

# **S-BANKEN-FONDERNAS ÅRSBERÄTTELSE 2025**

## INNEHÅLL

|     |                                                            |
|-----|------------------------------------------------------------|
| 3   | Verkställande direktörens översikt                         |
| 4   | Styrelsens verksamhetsberättelse 1.1.-31.12.2025           |
| 14  | Fonders verksamhetsberättelser                             |
| 15  | S-Banken Bostad                                            |
| 18  | S-Banken Euro Statsobligation Ränta                        |
| 21  | S-Banken Europa Aktie                                      |
| 24  | S-Banken European Private Credit                           |
| 27  | S-Banken Fenno Aktie                                       |
| 30  | S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                        |
| 33  | S-Banken Global Private Assets                             |
| 36  | S-Banken High Yield Europa Ränta                           |
| 39  | S-Banken Klimatmål Värld Aktie                             |
| 42  | S-Banken Växande Ekonomier Aktie                           |
| 45  | S-Banken Emerging Markets Ränta                            |
| 48  | S-Banken Emerging Markets Aktie                            |
| 51  | S-Banken Fastighetsförvaltning                             |
| 54  | S-Banken Räntekapitalförvaltning                           |
| 57  | S-Banken Kort Ränta                                        |
| 60  | S-Banken Skog                                              |
| 63  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                           |
| 66  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                              |
| 69  | S-Banken Åker                                              |
| 72  | S-Banken Private Markets                                   |
| 75  | S-Banken Finska Småbolag Aktie                             |
| 78  | S-Banken Fastighet                                         |
| 81  | S-Banken Tomt                                              |
| 84  | S-Banken USA Aktie                                         |
| 87  | S-Banken Kapitalförvaltning 30                             |
| 90  | S-Banken Kapitalförvaltning 50                             |
| 93  | S-Banken Kapitalförvaltning 70                             |
| 96  | S-Banken Kapitalförvaltning 100                            |
| 99  | S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10                    |
| 102 | S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100                   |
| 105 | S-Banken Företagsobligation Ränta                          |
| 108 | Fonders bokslut och noter                                  |
| 258 | Löner och premier som S-Banken Fondbolag AB betalat 2025   |
| 259 | Händelser efter räkenskapsperioden                         |
| 260 | Underskrifter                                              |
| 261 | Hållbarhetsrelaterade upplysningar i regelbundna rapporter |

# VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ÖVERSIKT

År 2025 påverkades världsekonomin avsevärt av förändringarna i USA:s handels- och utrikespolitik. Trots att den globala ekonomiska tillväxten var fortsatt stabil, överskuggades utsikterna av geopolitiska spänningar och de oklara konsekvenserna av handelstullarna. I Finland blev den ekonomiska tillväxten anspråkslös, men investeringarna och den förbättrade köpkraften skapade en bra grogrund för tillväxt.

Den globala aktiemarknaden steg starkt under året. Det största temat 2025 var investeringarna i AI. De kraftigt ökade investeringarna i AI ledde till en större koncentration på marknaden och höga värderingsnivåer. Investeringarna fokuserade på AI-företagens tillväxt och investeringar.

Aktiemarknaden i USA gav en avkastning på cirka 17 procent i lokal valuta, men eftersom dollarns värde sjönk rejält under första halvåret blev avkastningen i euro endast 3 procent. Den finska aktiemarknaden hörde till årets stjärnor och avkastade upp till 36 procent efter några svagare år. Riskaptiten förblev stor efter osäkerheten i början av året då inflationen avtog något och centralbankernas räntesänkningar backade upp marknaden. Även avkastningen på räntemarknaden var bra.

## VÅRT FONDUTBUD ÖKADE

År 2025 lanserade vi två nya fonder. Placeringsfonden S-Banken Finska Småbolag Aktie, som startade i september, investerar sina medel främst i aktier i finländska små eller medelstora företag. Vid starten fusionerades fonden Handelsbanken Finland Småbolag med den.

Specialplaceringsfonden S-Banken Private Markets, som startade i oktober, investerar via sina underliggande fonder i onoterade private equity- och private credit-instrument. Via fonden är det möjligt att investera betydligt mindre summor i dessa tillgångsklasser. Minimiteckningen i fonden är 10 000 euro. I september fusionerades dessutom fonderna Handelsbanken Kapitalförvaltning 25, 50 och 75 med motsvarande S-Banken Kapitalförvaltning-fonder. Dessa fusionerade fonders förvaltade tillgångar uppgick till sammanlagt cirka 230 miljoner euro.

I slutet av 2025 förvaltade S-Banken Fondbolag Ab sammanlagt 42 placeringsfonder och alternativa fonder.

## VÅRA KUNDERS FÖRTROENDE FÖR S-BANKENS INVESTERINGSPRODUKTER VAR FORTSATT STARKT

Antalet andelsägare i våra fonder ökade 2025 med cirka 15 procent till cirka 512 000 från cirka 447 000 ett år tidigare. På hela marknaden i Finland ökade antalet andelsägare till 4,9 miljoner från 4,6 miljoner ett år tidigare.

År 2025 samlade S-Bankens placeringsfonder och specialplaceringsfonder in nettoteckningar för 461,4 miljoner euro (130,9). Det förvaltade kapitalet inom S-Bankens kapitalförvaltningsverksamhet ökade till 8,9 miljarder euro (8,3).

## UTSIKTER FÖR 2026

År 2026 fortsätter vi att utveckla våra fonders produktutbud och tjänster för att kunna betjäna våra kunder ännu bättre.

Vi förväntar oss fortfarande att riskbehäftade tillgångsslag kommer att utvecklas positivt 2026. Den ekonomiska tillväxten väntas fortsätta och få stöd av stora investeringar i Europa och skattesänkningar i USA. Trots att det fortfarande finns osäkerhetsfaktorer och risker på marknaden, backas aktiemarknaden upp av fortsatta investeringar i AI, positiv förväntad resultattillväxt och centralbankernas expansiva penningpolitik. Diversifiering, anpassningsförmåga och uppföljning av det geopolitiska läget är viktiga faktorer för investerare även under 2026.

Jag vill varmt tacka våra medarbetare, kunder, ägare och samarbetspartner för 2025 och önska dem ett framgångsrikt år 2026.



**Teri Heilala**

Verkställande direktör, S-Banken Fondbolag Ab

# STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE 1.1.-31.12.2025

## OMVÄRLD 2025

År 2025 präglades den globala ekonomiska miljön av den tullpolitik som den i januari tillträdde president Trump bedrev samt den geopolitiska osäkerheten. I slutet av året hade ekonomin redan rätt långt anpassat sig till de högre tullnivåerna, och tullfrågorna hamnade lägre ner på agendan. Tillväxtutsikterna för den globala ekonomin ljusnade dock något mot slutet av året då oklarheterna kring tullarna skingrades. Inom geopolitiken lugnade läget ner sig i Mellanöstern, och i slutet av året fördes intensiva förhandlingar för att åstadkomma fred i Ukraina. På det stora hela ökade dock de geopolitiska spänningarna under året.

Inom euroområdet blev den ekonomiska tillväxten starkare än vad marknaden hade väntat sig i början av året, då de ekonomiska konsekvenserna av tullarna visade sig vara mindre än befarat. I USA ökade den ekonomiska tillväxten under året jämfört med början av året, då tullarna via importen orsakade fluktuationer i den ekonomiska statistiken. Slutet av året präglades av nedstängningen av USA:s administration och det försämrade läget på arbetsmarknaden, vilket fick centralbanken att sänka räntenivån.

Centralbanksräntorna pekade nedåt i Europa och USA, men i mycket olika takt. ECB fortsatte räntesänkningarna fram till juni 2025, och behöll därefter inlåningsräntan vid 2,0 procent. Inom euroområdet avtog inflationen under året till närheten av centralbankens mål på 2 procent, medan serviceinflationen fortfarande var något högre. Under hösten steg marknadsräntorna något, då marknaden bedömde att ECB:s räntesänkningar kommit till vägs ände. Efter en paus under början av året sänkte USA:s centralbank FED räntorna tre gånger under slutet av året. I sina räntebeslut satte FED således mer vikt vid den försämrade situationen på arbetsmarknaden än vid inflationen, som fortfarande var högre än målnivån.

I Finland fortsatte utmaningarna då den ekonomiska tillväxten inte kom i gång som väntat, arbetslöshetsgraden steg till den högsta nivån på 2000-talet och läget för de offentliga finanserna visade sig vara allt allvarigare. Den svaga arbetsmarknaden och osäkerheten återspeglades i synnerhet i hushållens svaga förtroende. Konsumtionen förblev försiktig trots att hushållens reala köpkraft ökade under året med de förhöjda nominella lönerna och den låga inflationen. Hushållens ökade sparande kanaliserades till både insättningar och placeringar.

I slutet av året dök det upp mer positiva tecken i Finlands näringsliv. Näringslivets förtroende fortsatte att återhämta sig, och de privata investeringarna gav stöd åt en vändning mot bättre tider. Däremot förblev arbetsmarknaden dämpad, och arbetslöshetsgraden steg till mer än 10 procent i slutet av året. Även återhämtningen på bostadsmarknaden i Finland var mer krasslig än väntat. Bostadsköpen fortsatte visserligen att öka, men bostadspriserna vände inte uppåt. I slutet av året fanns det exceptionellt många osålda bostäder på marknaden.

På aktiemarknaden var 2025 ett instabilt men lukrativt år i synnerhet tack vare de stora techföretagen. Till slut orsakade de ändrade tullarna i USA endast tillfälliga effekter på aktiemarknaden. Under hösten väckte AI-företagens lönsamhet, tillgången till nödvändig infrastruktur och den höga värderingsnivån diskussion bland investerare. I slutet av året fick även den globala aktiemarknaden stöd av centralbanken FEDs beslut att fortsätta med räntesänkningarna och sluta banta ner sin balansräkning. Efter flera relativt svaga år blev uppgången på den finska aktiemarknaden mer än 30 procent 2025. Även avkastningen på räntemarknaden var bra.

## AFFÄRSVERKSAMHET UNDER RÄKENSKAPSPERIODEN 2025

### FÖRMÖGENHETSFÖRVALTNING

S-Banken Fondbolag Ab bedriver placeringsfondsverksamhet enligt lagen om placeringsfonder och affärsverksamhet som väsentligt anknyter till den. Dessutom förvaltar bolaget alternativa fonder som avses i lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder och relaterad verksamhet.

I slutet av året förvaltade bolaget sammanlagt 42 placeringsfonder eller alternativa fonder (nedan S-Banken-fonder). För 22 fonders del ansvarar S-Banken Abp på uppdrag av S-Banken Fondbolag Ab för portföljförvaltningen, dvs. investeringsbesluten.

I slutet av rapportperioden uppgick bolagets förvaltade tillgångar till 5 671,6 miljoner euro (4 721,4). S-Banken-fondernas nettoteckningar uppgick till 461,4 miljoner euro (130,9). Antalet andelsägare i S-Banken-fonderna ökade till ca 512 000 från ca 447 000 ett år tidigare. På hela marknaden i Finland ökade antalet andelsägare till ca 4,9 miljoner från 4,6 miljoner ett år tidigare.

Enligt Suomen Sijoitustutkimus var S-Banken Fondbolag Ab:s marknadsandel av det registrerade fondkapitalet i Finland 2,7 procent i slutet av räkenskapsperioden, medan den året innan var 2,5 procent.

### S-BANKEN-FONDER

Under 2025 inträffade följande förändringar i S-Banken-fonder:

Stadgarna för S-Banken Räntekapitalförvaltning Specialplaceringsfond ändrades 24.2.2025. Fondens investeringspolicy uppdaterades så att fonden ändrades från en specialplaceringsfond till en placeringsfond som uppfyller förutsättningarna enligt lagen om placeringsfonder. I samband med stadgeändringen blev fondens nya namn S-Banken Räntekapitalförvaltning Placeringsfond.



Stadgarna för S-Banken Tomt Specialplaceringsfond ändrades 3.3.2025. I fondens stadgar ändrades SFDR-klassificeringen, som beskriver fondens hållbarhet från en fond som beaktar hållbarhetsrisker (artikel 6) till en fond som främjar hållbarhet (artikel 8). De ändrade stadgarna gör det dessutom möjligt för fondbolaget att ändra andelsserier i vissa situationer och ta ut bankkostnader från fondens medel.

Även stadgarna för S-Banken European Private Credit Specialplaceringsfond ändrades 3.3.2025. I fondens stadgar ändrades SFDR-klassificeringen, som beskriver fondens hållbarhet från en fond som beaktar hållbarhetsrisker (artikel 6) till en fond som främjar hållbarhet (artikel 8).

Stadgarna för S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken High Yield Europa ESG Ränta Placeringsfond, S-Banken Klimatmål Värld Aktie Placeringsfond, S-Banken Emerging Markets ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken Företagsobligation ESG Ränta Placeringsfond och S-Banken Regenerativt Jordbruk Specialplaceringsfond ändrades 2.5.2025. Stadgeändringen berodde på riktlinjer om fondnamn som innehåller begrepp som anknyter till miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning (ESG) eller hållbarhet från Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (ESMA). När det gäller S-Banken Emerging Markets ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken Företagsobligation ESG Ränta Placeringsfond och S-Banken High Yield Europa ESG Ränta Placeringsfond ströks termen "ESG" från deras namn. Framöver heter dessa fonder S-Banken Emerging Markets Aktie Placeringsfond, S-Banken Företagsobligation Ränta Placeringsfond och S-Banken High Yield Europa Ränta Placeringsfond. Dessutom ändrades namnet på S-Banken Regenerativt Jordbruk Specialplaceringsfond till S-Banken Åker Specialplaceringsfond. Namnen på de ovannämnda fonderna ändrades, eftersom de inte uppfyllde kraven på minimiandelen hållbara investeringar enligt ESMA:s riktlinjer. Ändringarna hade ingen inverkan på fondernas investeringspolicy eller hållbarhetsegenskaper.

Stadgarna för S-Banken Fastighet Specialplaceringsfond ändrades 18.7.2025. Fondens stadgar (8 §) kompletterades med en möjlighet att betala teckningsavgiften med apportegendom.

S-Banken-fondernas prislistor uppdaterades 19.9.2025. Förvaltningsarvode enligt tabellen nedan infördes för A-andelsserierna i S-Banken Kapitalförvaltning 30 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 50 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond och S-Banken Kapitalförvaltning 100 Placeringsfond 19.9.2025. Dessutom ändrades förvaltningsarvodet för S-Banken Räntekapitalförvaltning Placeringsfond.

| Fondandelsserie                     | Förvaltningsarvode från och med 19.9.2025 |
|-------------------------------------|-------------------------------------------|
| S-Banken Kapitalförvaltning 100 A   | 1,20 %                                    |
| S-Banken Kapitalförvaltning 70 A    | 1,15 %                                    |
| S-Banken Kapitalförvaltning 50 A    | 1,05 %                                    |
| S-Banken Kapitalförvaltning 30 A*   | 0,90 %                                    |
| S-Banken Räntekapitalförvaltning A* | 0,70 %                                    |

Före ändringen av prislistan tog S-Bankens kapitalförvaltningsfonder inte ut förvaltningsavgifter, men fonderna betalade förvaltningsarvoden för sina investeringar i andra S-Banken-fonder.

Hösten 2025 fusionerades fyra Handelsbanken-fonder med S-Banken-fonder. Handelsbanken Kapitalförvaltning 25 fusionerades med S-Banken Kapitalförvaltning 30 Placeringsfond, Handelsbanken Kapitalförvaltning 50 med S-Banken Kapitalförvaltning 50 Placeringsfond och Handelsbanken Kapitalförvaltning 75 med S-Banken Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond. Svenska Finansinspektionen godkände Handelsbanken Fonder AB:s och S-Banken Fondbolag Ab:s fusionsplaner och beviljade tillstånd för fusionen 17.6.2025.

Fusionerna genomfördes 19.9.2025, varvid de överlåtande fonderna upplöstes och deras tillgångar, skulder och eventuella resultatregleringar överfördes utan likvidationsförfarande till de mottagande fonderna. Fusionerna genomfördes till fondandelsvärdena per 18.9.2025.

Den nya fonden S-Banken Finska Småbolag Aktie Placeringsfond startade verksamheten. Samtidigt fusionerades fonden Handelsbanken Finland Småbolag med den Svenska Finansinspektionen godkände Handelsbanken Fonder AB:s och S-Banken Fondbolag Ab:s fusionsplan och beviljade tillstånd för fusionen 17.6.2025. Fusionen genomfördes 8.9.2025, varvid den överlåtande fonden upplöstes och dess tillgångar, skulder och eventuella resultatregleringar överfördes utan likvidationsförfarande till den mottagande fonden. Fusionen genomfördes till fondandelsvärdena per 5.9.2025, och investerare kunde börja teckna andelar i S-Banken Finska Småbolag Aktie Placeringsfond 8.9.2025.

En annan ny fond var S-Banken Private Markets Specialplaceringsfond. Via sina underliggande fonder investerar fonden i tillgångsklasserna Private Equity och Private Credit på kapitalmarknaden. Fondandelar kan tecknas månatligen och lösas in kvartalsvis. Fondens första teckningsdag var 15.10.2025.

Stadgarna för S-Banken Åker Specialplaceringsfond uppdaterades 21.11.2025. Enligt stadgarna (17 §) kan fonden nu också investera i åkermark, på vilken projekt relaterade till ren energi genomförs. Det kan vara fråga om förnybar energi och energilagring (t.ex. solpaneler). Det kan vara fråga om direkta investeringar i sådana fastigheter eller åkermark eller indirekta investeringar i åkermark via fastighetsvärdepapper.

Fondernas stadgar uppdaterades i slutet av året, och ändringarna trädde i kraft 1.1.2026. Stadgeändringarna gäller S-Banken Euro Statsobligation Ränta Placeringsfond, S-Banken Europa Aktie Placeringsfond, S-Banken Fenno Aktie Placeringsfond, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken High Yield Europa Ränta Placeringsfond, S-Banken Klimatmål Värld Aktie Placeringsfond, S-Banken Vaxande Ekonomier Aktie Placeringsfond, S-Banken Emerging Markets Ränta Placeringsfond, S-Banken Emerging Markets Aktie Placeringsfond, S-Banken Räntekapitalförvaltning Placeringsfond, S-Banken Kort Ränta Placeringsfond, S-Banken Passiv Europa ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken Passiv USA ESG Aktie Placeringsfond, S-Banken Finska Småbolag Aktie Placeringsfond, S-Banken USA Aktie Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 100 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 30 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 50 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10 Placeringsfond, S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100 Placeringsfond och S-Banken Företagsobligation Ränta Placeringsfond. I 17 § i fondstadgarna har beräkningen av förvaltningsarvodet ändrats. Framöver beräknas förvaltningsarvodet dagligen i stället för på värdeberäkningsdagar, och vid beräkningen används kalenderdagar som divisor i stället för bankdagar.

Dessutom ändrades stadgarna för S-Banken Klimatmål Värld Aktie Placeringsfond och S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie Placeringsfond så att målet för dessa fonder inte längre är att dämpa klimatförändringarna och minska koldioxidutsläppen utan att göra hållbara investeringar.

Utöver de ovannämnda fondspecifika ändringarna ändrades placeringsfondernas gemensamma stadgar, och ändringarna trädde i kraft 1.1.2026. I 5 § i placeringsfondernas gemensamma stadgar har preciseringar gjorts i dagar då fonden är stängd i situationer där investeringsobjektens marknadsplatser är stängda. Framöver kan fondens värdeberäkning avbrytas om minst 30 procent av fondens investeringar inte har noterats eller om de enligt fondbolagets uppfattning inte kan värderas på ett godtagbart sätt med beaktande av andelsägarnas jämlikhet.

Följande S-Banken-fonder är från och med 1.1.2026 stängda utöver på inhemska bankfria dagar dessutom när marknaderna i USA är stängda: S-Banken Klimatmål Värld Aktie Placeringsfond, S-Banken Passiv USA ESG Aktie Placeringsfond och S-Banken USA Aktie Placeringsfond.

S-Banken Fondbolag Ab:s styrelse beslutade att begränsa utbetalningen av inlösen av andelar i S-Banken Bostad Specialplaceringsfond för att trygga fondandelsägarnas och fondens intresse i det rådande exceptionella marknadsläget. Begränsningen gällde inlösenuppdrag på över 5 000 euro som lämnats 29.2.2024–30.8.2024. Inlösenbelopp på högst 5 000 euro betalades ut, vilket innebär att cirka två tredjedelar av inlösenuppdragen genomfördes i sin helhet. Begränsningen gällde också inlösenuppdrag på över 3 000 euro som lämnats 30.8.2024–28.2.2025. Inlösenbelopp på högst 3 000 euro betalas ut, vilket innebär att cirka hälften av inlösenuppdragen genomförs i sin helhet.

ÄGARINFLYTANDE I BOLAG SOM AKTIE- OCH RÄNTEFONDERNA INVESTERAR I

Ägarinflytande utgör en del av ansvarsfulla investeringar och stöder genomförandet av investeringsstrategin så att uppmärksamhet ägnas bland annat åt miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsaspekter. S-Banken-fonder utövar ägarinflytande i enlighet med ägarpolicyn som finns på vår webbplats. Ägarinflytandet beskrivs på S-Bankens webbplats på [www.s-pankki.fi/sv/private-banking-och-kapitalforvaltning/ansvarsfullhet-och-paverkan/ansvarsfulla-investeringar/](http://www.s-pankki.fi/sv/private-banking-och-kapitalforvaltning/ansvarsfullhet-och-paverkan/ansvarsfulla-investeringar/).

Genom att analysera och utvärdera bolag följer fondförvaltarna upp bolagens ekonomiska prestationer, strategi, risker, kapitalstruktur och hållbarhet som en helhet inom ramen för investeringsinriktningen för varje fond. Vid uppföljningen utnyttjas bland annat information som bolagen har tillhandahållit, externa och egna analyser samt möten med företagsledningen.

Ägarstyrningen omfattar både reaktiv och proaktiv verksamhet. S-Banken Fondbolag har inte till uppgift att leda de företag som fonderna har investerat i, utan varje företag leds av den verkställande ledningen under styrning av styrelsen. Ägarstyrning kan dock tillämpas när vi vill informera ett företags verkställande ledning och styrelse om våra förväntningar på bolagen.

De fonder som S-Banken Fondbolag förvaltar utövar ägarinflytande på flera sätt. De vanligaste sätten är att rösta på bolagsstämmor, påverka företag direkt samt delta i gemensam påverkan med andra investerare och offentlig diskussion. I ägarpolicyn beskrivs metoderna för ägarinflytande närmare. Vad gäller information om bolagsstämmor innefattar ägarpolicyn bland annat kriterier för deltagande i stämmor och vilka kriterier vi tillämpar vid beslut om hur vi skall agera på stämmor. Vi lägger vanligtvis stor vikt vid de allmänt använda koderna för bolagsstyrning (corporate governance).

Bolagspåverkan kan tillämpas i enskilda bolag eller en större grupp bolag. Påverkan kan utövas ensam eller tillsammans med andra investerare. Vanliga orsaker till att inleda påverkan är problem som har upptäckts i ett portföljföretag i fråga om efterlevnaden av internationella normer, såsom FN:s Global Compact eller något visst tema, såsom klimatförändringar eller biologisk mångfald. Under 2025 utövade vi direkt bolagspåverkan på 10 företag. Utöver vårt eget direkta påverkansarbete påverkar vi tillsammans med andra investerare ett stort antal bolag genom olika initiativ för kollektiv påverkan.

Vi utövade påverkan som ägare också genom att rösta på bolagsstämmor. Under 2025 använde vi vår rösträtt på 180 bolagsstämmor. Av dem var 30 inhemska och 150 utländska. På bolagsstämmor agerar vi enligt S-Banken Fondbolags ägarpolicy och S-Banken-fondernas ägarstyrning. En förteckning över de stämmor i vilka vi deltog och vår aktivitet på stämman finns nedan.

| Bolag                   | Datum    | Aktivitet på stämman                                         | Fond som deltog i bolagsstämman                                                   |
|-------------------------|----------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Apple Inc.              | 25.02.25 | Rösta mot punkterna 6 och 7. Rösta för övriga punkter.       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Aecom                   | 28.02.25 | Rösta mot punkterna 1.06, 3 och 5. Rösta för övriga punkter. | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Kone Oyj                | 05.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Analog Devices , Inc.   | 12.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Wärtsilä Oyj Abp        | 13.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Kojamo Oyj              | 13.03.25 | Rösta mot punkt 18B. Rösta för övriga punkter.               | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Qualcomm Incorporated   | 18.03.25 | Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.                 | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                |
| The Walt Disney Company | 20.03.25 | Rösta mot punkterna 4, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie                                 |
| Nordea Bank Abp         | 20.03.25 | Avstå från att rösta i punkt 24. Rösta för övriga punkter.   | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Stora Enso Oyj          | 20.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Kemira Oyj              | 20.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Kesko Abp               | 24.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Tietoevry Abp           | 25.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| LeadDesk Oyj            | 26.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Valmet Abp              | 26.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Cargotec Oyj            | 26.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Kalmar Oyj              | 27.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| UPM-Kymmene Oyj         | 27.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |
| Konecranes Abp          | 27.03.25 | Rösta för samtliga punkter.                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                              |

| Bolag                                       | Datum    | Aktivitet på stämman                                                                        | Fond som deltog i bolagsstämman                                                                       |
|---------------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fortum Abp                                  | 01.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| F–Secure Oyj                                | 01.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Elisa Abp                                   | 02.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Orion Oyj                                   | 03.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Verkkokauppa.com Oyj                        | 08.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Eezy Abp                                    | 08.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Qt Group Oyj                                | 09.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Lemonsoft Oyj                               | 09.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Synopsys, Inc.                              | 10.04.25 | Rösta mot punkt 1.05. Rösta för övriga punkter.                                             | S–Banken Passiv USA ESG Aktie, S–Banken USA Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Revenio Group Oyj                           | 10.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Digital Workforce Services Oyj              | 10.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| AstraZeneca Plc                             | 11.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S–Banken Europa Aktie          |
| Moody's Corporation                         | 15.04.25 | Rösta mot punkterna 1.07, 3 och 4. Rösta för övriga punkter.                                | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Nanoform Finland Oyj                        | 15.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| The Sherwin–Williams Company                | 16.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Texas Instruments Incorporated              | 17.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE         | 17.04.25 | Rösta mot punkterna 4, 10, 11, 12, 14, 19, 20, 21, 22, 23 och 24. Rösta för övriga punkter. | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Gecina                                      | 17.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Covivio                                     | 17.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Vinci SA                                    | 17.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Broadcom Inc.                               | 21.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv USA ESG Aktie, S–Banken USA Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Adobe Inc.                                  | 22.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Bank of America Corporation                 | 22.04.25 | Rösta mot punkterna 1.14, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.                                | S–Banken Passiv USA ESG Aktie, S–Banken USA Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| NatWest Group plc                           | 23.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Bunzl Plc                                   | 23.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Sampo Abp                                   | 23.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Kering SA                                   | 24.04.25 | Rösta mot punkterna 8 och 9. Rösta för övriga punkter.                                      | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| AXA SA                                      | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Europa Aktie                                               |
| Klepierre SA                                | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                                 |
| RELX plc                                    | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Edison International                        | 24.04.25 | Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.                                                | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Healthpeak Properties, Inc.                 | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Johnson & Johnson                           | 24.04.25 | Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.                                      | S–Banken Passiv USA ESG Aktie, S–Banken USA Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Pfizer Inc.                                 | 24.04.25 | Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.                                      | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Metso Oyj                                   | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Huhtamäki Oyj                               | 24.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Abbott Laboratories                         | 25.04.25 | Rösta mot punkt 1.08. Rösta för övriga punkter.                                             | S–Banken USA Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie                                                    |
| L'Oréal S.A.                                | 29.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                                 |
| American Express Company                    | 29.04.25 | Rösta mot punkterna 1.02, 1.04, 4 och 5. Rösta för övriga punkter.                          | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| International Business Machines Corporation | 29.04.25 | Rösta mot punkterna 1.07 och 5. Rösta för övriga punkter.                                   | S–Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Nokia Abp                                   | 29.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Fenno Aktie                                                                                  |
| Sanofi SA                                   | 30.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                 | S–Banken Passiv Europa ESG Aktie, S–Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S–Banken Klimatmål Värld Aktie |

| Bolag                             | Datum    | Aktivitet på stämman                                                                           | Fond som deltog i bolagsstämman                                                                       |
|-----------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| EssilorLuxottica SA               | 30.04.25 | Rösta mot punkterna 5, 6, 7, 9 och 10. Rösta för övriga punkter.                               | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                                 |
| Hermès International SCA          | 30.04.25 | Rösta mot punkterna 7, 8, 9, 11, 22, 24, 25, 26, 27 och 28. Rösta för övriga punkter.          | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Aviva Plc                         | 30.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Segro Plc                         | 30.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Smith & Nephew plc                | 30.04.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| London Stock Exchange Group plc   | 01.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Schroders plc                     | 01.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Boston Scientific Corporation     | 01.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Intuitive Surgical, Inc.          | 01.05.25 | Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.                                         | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Mettler-Toledo International Inc. | 01.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Pearson Plc                       | 02.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| HSBC Holdings plc                 | 02.05.25 | Rösta mot punkt 20. Rösta för övriga punkter.                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                                 |
| Eli Lilly and Company             | 05.05.25 | Rösta mot punkt 1.04. Rösta för övriga punkter.                                                | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie                                                     |
| Aflac Incorporated                | 05.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| L'Air Liquide S.A                 | 06.05.25 | Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Europa Aktie                                               |
| Bristol-Myers Squibb Company      | 06.05.25 | Rösta mot punkterna 4 och 5. Rösta för övriga punkter.                                         | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Danaher Corporation               | 06.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| The Hershey Company               | 06.05.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.08. Rösta för övriga punkter.                                   | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Schneider Electric S.E.           | 07.05.25 | Rösta mot punkterna 7, 8, 13 och aktieägarnas förslag A, B, C, D, E. Rösta för övriga punkter. | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Edenred SE                        | 07.05.25 | Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Capgemini SE                      | 07.05.25 | Rösta mot punkterna 12 och 13. Rösta för övriga punkter.                                       | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S-Banken Europa Aktie          |
| Barclays plc                      | 07.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| GSK plc                           | 07.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Europa Aktie                                               |
| Rentokil Initial plc              | 07.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Ametek, Inc.                      | 07.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Darling Ingredients Inc.          | 07.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                                    |
| S&P Global Inc.                   | 07.05.25 | Rösta mot punkterna 1.08 och 4. Rösta för övriga punkter.                                      | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| InterContinental Hotels Group plc | 08.05.25 | Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Reckitt Benckiser Group plc       | 08.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| Antofagasta plc                   | 08.05.25 | Avstå från att rösta i punkt 14. Rösta mot punkterna 2, 4, 6 och 8. Rösta för övriga punkter.  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Väckande Ekonomier Aktie, S-Banken Emerging Markets Aktie  |
| CME Group Inc.                    | 08.05.25 | Rösta mot punkt 1.09. Rösta för övriga punkter.                                                | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Ecolab Inc.                       | 08.05.25 | Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| IDEX Corporation                  | 08.05.25 | Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Prologis, Inc                     | 08.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Stryker Corporation               | 08.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |
| Union Pacific Corporation         | 08.05.25 | Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                     |
| Admiral Group plc                 | 09.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                                      |
| AbbVie Inc.                       | 09.05.25 | Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.                                                   | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                         |

| Bolag                               | Datum    | Aktivitet på stämman                                                                                         | Fond som deltog i bolagsstämman                                                              |
|-------------------------------------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| The Progressive Corporation         | 09.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Essex Property Trust, Inc.          | 13.05.25 | Rösta mot punkt 1.02. Rösta för övriga punkter.                                                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Xylem Inc.                          | 13.05.25 | Rösta mot punkt 1.06. Rösta för övriga punkter.                                                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Spirax Group plc                    | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| GetlinkSE                           | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Prudential plc                      | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S-Banken Europa Aktie |
| Advanced Micro Devices, Inc.        | 14.05.25 | Rösta mot punkterna 3 och 5. Rösta för övriga punkter.                                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| American Water Works Company, Inc.  | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Enphase Energy, Inc.                | 14.05.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.02. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                                               |
| First Solar, Inc.                   | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie            |
| Vertex Pharmaceuticals Incorporated | 14.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Lloyds Banking Group plc            | 15.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie                        |
| NEXT plc                            | 15.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Motorola Solutions Inc.             | 15.05.25 | Rösta mot punkterna 1.03 och 3. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Marsh & McLennan Companies, Inc.    | 15.05.25 | Rösta mot punkt 1.09. Rösta för övriga punkter.                                                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Mandatum Abp                        | 15.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Fenno Aktie                                                                         |
| Array Technologies Inc.             | 20.05.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.01. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                           |
| BXP, Inc.                           | 20.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| McDonald's Corporation              | 20.05.25 | Rösta mot punkterna 1.07, 4, 5 och 6. Rösta för övriga punkter.                                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie                                            |
| JPMorgan Chase & Co.                | 20.05.25 | Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.                                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                |
| Ipsen S.A.                          | 21.05.25 | Avstå från att rösta i punkt 20. Rösta mot punkterna 6, 12, 21, 22, 23, 24 och 26. Rösta för övriga punkter. | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Crown Castle                        | 21.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                           |
| AvalonBay Communities, Inc.         | 21.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Thermo Fisher Scientific Inc.       | 21.05.25 | Rösta mot punkterna 2 och 4. Rösta för övriga punkter.                                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie            |
| Ross Stores, Inc.                   | 21.05.25 | Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.                                                                 | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                           |
| Equinix, Inc.                       | 21.05.25 | Rösta mot punkterna 1.01 och 5. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Zoetis Inc.                         | 21.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Amazon.com, Inc.                    | 21.05.25 | Rösta mot punkterna 5, 7, 8 och 9. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie            |
| Dassault Systèmes SE                | 22.05.25 | Rösta mot punkterna 5, 6, 7, 8 och 22. Rösta för övriga punkter.                                             | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Legal & General Group plc           | 22.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Coca-Cola Europacific Partners plc  | 22.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| ServiceNow, Inc.                    | 22.05.25 | Rösta mot punkterna 1.09, 4, 6 och 7. Rösta för övriga punkter.                                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| The Charles Schwab Corporation      | 22.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| The Home Depot, Inc.                | 22.05.25 | Rösta mot punkt 6. Rösta för övriga punkter.                                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| WPP plc                             | 23.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Amgen Inc.                          | 23.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                                |
| Publicis Groupe S.A.                | 27.05.25 | Rösta mot punkterna 9, 10 och 14. Rösta för övriga punkter.                                                  | S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie, S-Banken Europa Aktie                                   |
| Legrand SA                          | 27.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Amundi                              | 27.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                             |
| Merck & Co., Inc.                   | 27.05.25 | Rösta mot punkterna 4, 6 och 7. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie            |
| Haleon plc                          | 28.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                                  | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                             |

| Bolag                                   | Datum    | Aktivitet på stämman                                                                            | Fond som deltog i bolagsstämman                                                   |
|-----------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| The Allstate Corporation                | 29.05.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| UnitedHealth Group Incorporated         | 02.06.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.10. Rösta mot punkterna 1.02 och 1.09. Rösta för övriga punkter. | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Fortive Corporation                     | 03.06.25 | Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Salesforce, Inc.                        | 05.06.25 | Rösta mot punkterna 1.09, 1.11 och 4. Rösta för övriga punkter.                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Netflix, Inc.                           | 05.06.25 | Rösta mot punkterna 1.04, 4, 6, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.                              | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| T-Mobile US, Inc.                       | 06.06.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Alphabet Inc.                           | 06.06.25 | Rösta mot punkterna 1.01, 1.04, 1.07, 4, 5, 6, 9, 10 och 13. Rösta för övriga punkter.          | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie                                 |
| Digital Realty Trust, Inc.              | 06.06.25 | Rösta mot punkterna 1.03 och 5. Rösta för övriga punkter.                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Ulta Beauty, Inc.                       | 11.06.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Marvell Technology, Inc.                | 13.06.25 | Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Fortinet, Inc.                          | 13.06.25 | Rösta mot punkt 1.09. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Trimble Inc.                            | 17.06.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.04. Rösta för övriga punkter.                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| Rivian Automotive, Inc.                 | 18.06.25 | Rösta mot punkterna 3, 5, 6 och 8. Rösta för övriga punkter.                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Informa plc                             | 19.06.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Mastercard Incorporated                 | 24.06.25 | Rösta mot punkterna 4, 7 och 8. Rösta för övriga punkter.                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Okta, Inc.                              | 24.06.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.01. Rösta för övriga punkter.                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| NVIDIA Corporation                      | 25.06.25 | Rösta mot punkterna 1.12 och 5. Rösta för övriga punkter.                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie |
| eBay Inc.                               | 25.06.25 | Rösta mot punkt 4. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| 3i Group plc                            | 26.06.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| CoStar Group, Inc.                      | 26.06.25 | Rösta mot punkt 3. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken USA Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie                                |
| AON Plc                                 | 27.06.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Alstom SA                               | 10.07.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Constellation Brands, Inc               | 15.07.25 | Rösta mot punkt 1.03. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Experian plc                            | 16.07.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie, S-Banken Fossilfri Europa ESG Aktie             |
| United Utilities Group plc              | 18.07.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Booz Allen Hamilton Holding Corporation | 23.07.25 | Rösta mot punkterna 1.03 och 4. Rösta för övriga punkter.                                       | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Halma plc                               | 24.07.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Ashtead Group Plc                       | 02.09.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Auto Trader Group plc                   | 18.09.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Take-Two Interactive Software, Inc.     | 18.09.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Pernod Ricard SA                        | 27.10.25 | Rösta mot punkterna 5 och 9. Rösta för övriga punkter.                                          | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Cintas Corporation                      | 28.10.25 | Rösta mot punkt 1.07. Rösta för övriga punkter.                                                 | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Barratt Redrow plc                      | 05.11.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| KLA Corporation                         | 05.11.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Diageo plc                              | 06.11.25 | Rösta mot punkt 2. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Tesla Inc.                              | 06.11.25 | Rösta mot punkterna 1.01, 1.03, 2, 3, 4, 7, 8 och 9. Rösta för övriga punkter.                  | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie |
| Oracle Corporation                      | 18.11.25 | Avstå från att rösta i punkt 1.05 och 1.09. Rösta för övriga punkter.                           | S-Banken Passiv USA ESG Aktie                                                     |
| Smiths Group plc                        | 19.11.25 | Rösta för samtliga punkter.                                                                     | S-Banken Passiv Europa ESG Aktie                                                  |
| Microsoft Corporation                   | 05.12.25 | Rösta mot punkterna 1.02, 5, 6, 9 och 10. Rösta för övriga punkter.                             | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie |
| Cisco Systems, Inc.                     | 16.12.25 | Rösta mot punkt 5. Rösta för övriga punkter.                                                    | S-Banken Passiv USA ESG Aktie, S-Banken Klimatmål Värld Aktie, S-Banken USA Aktie |



## INTÄKTER OCH RESULTAT 2025

S-Banken Fondbolag Ab:s nettoprovisioner sjönk från året innan till 10,6 miljoner euro (11,5). Kostnaderna för hela året exklusive provisions- och räntekostnader uppgick till 9,6 miljoner euro (9,0). Personalkostnaderna sjönk något från året innan till 3,5 miljoner euro (3,9). Bolagets skatter för räkenskapsperioden var 0,4 miljoner euro (1,0). Rörelsevinsten sjönk till 2,5 miljoner euro (4,6). Räkenskapsperiodens resultat var 1,7 miljoner euro (3,6).

## BALANSRÄKNING

Balansomslutningen 31.12.2025 var 60,0 miljoner euro (57,2) och det egna kapitalet 48,3 miljoner euro (48,7). I slutet av året var bolagets aktiekapital 8,4 miljoner euro fördelat mellan 50 100 aktier. Soliditeten var 81,2 procent (85,1, jämförelsesiffran har justerats) och kapitaltäckningskvoten enligt EU:s kapitaltäckningsförfordning (CRR) 109,0 procent (126,8).

| Nyckeltal som beskriver den ekonomiska utvecklingen          |         |         |         |  |
|--------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|--|
|                                                              | 2025    | 2024    | 2023    |  |
| Omsättning, mn €                                             | 49,2    | 47,0    | 46,2    |  |
| Rörelseresultat före bokslutsdispositioner och skatter, mn € | 2,5     | 4,6     | 4,9     |  |
| Räkenskapsperiodens resultat, mn €                           | 1,7     | 3,6     | 3,8     |  |
| Avkastning på eget kapital %                                 | 4,4 %   | 7,7 %   | 8,6 %   |  |
| Avkastning på totalt kapital %                               | 3,6 %   | 6,6 %   | 7,3 %   |  |
| Soliditet %                                                  | 81,2 %  | 85,1 %  | 86,2 %  |  |
| K/I-tal                                                      | 0,95    | 0,90    | 0,89    |  |
| Kapitaltäckningskvot %, CRR                                  | 109,0 % | 126,8 % | 102,6 % |  |

\* Jämförelsesiffran 31.12.2024 har justerats efter godkännandet av bokslutet 2024.

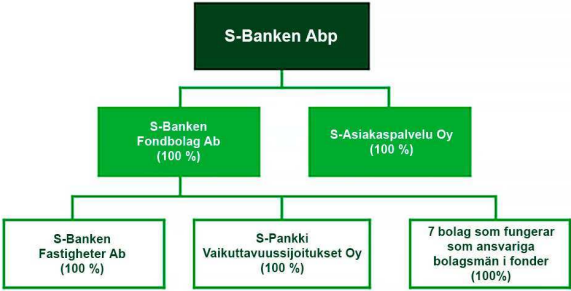
## PERSONAL

År 2025 hade bolaget 29 anställda (29) i genomsnitt. I slutet av året hade S-Banken Fondbolag Ab 29 anställda (28).

## LEDNING OCH FÖRVALTNING

Under räkenskapsperioden bestod bolagets styrelse av Eero Eriksson, Mike Peltola och Jussi Sokka. Mike Peltola var styrelseordförande. Under räkenskapsperioden sammanträdde styrelsen 13 gånger. Teri Heilala var VD för bolaget.

## KONCERNSTRUKTUR



### S-Banken Fastigheter Ab

S-Banken Fastigheter Ab är ett bolag som specialiserat sig på fastighetsledningstjänster och som tillhandahåller tjänster för investerare, fastighetsägare och hyresgäster. Utöver förvaltning av fastighetsportföljer, tjänster för fastighetsledning och -utveckling fokuserar bolaget på genomförande och förvaltning av joint ventures -projekt. S-Banken Fondbolag Ab äger S-Banken Fastigheter Ab:s aktiestock till 100 procent.

### S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy

S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy är ett helägt dotterbolag till S-Banken Fondbolag Ab. Bolaget ansvarar för den operativa planeringen och samordningen av projekthelheter för påverkansinvesteringar som finansieras av fonderna.

**FIM Kiinteistö Oy, FIM Infrastructure Mezzanine Debt Fund GP Oy, FIM Infrastructure Mezzanine Debt Fund III GP Oy, FIM Private Debt Fund I GP Oy, FIM SIB Oy, S-Pankki Vaikuttavuus I GP Oy, S-Pankki Social Finance I GP Oy**

Bolagen fungerar som ansvariga bolagsmän i de fonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag Ab. Bolagen bedriver ingen annan affärsverksamhet. S-Banken Fondbolag Ab äger dessa bolag till 100 procent.

## AKTIEÄGARBSLUT

S-Banken Fondbolag Ab:s aktieägare beslutade 23.1.2025 att välja Mike Peltola som efterträdare till Riikka Laine-Tolonen som lämnade styrelsen.

## BESLUT AV BOLAGSSTÄMMAN

S-Banken Fondbolag Ab:s bolagsstämma hölls 13.3.2025. Bolagsstämman fastställde fondbolagets och fondernas bokslut 2024 och beviljade styrelseledamöterna och verkställande direktören ansvarsfrihet. Bolagsstämman beslutade att antalet ordinarie styrelsemedlemmar är tre (3) och att inga ersättare väljs. Till styrelsens ordinarie ledamöter valdes Eero Eriksson, Mike Peltola och Jussi Sokka.

Ordinarie bolagsstämman valde revisionssamfundet KPMG Oy Ab till revisor samt CGR Mikko Kylliäinen till huvudansvarig revisor och CGR Petri Kettunen till ersättare.

Ordinarie bolagsstämman beslutade att dividend på 40 euro per aktie ska betalas ut från vinsten på 3 624 561,51 euro för räkenskapsperioden, totalt 2 004 000,00 euro, och att resten ska redovisas på kontot för vinst/förlust för tidigare räkenskapsperioder.

Ordinarie bolagsstämman beslutade att avkastning på de tillväxtandelar i fonder som S-Banken Fondbolag Ab förvaltar delas ut på följande sätt:

| Fond                                                 | Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S-Banken Kapitalförvaltning 30                       | 3,00 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| S-Banken Räntekapitalförvaltning                     | 1,50 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| S-Banken Bostad Specialplaceringsfond                | Ingen realiserad avkastning 2024, och således ingen utdelning                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| S-Banken Skog Specialplaceringsfond                  | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 2 571 823,77 euro, varav 1 928 867,82 euro utdelas som avkastningsandel.<br>Avkastningsandelarnas eurobelopp:<br>A-serien 0,16 euro/andel<br>C-serien 0,17 euro/andel<br>E-serien 0,10 euro/andel                              |
| S-Banken Tomt Specialplaceringsfond                  | 100 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 5 422 177,24 euro, varav 5 422 177,24 euro utdelas som avkastningsandel.<br>Avkastningsandelarnas eurobelopp:<br>A-serien 4,15 euro/andel<br>B-serien 4,34 euro/andel<br>C-serien 4,43 euro/andel<br>E-serien 4,04 euro/andel |
| S-Banken Fastighet Specialplaceringsfond             | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 8 156 642,97 euro, varav 6 117 482,23 euro utdelas som avkastningsandel.<br>Avkastningsandelarnas eurobelopp:<br>A-serien 2,58 euro/andel<br>B-serien 2,67 euro/andel<br>C-serien 2,87 euro/andel<br>E-serien 2,63 euro/andel  |
| S-Banken Regenerativt Jordbruk Specialplaceringsfond | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 70 905,51 euro, varav 53 179,13 euro utdelas som avkastningsandel.<br>Avkastningsandelarnas eurobelopp:<br>A-serien 0,04 euro/andel<br>B-serien 0,04 euro/andel<br>C-serien 0,04 euro/andel<br>E-serien 0,04 euro/andel        |
| S-Banken Fastighetsförvaltning Specialplaceringsfond | Avkastningsandelsserien hade inte andelsägare eller kapital 31.12.2024.                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

FÖRVALTNINGSPRINCIPER

S-Banken Fondbolag Ab iakttar S-Banken-koncernens förvaltningsprinciper som beskrivs i bokslutet.

RISKHANTERING

De mest betydande riskerna relaterade till bolagets verksamhet är operativa. De största riskerna anknyter till en korrekt beräkning av placeringsfondernas värde. Andra betydande risker är juridiska risker relaterade till förvaltningen av fondernas tillgångar enligt fondstadgar samt till processer, IT-system och rutiner. Riskerna minimeras genom beskrivningar av centrala operativa arbetsprocesser, fortlöpande personalutbildning och kontinuitetsplanering. Riskerna följs regelbundet upp, och uppföljningsresultaten rapporteras regelbundet till styrelsen.

| Kapitaltäckning                   |         |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|
| t €                               | 2025    | 2024    | 2023    |
| Primär kapitalbas                 | 45 478  | 47 860  | 43 420  |
| Supplementär kapitalbas           | 0       | 0       | 0       |
| Riskvägda fordringar              | 41 739  | 37 753  | 42 304  |
| Kapitalkrav för kapitalbas        | 3 339   | 3 020   | 3 384   |
| Kapitaltäckningsgrad %, Basel III | 109,0 % | 126,8 % | 102,6 % |

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSPERIODEN

S-Banken meddelade 15.1.2026 att S-Banken Fondbolag Ab:s styrelse beslutat att begränsa utbetalningen av inlösen av fondandelar i S-Banken Bostad Specialplaceringsfond för att trygga fondandelsägarnas och fondens intressen. Begränsningen gällde inlösenuppdrag på över 3 000 euro som lämnats 28.2.2025–29.8.2025. Inlösenbelopp på högst 3 000 euro betalas ut, vilket innebär att ca 40 procent av inlösenuppdragen genomförs i sin helhet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Konjunkturkänslighet präglar investeringstjänster, och S-Banken Fondbolag Ab affärsverksamhet kännetecknas av en kraftig korrelation med utvecklingen på internationella värdepappersmarknader.

Utsikterna för den globala ekonomin är rätt stabila i början av 2026, och den globala ekonomiska tillväxten väntas bli nästan lika stor som året innan. Förväntningarna på centralbankernas räntepolitik är däremot tudelade. Med centralbanken i USA i spetsen väntas några centralbanker sänka räntorna ytterligare, men för största delen är räntesänkningarna sannolikt redan gjorda. Dessutom kan vissa centralbanker börja höja räntorna. En central riskfaktor är de geopolitiska spänningarna och eventuella förändringar i dem, vilket snabbt kan ändra läget i världsekonomin.

Den ekonomiska tillväxten i euroområdet väntas vara drygt en procent även i år. Ekonomin backas upp av bland annat infrastruktur- och försvarsinvesteringar i Tyskland och av att investeringarna i försvarssektorn ökar samtidigt i hela Europa. Å andra sidan har den starkare euron eroderat den internationella konkurrenskraften, och handelstullarna har inte heller underlättat läget för exportföretagen i euroområdet. Eventuell fred i Ukraina skulle medföra stora konsekvenser för euroområdets ekonomi, men nya hot är inte heller uteslutna. I början av året talar utsikterna för ekonomin och inflationen i euroområdet för att Europeiska centralbanken behåller inlåningsräntan vid 2,0 procent hela året. Marknaden förväntar sig att ECB nästa gång kommer att höja räntan 2027, och till följd av detta kan euriborräntorna stiga något under 2026.

I USA är stimulansåtgärder sannolika, eftersom arbetsmarknaden och konsumenternas förtroende visar tecken på försvagning. Å andra sidan befinner sig centralbanken FED i en svår situation, eftersom inflationen och arbetsmarknaden talar för motsatta penningpolitiska åtgärder. En extra krydda i situationen är den nya centralbankschefen som tillträder på våren och som sannolikt förhåller sig positivt till president Trumps förhoppningar på räntesänkningar. Således kommer FED att fortsätta med räntesänkningarna, även om pristrycket fortfarande är för högt och inflationsmålet på 2 procent knappast kommer att nås 2026. I början av året förväntar sig räntemarknaden att FED kommer att sänka räntan med sammanlagt 0,50 procentenheter under 2026.

Den ekonomiska tillväxten i Finland har fortfarande uteblivit, men mer positiva tecken inom den privata sektorn, såsom en ökad sysselsättning och starkare förtroende bland företag, indikerar att tillväxten kommer i gång i år. Näringslivet kan mycket väl bidra till en bättre ekonomisk tillväxt i Finland, och när sysselsättningen inom den privata sektorn förbättras kommer också arbetslöshetsgraden att minska något under året. I och med de positivare utsikterna börjar även den privata konsumtionen, som är viktig för Finlands ekonomi, återhämta sig gradvis. Å andra sidan fortsätter utmaningarna inom den offentliga sektorn, och Finland strävar efter att stävja skuldsättningen genom EU:s förfarande vid alltför stora underskott. Dessutom spelar säkerhetsmiljön en viktig roll även för Finlands ekonomiska utsikter. Vi tror dock att den ekonomiska tillväxten kommer att öka i Finland 2026.

Eftersom de finländska hushållens köpkraft fortsätter att öka, skapar besparingarna under de senaste åren en bra grogrund för privat konsumtion i synnerhet om många omständigheter som orsakat oro bland konsumenter så småningom börjar skingras. Även på bostadsmarknaden börjar det äntligen se ljusare ut. Det stora utbudet av bostäder kommer sannolikt att dämpa prisutvecklingen ännu i början av året, men när de ekonomiska utsikterna blir bättre börjar även hushållen snegla på bostadsmarknaden allt mer. Vi förväntar oss därför att bostadspriserna kommer att stiga måttligt under 2026.

Internationella politiska frågor förblir aktuella även 2026, i synnerhet på grund av alla risker. USA:s expansiva penningpolitik spelar en central roll i skapandet av en mer positiv ekonomisk miljö, och en sänkning av styrräntorna i USA stöder riskbehäftade tillgångsslag även på en global nivå. Å andra sidan begränsar den höga värderingsnivån delvis uppgångspotentialen.

STYRELSENS FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

S-Banken Fondbolag Ab:s fria egna kapital 31.12.2025 var 39,9 miljoner euro (40,2). Styrelsen föreslår för bolagsstämman att dividend på 19,96 euro per aktie skall betalas ut från vinsten på 1 673 224,70 euro för räkenskapsperioden 1.1–31.12.2025, totalt 1 000 000,00 euro, och att resten skall redovisas på kontot för vinst/förlust för tidigare.

Dessutom föreslår styrelsen för bolagsstämman att avkastningen på avkastningsandelar i de fonder som S-Banken Fondbolag Ab förvaltar delas ut på följande sätt:

| Fond                                                 | Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| S-Banken Kapitalförvaltning 30                       | 3,00 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| S-Banken Räntekapitalförvaltning                     | 1,50 %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| S-Banken Bostad Specialplaceringsfond                | Ingen realiserad avkastning 2025, och således ingen utdelning                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| S-Banken Skog Specialplaceringsfond                  | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 4 923 291,64 euro, varav 3 692 468,73 euro utdelas som avkastningsandel. Avkastningsandelarnas eurobelopp: A-serien 0,38 euro/andel C-serien 0,40 euro/andel E-serien 0,25 euro/andel                          |
| S-Banken Tomt Specialplaceringsfond                  | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 4 905 987,66 euro, varav 3 679 490,75 euro utdelas som avkastningsandel. Avkastningsandelarnas eurobelopp: A-serien 3,06 euro/andel B-serien 3,21 euro/andel C-serien 3,29 euro/andel E-serien 3,02 euro/andel |
| S-Banken Fastighet Specialplaceringsfond             | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 9 664 188,38 euro, varav 7 248 141,29 euro utdelas som avkastningsandel. Avkastningsandelarnas eurobelopp: A-serien 3,44 euro/andel B-serien 3,58 euro/andel C-serien 3,87 euro/andel E-serien 3,59 euro/andel |
| S-Banken Åker Specialplaceringsfond                  | 75 % av fondens vinst för räkenskapsperioden med undantag för icke-realiserade värdeförändringar, det realiserade resultatet var 131 196,63 euro, varav 98 397,47 euro utdelas som avkastningsandel. Avkastningsandelarnas eurobelopp: A-serien 0,10 euro/andel B-serien 0,10 euro/andel C-serien 0,10 euro/andel E-serien 0,10 euro/andel      |
| S-Banken Fastighetsförvaltning Specialplaceringsfond | Avkastningsandelsserien hade inte andelsägare eller kapital 31.12.2025.                                                                                                                                                                                                                                                                         |

# FONDERS VERKSAMHETSBERÄTTELSE



# S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Målet med fondens verksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att investera fondens tillgångar i bostäder och fastigheter. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden är en specialfond vars tillgångar kan investeras med mindre spridning än i en vanlig fond. Fonden investerar huvudsakligen i bostäder och fastigheter i Finland. Fonden investerar även i byggnads- och fastighetsutvecklingsprojekt. Fonden utnyttjar lånefinansiering för sina investeringar i syfte att öka avkastningen på eget kapital. Fonden kan även tillfälligt äga egendom som inte bjuds ut till hyra, utan som endast är avsedd för att realiseras. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Valet av investeringsobjekt baserar sig på deras förväntade avkastning och prisutveckling. Fonden kan uppta kredit för sin investeringsverksamhet till ett belopp som högst motsvarar 50 % av fondens totala värde. Handelsavgifter för investeringsobjekten kan påverka avkastningen. Handelsavgifterna betalas ur fondens tillgångar.

Fonden kan utnyttja derivat. Som en del av den normala portföljförvaltningen använder fonden en hävstång vars källa är ett banklån. Till följd av användningen av hävstången är högsta möjliga investeringsgrad 200 %.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har fyra andelsserier: A-, C-, D, och E-serierna. Det finns inga skillnader i administrativa eller ekonomiska rättigheter mellan de olika andelsägarna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. Samtliga serier betalar årligen ut avkastning om minst 75 % av sitt realiserade resultat.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fondavkastningen för 12 månader var -2,58 % för A-andelen och -1,69 % för C-andelen. Nedgången berodde på att bostadspriserna sjönk på grund av det allmänna marknadsläget. Sedan fonden inledde verksamheten 31.3.2014 har dess A-andel avkastat 39,55 %, dvs. 2,90 % per år. C-andelen har i sin tur avkastat 54,92 %, dvs. 3,82 % per år. Den ekonomiska uthyrningsgraden 2025 var 96,1 % i genomsnitt.

År 2025 fortsatte utmaningarna på bostadsmarknaden. Bostadspriserna sjönk i hela landet. Även den svaga ekonomiska utvecklingen och den ökade arbetslöshetsgraden i Finland orsakade utmaningar. Ett positivt fenomen var dock att försäljningsvolymerna av gamla bostäder ökade. I slutet av året närmade sig antalet transaktioner redan genomsnittet på lång sikt. Försäljningstiderna är dock fortfarande historiskt långa. Fondens avkastning påverkades av nedgången i bostadspriserna. I euro finns största delen av fondens investeringar i de tre största tillväxtcentrumen, 59 procent i huvudstadsregionen, 23 procent i Tammerfors och 6 procent i Åbo. De övriga innehaven, 12 procent, finns i Jyväskylä, Borgå, Tavastehus och Uleåborg.

De 2 035 bostäder som fonden äger är alla färdiga och ger ett stabilt hyreskassaflöde. Inga nya förvärv gjordes under året. Försäljningen av bostäder under året stärkte fondens likviditet. På grund av det exceptionella marknadsläget införde fonden inlösenbegränsningar 2025.

Per 31.12.2025 uppgick lånen från finansinstitut till sammanlagt cirka 166 miljoner euro, vilket motsvarar en belåningsgrad på 36,8 %. Fonden har ställt egendom som säkerhet för lånen och säkrat ränterisken genom tre icke-standardiserade räntetaksavtal (sammanlagt 129,5 miljoner euro). I slutet av räkenskapsperioden var fondens säkringsgrad 78 %. Marknadsvärdet på räntetaksavtalen var cirka 1,2 miljoner euro på plus. Alla räntetaksavtal har endast ingåtts i säkringssyfte. Räntesäkringarna gjordes 2021–2025, och fonden lyckades utmärkt med tajmningen av dem.

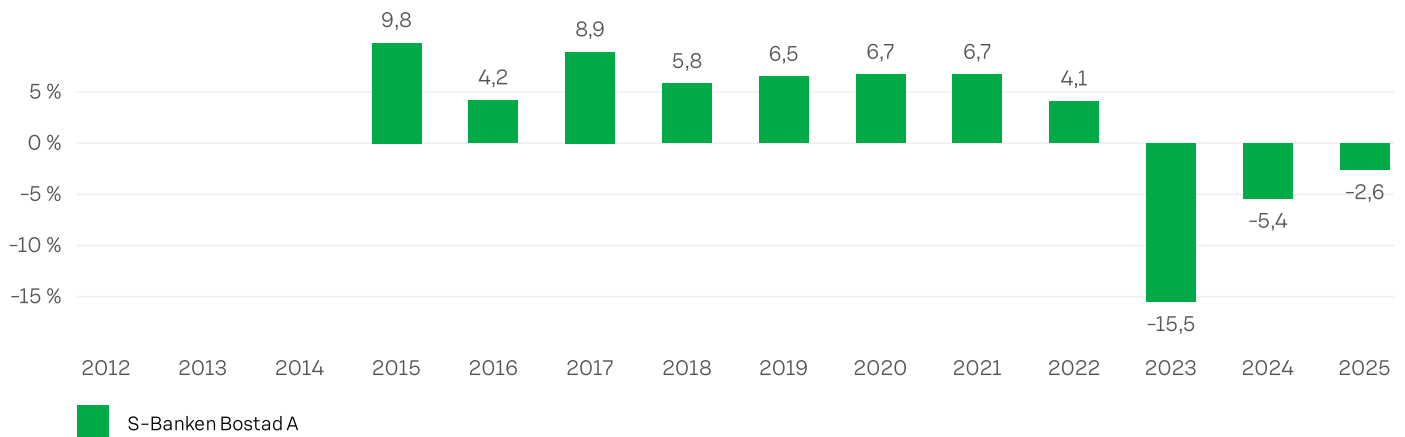
Nedgången i räntenivån har satt fart på försäljningsvolymerna av gamla bostäder, men det svaga ekonomiska läget och konsumentförtroendet i Finland har sänkt bostadspriserna ytterligare. En återhämtning i bostadspriserna förutsätter att det allmänna ekonomiska läget blir bättre. De ökade volymerna tyder dock på att bostadsmarknaden håller på att återhämta sig.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond     |
|------------------|----------|
| 1 mån            | -        |
| 3 mån            | -0,90 %  |
| 1 år             | -2,58 %  |
| 3 år             | -22,08 % |
| 5 år             | -13,43 % |
| Sedan startdatum | 39,55 %  |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                               |                   |                   |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Antal utestående andelar                                                                                                      |                   |                   |            |
| Antal A-andelar                                                                                                               | 11 048 789,5948   | 51,7 %            |            |
| Antal C-andelar                                                                                                               | 7 534 001,5371    | 39,2 %            |            |
| Antal D-andelar                                                                                                               | 1 814 931,9244    | 8,9 %             |            |
| Antal E-andelar                                                                                                               | 101 500,0000      | 0,3 %             |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                   | 4 400 267         |                   |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                      | 0                 |                   |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                          | 1,90 %            |                   |            |
| Löpande kostnader                                                                                                             | 3,04 %            |                   |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,                                                               | 0,13 %            |                   |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner                                                              | 0,00 %            |                   |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                       |                   |                   |            |
| Andelens värde                                                                                                                | 31.12.2025        | 31.12.2024        | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                              | 13,3745           | 13,7282           | 14,5085    |
| C-andelens värde                                                                                                              | 14,8491           | 15,1049           | 15,8189    |
| D-andelens värde                                                                                                              | 13,9274           | 14,2242           | 14,9569    |
| E-andelens värde                                                                                                              | 8,1823            | 8,2405            | 8,5435     |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                       | 285,75            | 299,62            | 331,60     |
| Antal andelsägare                                                                                                             | 12 216            | 14 466            | 15 186     |
| Derivatens motparter                                                                                                          | Valuta            | Motpart           |            |
| OP korkoswap 50 MEUR (9.3.2021 - 9.3.2026)                                                                                    | EUR               | OP Corporate Bank |            |
| OP korkoswap 30 MEUR (28.4.2022 - 26.4.2027)                                                                                  | EUR               | OP Corporate Bank |            |
| SEB korkokatto 51 MEUR 15.12.2025-8.12.2028                                                                                   | EUR               | SEB               |            |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                               | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns        |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier | 158,3 %           | 200 %             |            |





# S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR omräknat i euro. Indexet mäter avkastningsutvecklingen för statsobligationer inom euroområdet. I avkastningsindexet räknas även med betalda räntor.

Fonden investerar med god spridning i eurodenominerade räntebärande värdepapper såsom obligationer och skuldförbindelser emitterade av OECD:s medlemsstater, deras delstater och andra lokala eller internationella offentliga samfund. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade S-Banken Euro Statsobligation Ränta 0,14 %, medan jämförelseindexet avkastade 0,56 %. Med andra ord avkastade fonden mindre än jämförelseindexet.

Ränteutvecklingen varierade under 2025. De kortaste marknadsräntorna befann sig i en sjunkande trend, medan de längre räntorna steg. Som väntat sänkte ECB styrräntan med sammanlagt 1 procentenhet från 3 % till 2 % fram till slutet av juni, vilket hade en direkt effekt på de allra kortaste marknadsräntorna. Under andra halvåret ändrade ECB inte styrräntan. I USA höll FED däremot styrräntorna oförändrade under första halvåret men sänkte räntan i september. Slutligen sänkte FED styrräntan tre gånger med sammanlagt 0,75 procentenheter fram till slutet av året.

Uppgången i de längre räntorna berodde på flera faktorer. De främsta var antagligen USA:s tullplaner och den osäkerhet som de medförde för den ekonomiska och inflatoriska utvecklingen i hela världen. Efter valet i Tyskland meddelade den nya regeringen om stora försvars- och infrastrukturinvesteringar. Detta ökade förväntningarna på utbudet av tyska obligationer, vilket snabbt återspeglades i räntorna på tyska statsobligationer.

Under hela året var fondens ränterisk högre än jämförelseindexets, och i en miljö med stigande långa räntor blev fondens avkastning därför 0,58 % mindre än jämförelseindexets, då endast ränteriskens andel av avkastningsskillnaden beaktas. Kreditriskpremierna för obligationer landade på en lägre nivå än i början av året. De största kreditriskpositionerna i förhållande till jämförelseindexet var undervikten i tyska, nederländska och franska statsobligationer samt övervikten i Finland och Italien. I synnerhet övervikten i Finland och Italien samt undervikten i Tyskland var lyckade beslut. Dessutom utvecklades avkastningen på portföljens säkerställda obligationer samt obligationer emitterade av andra regionala förvaltningar och övernationella finansinstitut positivt i förhållande till jämförelseindexet. På det stora hela gav denna kreditriskposition 0,68 % överavkastning fram till slutet av året.

Fonden kan använda räntederivat för att justera ränterisken. Räntederivat användes inte under 2025. Per 31.12.2025 fanns det inga öppna derivatpositioner i fonden.

Enligt marknaden kommer ECB inte att höja styrräntan under 2026. Detta förefaller relativt neutralt och uppmuntrar således inte några större synpunkter på kreditrisken i räntekurvans korta ända. Även nivån på de långa räntorna, som steg i slutet av året, är relativt neutral. Vi tror fortfarande på samma över- och undervikter när det gäller statsobligationsrisker, dvs. vi fortsätter att undervikta tyska och franska statsobligationer samt övervikta Italien och Finland.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025****FOND****JÄMFÖRELSEINDEX****DIFFERENS**

| Period           |          |          |          |
|------------------|----------|----------|----------|
| 3 mån            | 0,18 %   | 0,25 %   | -0,07 %  |
| 1 år             | 0,14 %   | 0,56 %   | -0,42 %  |
| 3 år             | 7,53 %   | 9,75 %   | -2,22 %  |
| 5 år             | -16,68 % | -13,60 % | -3,08 %  |
| Sedan startdatum | 101,78 % | 135,43 % | -33,66 % |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR omräknat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 4,70% |
| Tracking Error      | 0,88% |
| Sharpes kvot        | -0,65 |
| Beta                | 1,12  |
| Informationskvot    | -0,48 |
| Modifierad duration | 7,70  |
| Konvexitet          | 1,02  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

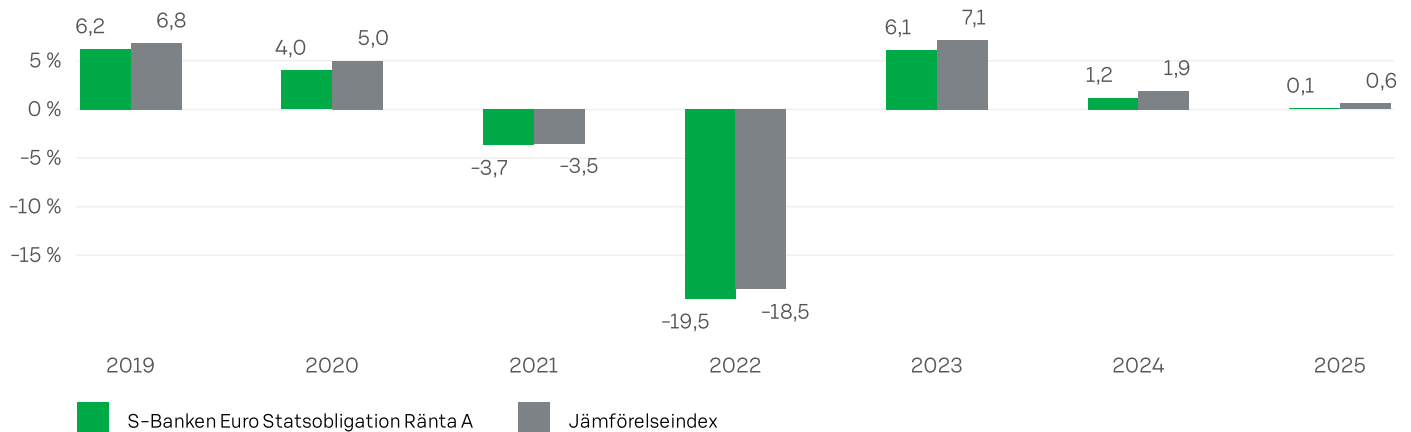
|           |       |
|-----------|-------|
| Frankrike | 21,61 |
| Italien   | 19,79 |
| Tyskland  | 11,90 |
| Spanien   | 11,90 |
| Finland   | 7,98  |
| Österrike | 5,61  |
| Belgien   | 5,49  |
| Andra     | 15,71 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 100,00 |
|-----|--------|

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Bonds           | 77,14 |
| Corporate bonds | 19,66 |
| Kontanta medel  | 3,21  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 5 240 793,8385 | 74,6 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 5 861 394,0790 | 25,5 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1 032 743      |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,50 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 0,50 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,00 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 33,9365        | 33,8891    | 33,4939    |
| F-andelens värde                                                         | 10,3571        | 10,3168    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 238,56         | 117,44     | 150,66     |
| Antal andelsägare                                                        | 2 735          | 3 093      | 2 978      |



# S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net TR Europe Euro omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar i aktier i europeiska företag. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturluktuationerna i ekonomierna och olika branscher i Europa. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Under 2025 steg fondens värde efter förvaltningsarvodet med 13,74 %, medan jämförelseindexets värde steg med 19,39 %.

Nyhetsflödet under året dominerades rätt långt av USA:s handelspolitiska beslut och AI. I både Europa och resten av världen sjönk aktiekurserna kraftigt i början av april efter att president Trump offentliggjort sin tullpolitik. Efter olika förvecklingar stabiliserades den allmänna tullnivån mot Europeiska unionen, bortsett från vissa undantag, till 15 %, och investerarna började så småningom fokusera på andra teman. AI-temat backade i synnerhet upp amerikanska techföretag, även om det i Europa återspeglades positivt också till exempel i tillverkare av halvledarkomponenter och företag som gynnas av byggandet av datacentraler. Kriget i Ukraina och de geopolitiska spänningarna i Mellanöstern samt Kina och Taiwan var återkommande nyheter, men deras inverkan på aktiemarknaden var begränsad under året, även om aktier med kopplingar till försvarsindustrin gynnades av det rådande världsläget. På det stora hela var året trots turbulensen på våren lukrativt för europeiska aktieinvestorer.

På sektornivå backades fondens relativa avkastning upp av investeringarna i finans- och materialsektorn. Däremot belastade investeringarna i konsument-, hälsovårds- och industriaktier och särskilt undervikten i luftfarts- och försvarsindustri i början av året fondens relativa avkastning.

På företagsnivå bidrog övervikten i Banco Santander, ABN Amro och Société General mest till den relativa avkastningen. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Novo Nordisk och Beiersdorf samt undervikten i Unicredit. Under året minskade vi i synnerhet vikten inom industri och kommunikationstjänster och ökade den inom finans och dagligvaror.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Den europeiska ekonomin förväntas få stöd av satsningarna på den allmänna försvarsberedskapen i Europa och de ekonomiska stimulansåtgärderna i Tyskland under 2026. Om AI-temat fortsätter stöder det investeringar i elnät och datacentraler. Förhandlingarna om fred i Ukraina framskred i slutet av 2025, och om de leder till resultat kan det vara en positiv drivfaktor för den europeiska aktiemarknaden. Geopolitiska frågor kommer sannolikt att förbli aktuella även under 2026. Räntenivån och inflationen verkar ha stabiliserats i Europa, vilket för sin del underlättar både företagens och konsumenternas framtidsplanering.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|----------|-----------------|-----------|
| Period           |          |                 |           |
| 3 mån            | 3,61 %   | 6,25 %          | -2,64 %   |
| 1 år             | 13,74 %  | 19,39 %         | -5,64 %   |
| 3 år             | 35,89 %  | 50,16 %         | -14,27 %  |
| 5 år             | 49,01 %  | 70,06 %         | -21,05 %  |
| Sedan startdatum | 111,15 % | 107,24 %        | 3,90 %    |

Jämförelseindexet är MSCI Daily Net TR Europe Euro Index.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 14,43% |
| Tracking Error      | 2,14%  |
| Sharpes kvot        | 0,73   |
| Beta                | 0,98   |
| Informationskvot    | -2,64  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

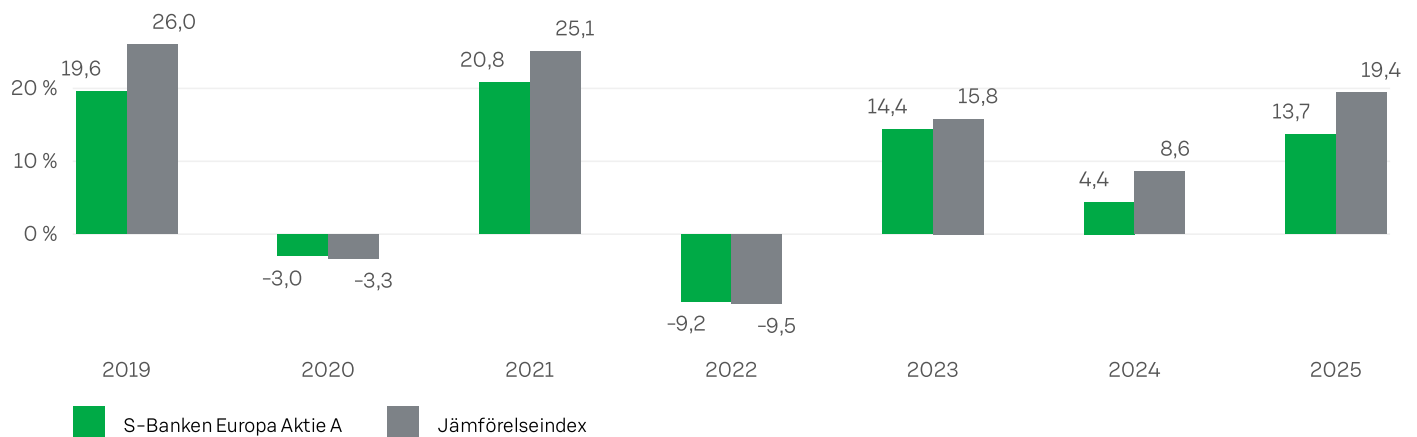
|                |       |
|----------------|-------|
| Storbritannien | 20,33 |
| Frankrike      | 16,36 |
| Tyskland       | 14,61 |
| Schweiz        | 11,61 |
| Nederländerna  | 9,90  |
| Spanien        | 6,36  |
| Danmark        | 4,56  |
| Andra          | 16,27 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 57,27 |
| GBP | 22,60 |
| CHF | 11,61 |
| DKK | 4,56  |
| SEK | 3,96  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 99,21 |
| Kontanta medel | 0,79  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 8 306 730,2158 | 76,5 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 4 763 030,8277 | 23,5 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 3 286 881      |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,80 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,80 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,34 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 21,1146        | 18,5635    | 17,7807    |
| F-andelens värde                                                         | 11,2897        | 9,8367     |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 229,17         | 120,26     | 105,21     |
| Antal andelsägare                                                        | 5 836          | 4 728      | 3 994      |



# S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fonden är en så kallad matarfond och investerar minst 85 procent av sina tillgångar i mottagarfonden Blackstone European Private Credit Fund SICAV (mottagarfonden). Mottagarfonden syftar till att nå sitt investeringsmål genom att som matarfond investera alla sina tillgångar eller en stor del av sina tillgångar i investeringsföretaget Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP (ECRED Master FCP). Investeringsmålet för ECRED Master FCP är att uppnå en värdeökning av kapitalet genom att investera diversifierat, främst i europeiska företag, med fokus på säkerställda prioriterade (first lien) obligationer med rörlig ränta. ECRED Master FCP investerar 80–90 procent av sina tillgångar i skuldinstrument på den onoterade marknaden (Private Credit-investeringar), såsom obligationer, masskuldebrevslån och andra skuldinstrument som har emitterats av privata företag. Dessutom kan ECRED Master FCP investera 10–20 procent i syndikerade och publika obligationer, masskuldebrevslån och andra skuldebrev, som i regel är seniora, samt kontanter eller andra likvida medel.

Mottagarfonden kan använda lån (hävstång) för att finansiera sina investeringar. Mottagarfonden är öppen för teckningar och inlösningar en gång i månaden. I samband med inlösningar använder mottagarfonden ett begränsningssystem som påverkar matarfondens likviditet väsentligt och därmed matarfondens förmåga att sköta inlösningar.

För att täcka inlösningarna kan fonden ta ut krediter motsvarande 20 procent av fondens nettotillgångar, vilket betyder att fondens maximala placeringsnivå kan vara 120 procent. Fonden finansierar inte investeringar med lån.

Fonden använder tre olika andelsserier, B-, C- och D-serierna. Alla serier har enbart tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden startade sin verksamhet i april 2024, och den var ett populärt investeringsobjekt bland S-Bankens investerare även 2025. I slutet av 2025 uppgick fondens kapital till 29,2 miljoner euro, och under 2025 avkastade fonden beroende på andelsserie 6,28–6,91 %.

Fondens underliggande fond är Blackstones European Private Credit, som placerar i företags privata finansiella instrument främst i Europa. Den underliggande fonden, som lanserades i oktober 2022, har vuxit till 3 miljarder euro och har väckt mycket intresse bland placerare. Den underliggande fonden investerar främst i obligationer på seniornivå med säkerhet och med måttlig belåningsgrad. Under 2025 fortsatte den underliggande fonden att diversifiera sina investeringar, och fonden har redan över 110 Private Credit-lån.

Fonden använde inte sin kreditlimit eller derivat under rapportperioden.

Blackstone har en stark marknadsposition som en Private Credit – finansör i Europa och globalt, och den underliggande fonden har effektivt dragit nytta av Blackstones omfattande nätverk för att hitta högklassiga placeringsobjekt.

Aktiviteten på marknaden för företagsförvärv väntas år 2026, vilket i allmänhet också ökar behovet av finansiering på marknaden och skapar därigenom nya placeringsmöjligheter för den underliggande fonden.

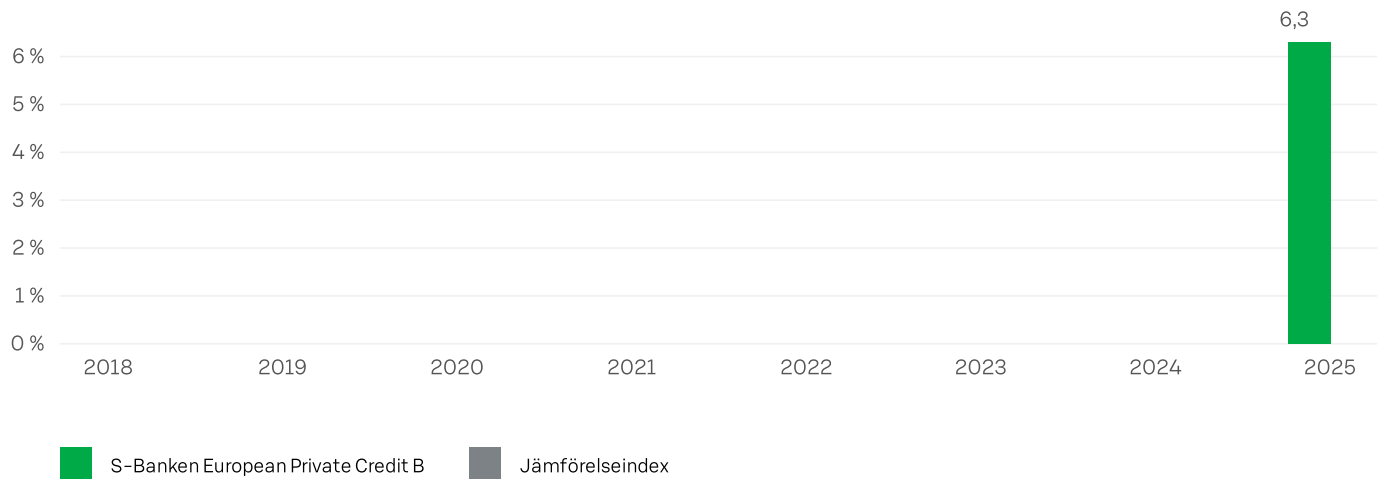


**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | 0,47 %  |
| 3 mån            | 1,41 %  |
| 1 år             | 6,28 %  |
| 3 år             | -       |
| 5 år             | -       |
| Sedan startdatum | 12,69 % |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                   |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                                                                            |                   |            |            |
| Antal B-andelar                                                                                                                     | 1 564 617,8563    | 60,4 %     |            |
| Antal C-andelar                                                                                                                     | 844 306,6708      | 32,8 %     |            |
| Antal D-andelar                                                                                                                     | 176 648,7956      | 6,9 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 151 390           |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 255 540           |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                | 0,85 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 2,08 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 %            |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                                                                             |                   |            |            |
| Fondandelens värde                                                                                                                  | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| B-andelens värde                                                                                                                    | 11,2687           | 10,6028    |            |
| C-andelens värde                                                                                                                    | 11,3343           | 10,6275    |            |
| D-andelens värde                                                                                                                    | 11,3811           | 10,6450    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 29,21             | 14,30      |            |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 109               | 96         |            |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                                     | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till<br>återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier    | 97,0 %            | 120 %      |            |



# S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på Helsingforsbörsen. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i finländska aktier. Fonden investerar även i bolag som är noterade utanför området förutsatt att Finland enligt vår bedömning utgör ett centralt marknadsområde för bolagen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfluktuationerna inom finländska branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Fondförvaltaren baserar det enskilda aktievalet på aktiens framtida potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fonden utnyttjar derivat regelbundet. De vanligaste derivaten är index- och aktieterminer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 steg värdet på fonden Fenno med 28,97 %, medan jämförelseindexet (OMX Helsinki Benchmark Cap) avkastade 36,76 %. På Helsingforsbörsen var utvecklingen stark under året, och efter några svagare år steg den mer än den globala aktiemarknaden.

Fondens avkastning påverkades i synnerhet av lyckade investeringar i företag med större marknadsvärde, såsom Nordea, Metso, Orion och Konecranes. Vikten i Neste och Nokia ökades under året, men Fennos relativa avkastning belastades av undervikten i början av året. De största misslyckade investeringarna fanns i mindre företag: Qt Group måste revidera sina resultatutsikter nedåt ett par gången, vilket ledde till att kursen sjönk med mer än 50 % under året. Revenios och Huhtamäkis resultat utvecklades enligt förväntningarna, men trots det sjönk kurserna med 10–15 %, vilket belastade fondens avkastning.

Portföljen koncentrerades avsevärt under året, och innehaven i flera små och medelstora företag, såsom Citycon, Eezy, Enersense, Kemira, Lemonsoft, Outokumpu, Talenom, Tokmanni, Verkkokauppa.com och WithSecure, såldes. Sektorvikterna finjusterades: de cykliska sektorernas vikt minskades inför sommaren, medan de defensiva och förmånligt prissatta aktiernas vikt ökades. Marknadens riskaptit var god till slutet av året, och de cykliska sektorerna fortsatte att stiga, vilket delvis förklarar varför fonden förlorade mot indexet under andra halvåret. I slutet av året deltog fonden i Framerys aktieemission.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden för att säkra investeringar eller för handel.

Under 2026 fokuserar marknaden i synnerhet på ränteutvecklingen, de geopolitiska händelserna och USA:s ekonomiska politik. På den finska marknaden ligger fokus på om det sammanlagda resultatet för företagen på Helsingforsbörsen kommer att stiga efter flera år med nolltillväxt.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025****FOND****JÄMFÖRELSEINDEX****DIFFERENS**

|                  |            |          |            |
|------------------|------------|----------|------------|
| Period           |            |          |            |
| 3 mån            | 10,45 %    | 13,43 %  | -2,97 %    |
| 1 år             | 28,97 %    | 36,76 %  | -7,79 %    |
| 3 år             | 24,71 %    | 39,11 %  | -14,41 %   |
| 5 år             | 33,13 %    | 49,18 %  | -16,05 %   |
| Sedan startdatum | 2 604,76 % | 603,74 % | 2 001,02 % |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet OMX Helsinki Benchmark (tr) omräknat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 14,21% |
| Tracking Error      | 2,26%  |
| Sharpes kvot        | 1,81   |
| Beta                | 0,96   |
| Informationskvot    | -3,44  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

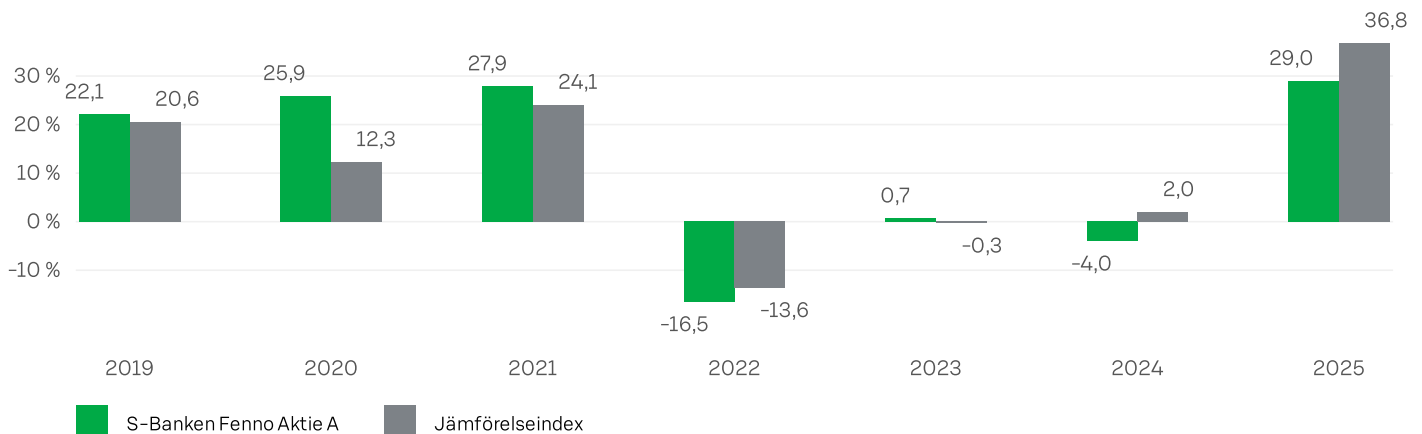
|         |       |
|---------|-------|
| Finland | 96,79 |
| Sverige | 0,58  |
| Andra   | 2,63  |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 100,00 |
|-----|--------|

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,37 |
| Kontanta medel | 2,63  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |              |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |              |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 595 582,3888 | 97,5 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 558 768,8285 | 2,5 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 3 836 529    |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0            |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,60 %       |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,60 %       |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,11 %       |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %       |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |              |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 454,9082     | 352,7110   | 367,4843   |
| F-andelens värde                                                         | 12,4542      | 9,5795     |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 277,90       | 243,48     | 249,19     |
| Antal andelsägare                                                        | 18 897       | 13 330     | 12 669     |



# S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR denominerat i euro. Indexet mäter den värdeutvecklingen för aktier i stora och medelstora bolag noterade på börserna i Europa, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fondens tillgångar investeras i aktier i europeiska företag, men i fondens investeringsverksamhet används också derivat, vanligen indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden tillämpar både jämförelseindexets och S-Bankens egna uteslutningskriterier i sin investeringsverksamhet. Utöver dessa utesluter fonden investeringar i alla producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver samt elleverantörer som använder sig av fossila bränslen. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexets sektorfördelning. Fonden fokuserar på bolag som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna och bolag som har visat sitt åtagande för omställningen, till exempel genom trovärdiga mål för utsläppsminskning. Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Under 2025 steg fondens värde efter förvaltningsarvodet med 10,10 %, medan jämförelseindexets värde steg med 15,21 %. Fondens jämförelseindex, som beaktar utsläppsreduktionsmålen enligt Parisavtalet, avkastade mindre än de breda marknaderna.

Nyhetsflödet under året dominerades rätt långt av USA:s handelspolitiska beslut och AI. I både Europa och resten av världen sjönk aktiekurserna kraftigt i början av april efter att president Trump offentliggjort sin tullpolitik. Efter olika förvecklingar stabiliserades den allmänna tullnivån mot Europeiska unionen, bortsett från vissa undantag, till 15 %, och investeringarna började så småningom fokusera på andra teman. AI-temat har i synnerhet backat upp amerikanska techföretag, även om det i Europa har återspeglats positivt också till exempel i tillverkare av halvledarkomponenter och företag som gynnas av byggandet av datacentraler. Kriget i Ukraina och de geopolitiska spänningarna i Mellanöstern samt Kina och Taiwan var återkommande nyheter, men deras inverkan på aktiemarknaden var begränsad under året, även om aktier med kopplingar till försvarsindustrin gynnades av det rådande världsläget. På det stora hela var året trots turbulensen på våren lukrativt för europeiska aktieinvestorer.

På sektornivå backades fondens relativa avkastning upp av investeringarna i finans- och techsektorn. Däremot belastade investeringarna i sällanköpsvaror, hälsovård och industri och särskilt undervikten i luftfarts- och försvarsindustri i början av året fondens relativa avkastning.

På företagsnivå bidrog övervikten i Banco Santander, Lloyds Banking Group och Prudential mest till den relativa avkastningen. Den relativa avkastningen belastades mest av övervikten i Novo Nordisk och Puma samt undervikten i Rheinmetall. Under året minskade vi i synnerhet vikten inom industri och kommunikationstjänster och ökade den inom finans, sällanköpsvaror och dagligvaror.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Den europeiska ekonomin förväntas få stöd av satsningarna på den allmänna försvarsberedskapen i Europa och de ekonomiska stimulansåtgärderna i Tyskland under 2026. Om AI-temat fortsätter stöder det investeringar i elnät och datacentraler. Förhandlingarna om fred i Ukraina framskred i slutet av 2025, och om de leder till resultat kan det vara en positiv drivfaktor för den europeiska aktiemarknaden. Geopolitiska frågor kommer sannolikt att förbli aktuella även under 2026. Räntenivån och inflationen verkar ha stabiliserats i Europa, vilket för sin del underlättar både företagens och konsumenternas framtidsplanering.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025****FOND****JÄMFÖRELSEINDEX****DIFFERENS**

|                  |         |         |          |
|------------------|---------|---------|----------|
| Period           |         |         |          |
| 3 mån            | 4,47 %  | 5,09 %  | -0,62 %  |
| 1 år             | 10,10 % | 15,21 % | -5,10 %  |
| 3 år             | 27,71 % | 45,09 % | -17,38 % |
| 5 år             | 30,30 % | 58,79 % | -28,48 % |
| Sedan startdatum | 50,76 % | 87,01 % | -36,25 % |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR denominerat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 15,19% |
| Tracking Error      | 2,28%  |
| Sharpes kvot        | 0,45   |
| Beta                | 1,04   |
| Informationskvot    | -2,24  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

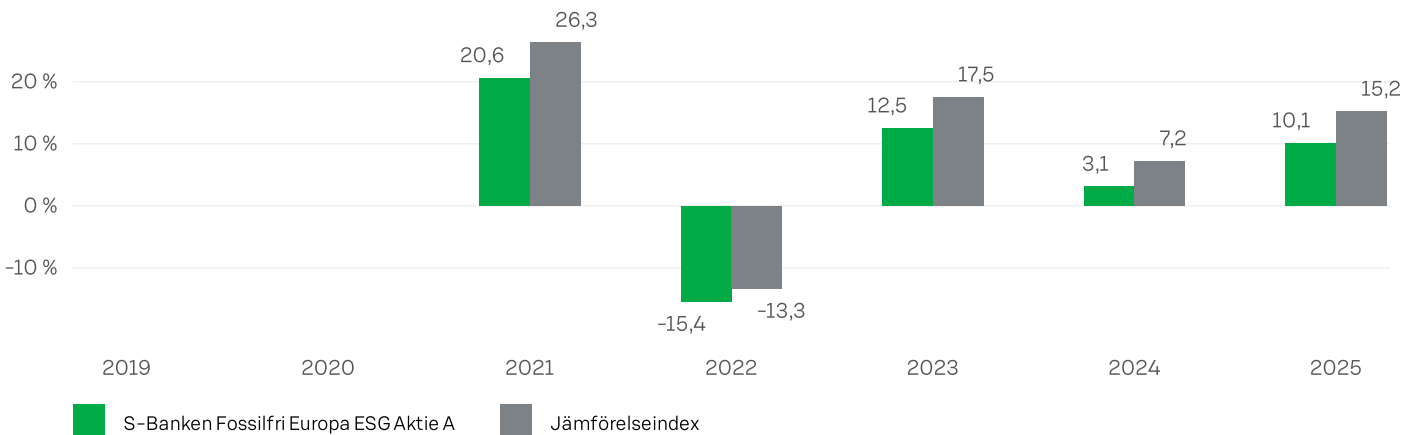
|                |       |
|----------------|-------|
| Storbritannien | 19,82 |
| Frankrike      | 19,78 |
| Tyskland       | 12,06 |
| Schweiz        | 9,68  |
| Nederländerna  | 8,79  |
| Spanien        | 7,90  |
| Danmark        | 6,91  |
| Andra          | 15,05 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 57,75 |
| GBP | 20,96 |
| CHF | 9,68  |
| DKK | 6,91  |
| SEK | 4,69  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,26 |
| Kontanta medel | 2,74  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                  |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                                                                            |                  |            |            |
| Antal A-andelar                                                                                                                     | 2 918 154,5585   | 95,9 %     |            |
| Antal F-andelar                                                                                                                     | 169 551,6764     | 4,1 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 786 347          |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 0                |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                | 1,80 %           |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 1,82 %           |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,26 %<br>0,00 % |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                             |                  |            |            |
| Fondandelens värde                                                                                                                  | 31.12.2025       | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                                    | 15,0761          | 13,6929    | 13,2769    |
| F-andelens värde                                                                                                                    | 11,0113          | 9,9115     |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 45,86            | 44,99      | 43,63      |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 17 418           | 18 496     | 18 780     |





# S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Specialplaceringsfonden S-Pankki Global Private Assets ("fonden" eller "mattarfonden") är en fond i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder vars mål är att öka kapitalets värde på medellång och lång sikt. Fonden är en så kallad mattarfond och placerar minst 85 % av fondens tillgångar i mottagarfonden Hamilton Lane Global Private Assets ("mottagarfonden"). Mottagarfonden placerar huvudsakligen sina tillgångar i aktier och lån i onoterade företag samt i kapitalfonder som placerar i dessa världen över. Mottagarfonden strävar efter att mångsidigt diversifiera placeringarna och därigenom undvika koncentrerade riskexponeringar samt upprätthålla tillräcklig likviditet för att genomföra begränsade inlösningar. Mottagarfonden kan investera med flera olika strategier i aktier i etablerade och mogna bolag i samband med företagsarrangemang (Buyout) och i aktier i tillväxtbolag (Growth/Venture). Låneplacering (Debt) riktar sig huvudsakligen till friska och starka bolag, men det är också möjligt att placera i samband med skuldsanering.

Mottagarfonden har flera placeringssätt:

- Direkta placeringar i operativa företags egna eller främmande kapital.
- Teckning i slutna kapitalfonder och fonder-i-fonder.
- Köp av andelar i slutna kapitalfonder och andra fonder som innehåller onoterade placeringssubjekt på andrahandsmarknaden.
- Placeringar i börsnoterade kapitalplaceringsbolag, fonder eller andra instrument, eller
- Rationella placeringar som passar i fondens strategi men genomförs på ett sätt som skiljer sig från mottagarfondens primära fokus.

Mottagarfonden kan finansiera placeringar med lån. I regel återplaceras mottagarfondens intäkter. Mottagarfonden är öppen för teckningar och inlösningar en gång i månaden. Mottagarfonden använder sig av ett begränsningssystem för inlösningar som väsentligt påverkar mattarfondens likviditet och därmed mattarfondens förmåga att sköta inlösningar.

För att täcka inlösningarna kan fonden ta ut krediter motsvarande 20 % av fondens nettotillgångar, vilket betyder att fondens maximala placeringnivå kan vara 120 %. Fonden finansierar inte placeringar med lån.

Fonden använder tre olika andelsserier, B-, C- och D-serierna. Alla serier har enbart tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Fonden har de kontanta medel som verksamheten förutsätter. Vid behov används en finansieringslimit för att säkerställa en smidig penningrörelse.

Fonden kan endast använda derivat i skyddande syfte. Fonden har inget jämförelseindex och dess valuta är euro.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden beroende på andelsserie 3,94–4,46 %. Dollarns och eurons valutakursfluktuationer 2025 inverkar på utvecklingen av den underliggande fondens eurodenominerade andelsserie, och den eurodenominerade serien avkastade något mindre än den dollardenominerade serien.

I slutet av 2025 uppgick fondens tillgångar till cirka 102,2 miljoner euro, och i enlighet med sin strategi har fonden fortsatt att investera i den underliggande fonden. Denna fond är Hamilton Lane Global Private Assets, som investerar globalt i onoterade företag.

Året medförde bra investeringsmöjligheter för den underliggande fonden trots att det allmänna ekonomiska läget och geopolitiken orsakade tillfällig osäkerhet. Den onoterade marknaden visade dock tecken på återhämtning, och nya investeringsobjekt kunde förvärvas till lägre priser än under tidigare år.

Den underliggande fondens investeringsallokering var stabil under 2025. Andelen investeringar på andrahandsmarknaden av investeringsportföljen var cirka 51 % och andelen direkta aktieinvesteringar cirka 49 %. Geografiskt sett finns cirka 22 % av den underliggande fondens investeringar i Europa och cirka 71 % i Nordamerika. Inga större förändringar inträffade i den geografiska allokeringen under 2025.

Under 2025 använde fonden inga kreditlimit eller derivat.

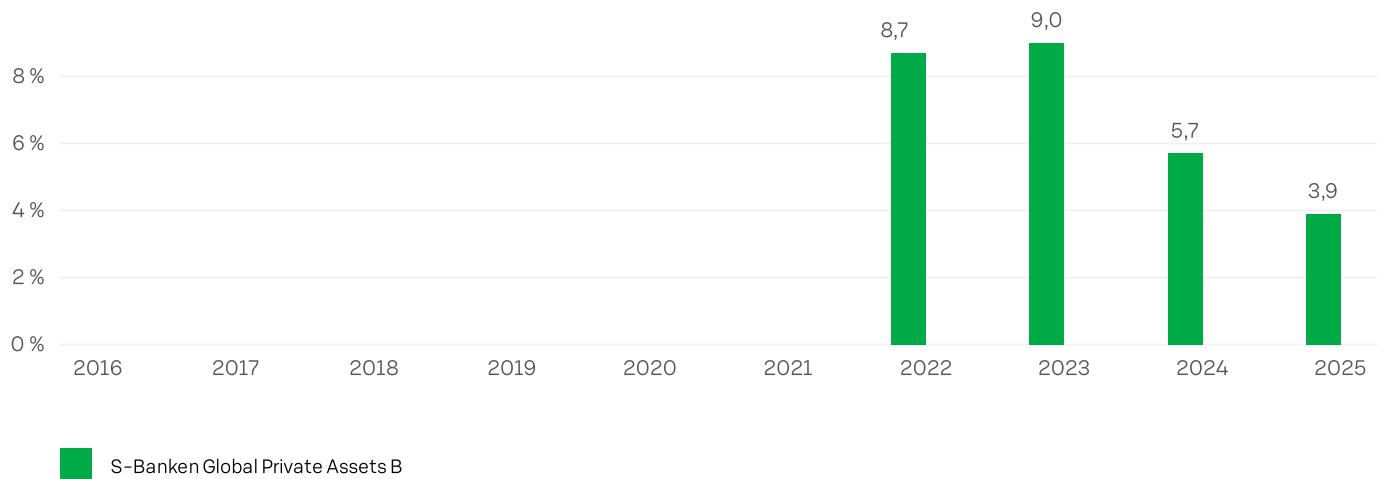
Per 31.12.2025 uppgick den underliggande fondens tillgångar till cirka 6,46 miljarder dollar, och kapital fortsätter att flöda in. Fonden har lyckats investera alla teckningstillgångar i högklassiga investeringsobjekt, och den underliggande fondens projektflöde är fortsatt starkt. Marknaden för onoterade företag väntas fortsätta att återhämta sig nästa år, och den underliggande fonden söker aktivt efter nya investeringsmöjligheter på marknaden.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | 0,06 %  |
| 3 mån            | 2,00 %  |
| 1 år             | 3,94 %  |
| 3 år             | -       |
| 5 år             | -       |
| Sedan startdatum | 43,72 % |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                   |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                   |            |            |
| Antal B-andelar                                                          | 3 614 250,7454    | 50,8 %     |            |
| Antal C-andelar                                                          | 2 151 561,1309    | 30,7 %     |            |
| Antal D-andelar                                                          | 1 285 083,1092    | 18,5 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 556 253           |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 1 499 611         |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,75 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 2,22 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,00 %            |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %            |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitut                    |                   |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| B-andelens värde                                                         | 14,3720           | 13,8269    | 12,6978    |
| C-andelens värde                                                         | 14,5988           | 13,9962    | 12,8084    |
| D-andelens värde                                                         | 14,6971           | 14,0693    | 12,8561    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 102,24            | 101,20     | 91,12      |
| Antal andelsägare                                                        | 247               | 323        | 300        |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                          | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till | 98,6 %            | 120 %      |            |
| återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier                     |                   |            |            |



# S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar. Som jämförelseindex används avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials denominerad i euro. Jämförelseindexet beskriver avkastningsutvecklingen för europeiska high yield-obligationer.

Fonden investerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. Fonden investerar främst i high yield-obligationer som företag emitterat i EES-valutor och vars långsiktiga kreditbetyg är högst BB+ (S&P, Fitch) eller Ba1 (Moody's), men fondens tillgångar kan begränsat också investeras i icke-betygsatta obligationer. Fonden investerar mycket begränsat i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurominimerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder derivat sporadiskt. För att reglera ränterisker använder fonden i allmänhet räntefutures, medan valutakursrisken säkras med valutaterminer. För att effektivisera fondens säkring eller portföljförvaltning kan fonden också använda kreditriskderivat. Kreditrisken begränsas också med hjälp av en tillräcklig diversifiering. I allmänhet investerar fonden sina tillgångar i 40–80 emittenters värdepapper.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A avkastade 4,06 % efter alla kostnader (0,90 procent p.a.) 2025, medan jämförelseindexet avkastade 5,14 %.

I januari sänkte ECB styrräntorna med 0,25 procentenheter, och i Europa steg aktiekurserna markant, medan kursutvecklingen var måttligare i USA. I Europa minskade High Yield -kreditriskmarginalerna något. Även i februari steg aktiekurserna i Europa samtidigt som High Yield -marginalerna minskade ytterligare, men i USA belastade Trumps planerade tullar och nedskärningarna inom den offentliga förvaltningen aktie- och kreditriskmarknaderna. Efter den ukrainska presidentens besök i Vita huset och den amerikanska presidentens kommentarer beslutade EU att öka sina försvarsutgifter, medan Tyskland lättade på sin skuldbroms och ökade sina infrastrukturinvesteringar. De långa räntorna steg i Europa, men utvecklingen avbröts när aktiekurserna efter Trumps tullplaner sjönk med ca 10 procent, medan kreditriskmarginalerna ökade med över en procentenhet.

Kinas mottullar och meddelande om att begränsa försäljningen av jordartsmetaller fick Trump att backa från sina tullplaner. Därefter vände börserna uppåt, och High Yield-kreditriskmarginalerna minskade igen.

I juni sänkte ECB räntan med 0,25 procentenheter för fjärde gången under året, och uppgången på den europeiska aktiemarknaden slutade med konflikten mellan Israel och Iran. High Yield -kreditriskmarginalerna fortsatte att minska tills den politiska osäkerheten i Frankrike tilltog i augusti. Tidsfristen för Trumps tullavtal med EU sköts upp till den 1 augusti, men enighet uppnåddes före det. Även tidsfristen för handelsförhandlingarna med Kina sköts upp, företagsresultaten var relativt positiva och de ekonomiska nyckeltalen i USA talade för att FED skulle sänka styrräntorna. Under dessa omständigheter fortsatte aktiekurserna i USA att stiga fram till oktober. FEDs räntesänkningar med 0,25 procentenheter i september, oktober och december motverkade osäkerheten på marknaden på grund av stängningen av centralförvaltningen i USA och andra negativa nyheter. Under årets sista kvartal steg aktiekurserna i Europa med flera procent, men High Yield-marginalerna var relativt stabila. Ränteskillnaden mellan USA:s och Tysklands 10-åriga statsobligationer minskade under året från 2,2 till 1,4 procent.

Fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A avkastade efter alla kostnader (0,90 procent p.a.) 2025 drygt en procent mindre än indexet. Det förspårig som fondens höga löpande avkastning ger jämfört med indexet kompenserade för den relativt långa ränterisken och fondens kostnader. Att avkastningen inte nådde upp till indexet berodde främst på den svagare prisökningen på de nordiska obligationerna, delvis också på en betydande prisnedgång samt prisfall på några stora europeiska High Yield -obligationer.

Fonden S-Banken High Yield Europa Ränta A använde derivat för att gardera sig mot valutarisker och reglera ränterisker under 2025. Utöver obligationer denominerade i euro investerade fonden också i USD-, SEK-, och NOK-denominerade obligationer, vars valutarisker säkrades genom försäljning av en motsvarande mängd valutaterminer. I slutet av 2025 uppgick fondens sålda valutaterminer till 25,9 miljoner USD, 296 miljoner SEK och 175 miljoner NOK. Valutaterminernas förfallodag inföll 16.3.2026. Vid årsskiftet ägde fonden dessutom Tysklands 10-åriga Bund-futur med ett nominellt värde på 20 miljoner euro.

ECB kommer eventuellt inte att sänka räntan ytterligare, men FED förväntas göra det ännu ett par gånger. På grund av den höga efterfrågan på företagsobligationer är High Yield -kreditriskmarginalerna relativt små, och en fortsättning på denna trend förutsätter att antalet kredithändelser minskar 2026. Avkastningsprognoserna för den europeiska High Yield-marknaden 2026 varierar mellan 3 och 5 procent. Vi strävar efter att överträffa indexavkastningen med hjälp av en hög löpande avkastning, ränteriskens duration på indexnivå och en måttlig ränterisk.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | <b>FOND</b> | <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b> | <b>DIFFERENS</b> |
|------------------|-------------|------------------------|------------------|
| Period           |             |                        |                  |
| 3 mån            | -0,36 %     | 0,52 %                 | -0,88 %          |
| 1 år             | 4,06 %      | 5,14 %                 | -1,08 %          |
| 3 år             | 22,78 %     | -                      | -                |
| 5 år             | 28,81 %     | -                      | -                |
| Sedan startdatum | 116,27 %    | 186,21 %               | -69,94 %         |

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials denominerad i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 2,36% |
| Tracking Error      | 1,01% |
| Sharpes kvot        | 0,36  |
| Beta                | 0,94  |
| Informationskvot    | -1,07 |
| Modifierad duration | 2,58  |
| Konvexitet          | 0,05  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

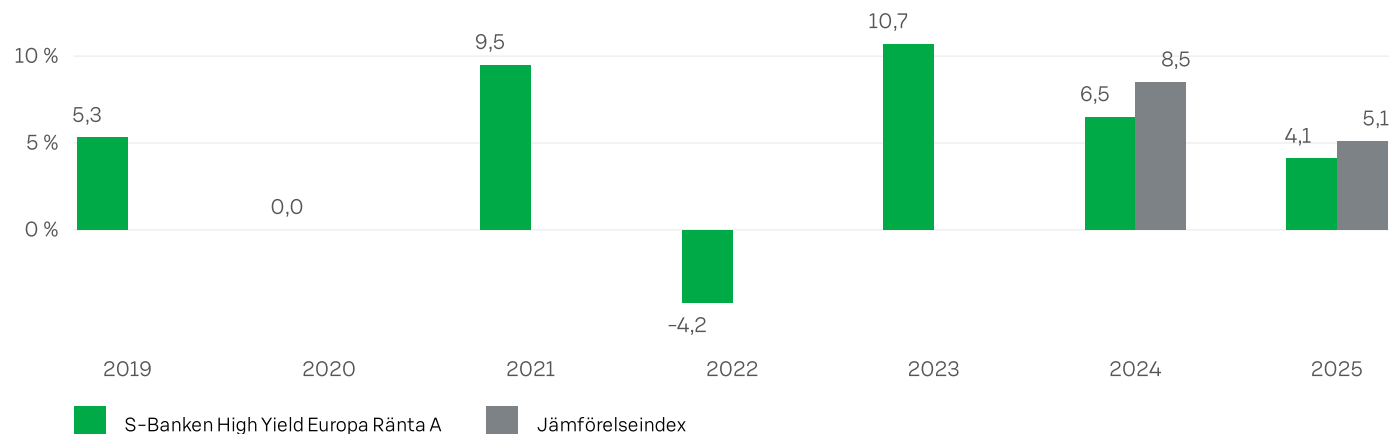
|           |       |
|-----------|-------|
| Sverige   | 16,84 |
| Frankrike | 10,52 |
| Tyskland  | 9,15  |
| Norge     | 8,98  |
| Italien   | 8,64  |
| Finland   | 8,52  |
| Irland    | 7,73  |
| Andra     | 29,62 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 77,59 |
| SEK | 9,45  |
| USD | 7,72  |
| NOK | 5,24  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Corporate bonds | 89,03 |
| ETF             | 7,25  |
| Kontanta medel  | 3,52  |
|                 | 0,13  |
| Equity          | 0,06  |
| Cash            | 0,02  |
| Derivatives     | 0,00  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                 |              |                |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                 |              |                |
| Antal A-andelar                                                          | 11 898 544,5688 | 86,8 %       |                |
| Antal F-andelar                                                          | 3 562 626,1943  | 13,2 %       |                |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 2 325 181       |              |                |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 123 038         |              |                |
| Förvaltningsarvode och försävaravgift                                    | 0,90 %          |              |                |
| Löpande kostnader                                                        | 0,95 %          |              |                |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,01 %          |              |                |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %          |              |                |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                 |              |                |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025      | 31.12.2024   | 31.12.2023     |
| A-andelens värde                                                         | 21,6269         | 20,7830      | 19,5075        |
| F-andelens värde                                                         | 11,0232         | 10,5455      |                |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 296,60          | 229,01       | 184,54         |
| Antal andelsägare                                                        | 6 040           | 5 272        | 3 372          |
| Derivatens motparter                                                     | Valuta          | Antal        | Säkerheter EUR |
| FX forward EUR/NOK 16.3.2026                                             | NOK             | -175,000,000 | 440 000,00     |
| FX forward EUR/SEK 16.3.2026                                             | SEK             | -296,000,000 |                |
| FX forward EUR/USD 16.3.2026                                             | USD             | -25,900,000  |                |
| EURO-BUND FUTURE Mar26                                                   | EUR             | 200          | 390 394,90     |



# S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för stora och medelstora globalt noterade bolag, men så att indexbildningen fokuserar på bolag som i genomsnitt har mindre risker för globala klimatförändringar än vad mer omfattande index har och som bland annat eftersträvar allt lägre koldioxidavtryck. En betydande del av de bolag vilkas affärsverksamhet bygger på utnyttjande av fossil energi har uteslutits från indexet. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar globalt i aktier i företag och i aktierelaterade värdepapper. I fondens investeringsverksamhet används också derivat, vanligen indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden tillämpar både jämförelseindexets och S-Bankens egna uteslutningskriterier i sin investeringsverksamhet. Därför kan fondens sektorfördelning avvika avsevärt från jämförelseindexet. Fonden fokuserar på bolag som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Sådana bolag är exempelvis bolag som tar fram lösningar för att bromsa klimatförändringarna och bolag som har visat sitt åtagande för omställningen, till exempel genom trovärdiga mål för utsläppsminskning. Investeringsbesluten grundar sig på aktie- och sektorspecifika faktorer.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden mer än jämförelseindexet. Fonden avkastade 6,43 % och jämförelseindexet 5,71 %. Avkastningen påverkades i hög grad av att US-dollar försvagades med 13,5 % mot euron under året. Denna kursutveckling inträffade i sin helhet under första halvåret.

Två viktiga teman på aktiemarknaden var förberedelserna för införande av AI i stor skala och USA:s aggressiva handelspolitik. Klimatförändringar spelar en mindre roll i det politiska beslutsfattandet på grund av den turbulenta handels- och geopolitiken, men det ökande energibehovet på grund av AI har skapat en ny efterfrågefaktor inom förnybar energi. Världens största techbolag investerar exceptionellt stora summor i ny datorkapacitet för att säkerställa en ledande ställning i framtida AI-baserade tjänster. Halvledarföretagen hör fortfarande till den grupp av företag som gynnas mest av AI-investeringar. I slutet av året steg i synnerhet kurserna för företag som tillverkar halvledarminnen kraftigt. De importtullar som USA aviserade i början av april orsakade årets kraftigaste kursras. Den åtstramade handelspolitiken har åtminstone ännu inte lett till någon större nedgång i den globala ekonomin eller en okontrollerad, tilltagande inflation.

Överavkastningen i förhållande till jämförelseindexet berodde på valet av aktier, men sektorvikterna gav förlust. Fonden fick överavkastning från tech-, finans- och industrisektorerna, medan hälsovård och kommunikationstjänster gav förlust. På företagsnivå var den bästa investeringen halvledarminnestillverkaren Micron, vars kurs tredubblades under året. Sungrow Power Supply, som utvecklar teknik för produktion av förnybar energi och elbilar, steg med 118 %, medan Delta Electronics, som tillverkar effektelektronik, steg med 110 %. Vestas, som tillverkar vindkraftverk, steg med 78 %. Enphase, Lululemon och Novo Nordisk sjönk med cirka 50 %. Innehaven i Enphase och Novo Nordisk såldes under året.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Satsningarna på AI är fortfarande den viktigaste drivfaktorn på aktiemarknaden. Om satsningarna minskar kan kurserna sjunka avsevärt. På grund av AI kommer det ökande energibehovet även att påverka efterfrågan på förnybar energi och konstruktionen av elnät. Den globala ekonomiska utvecklingen har belastats betydligt mindre än väntat av osäkerheten i handelspolitiken.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period           |         |                 |           |
| 3 mån            | 5,64 %  | 2,64 %          | 3,00 %    |
| 1 år             | 6,43 %  | 5,71 %          | 0,72 %    |
| 3 år             | 45,22 % | -47,80 %        | 93,02 %   |
| 5 år             | 52,73 % | -47,00 %        | 99,74 %   |
| Sedan startdatum | 26,90 % | 34,44 %         | -7,54 %   |

Som jämförelseindex fr.o.m. 8.12.2023 används avkastningsindexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 14,96% |
| Tracking Error      | 5,12%  |
| Sharpes kvot        | 0,22   |
| Beta                | 1,02   |
| Informationskvot    | 0,14   |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

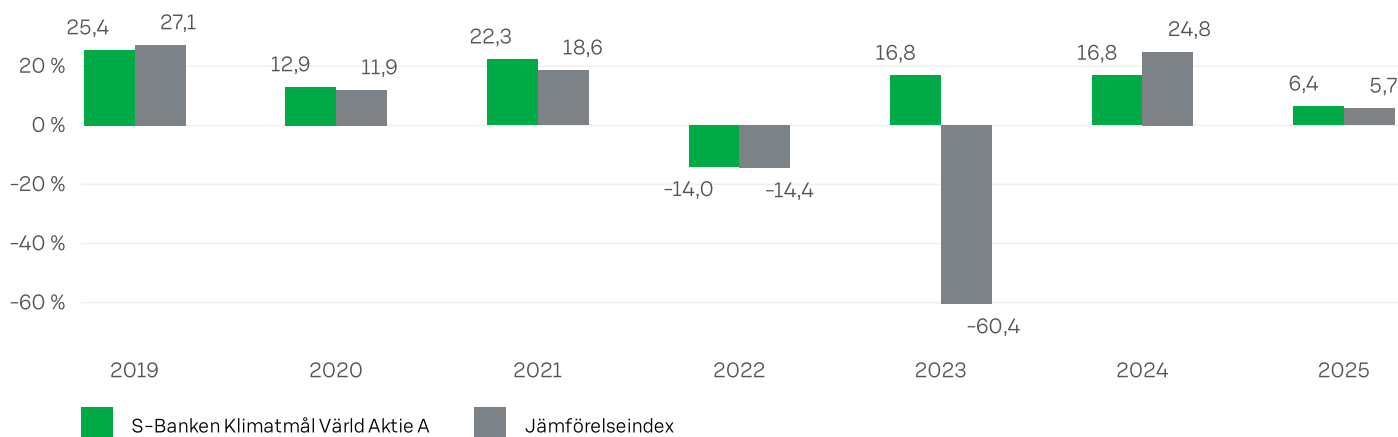
|               |       |
|---------------|-------|
| USA           | 56,42 |
| Nederländerna | 5,51  |
| Tyskland      | 5,51  |
| Frankrike     | 5,43  |
| Taiwan        | 4,47  |
| Kina          | 4,37  |
| Spanien       | 3,94  |
| Andra         | 14,34 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|       |       |
|-------|-------|
| USD   | 58,97 |
| EUR   | 22,99 |
| TWD   | 4,48  |
| HKD   | 3,88  |
| JPY   | 3,36  |
| DKK   | 2,43  |
| GBP   | 2,41  |
| Andra | 1,48  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,77 |
| Kontanta medel | 2,23  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 1 696 195,8899 | 94,9 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 455 764,1043   | 5,2 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1853 084       |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,80 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,80 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,16 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 58,8481        | 55,2903    | 47,3461    |
| F-andelens värde                                                         | 11,8920        | 11,0730    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 105,24         | 120,02     | 91,98      |
| Antal andelsägare                                                        | 11 921         | 12 210     | 9 553      |



# S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Frontier Emerging Markets Net TR index omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i bolag som är börsnoterade på mindre tillväxtmarknader och på frontiermarknader. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i bolag som är verksamma på tillväxtmarknader eller frontiermarknader. Fonden reinvesterar utdelningen. Fonden kan använda derivatinstrument. Portföljen är väl diversifierad mellan olika länder och branscher. Underlag för placeringsbesluten är i första hand aktiespecifika faktorer. Bransch, makroekonomiska faktorer och landets demografiska faktorer används som sekundära grunder för beslut. Enskilda aktieval baserar sig på portföljförvaltningens syn om bolagets potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, B och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Serie B är för svenska kunder. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Ett uppdrag som fondbolaget mottagit före kl. 16.00 finsk tid på bankdagen genomförs till det värde som bekräftats därpå följande bankdag. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

I och med USA:s nya president präglades 2025 av handelskrig och tullar. Den nya handelspolitiken i USA orsakade en hel del osäkerhet både i ekonomin och på aktiemarknaden under året, även om USA verkade backa från de hårdaste kraven när läget tillspetsades. Efter utgången av året har några nya handelsavtal ingåtts och allt fler undantag införts. Dessutom har ramavtal ingåtts och timeout införts på vissa håll. Till de sist nämnda hör bland annat Kina, vilket innebär att frågan helt säkert igen blir aktuell under 2026.

Utöver osäkerheten i handeln med USA var den AI-relaterade utvecklingen ett stort tema 2025. Efter att USA begränsat exporten av de nyaste halvledarna till Kina blev marknaden överraskad av de kinesiska företagens framsteg inom breda språkmodeller. Halvledare och företag som tillverkar dem samt byggande av datacentraler var starka teman under hela året. I slutet av året ökade kritiken mot AI-relaterade investeringar, och samtidigt ökade även investerarnas osäkerhet gentemot framtida AI-relaterade affärsmodeller.

I slutet av året visade investerarna allt större intresse för företag som kunde visa att AI kan medföra kommersiell nytta. Som så ofta var inflationsutsikterna och centralbankernas agerande än en gång ett tema, och räntorna sänktes några gånger under året. Eftersom konsumentefterfrågan fortfarande var svag i många stora tillväxtländer, bedrev många länder fiskal stimulanspolitik utöver monetära stimulansåtgärder. Kriget i Ukraina ökade den allmänna osäkerheten, och trots förhandlingar fortsätter kriget.

År 2025 avkastade fonden 9,32 % och jämförelseindexet 26,06 %. Det största negativa bidraget till avkastningsskillnaden berodde på investeringarna i fastighetssektorn, medan investeringarna i techsektorn kom med det största positiva bidraget. Under 2025 ökade vi investeringarna i Brasilien och minskade investeringarna i Korea.

Per 31.12.2025 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under 2025.

År 2026 inleds i exceptionellt osäkra tecken. Den politiska risken ligger på en högre nivå i många länder, och året för med sig nya handelsförhandlingar, tullar och osäkerhet relaterad till dem. När det gäller positiva nyheter ser vi fram emot flera räntesänkningar och andra statliga stimulansåtgärder, eftersom konsumenterna är försiktiga i sina konsumtionsbeslut i många stora tillväxtländer.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period           |         |                 |           |
| 3 mån            | 5,59 %  | 7,65 %          | -2,07 %   |
| 1 år             | 9,32 %  | 26,06 %         | -16,74 %  |
| 3 år             | 24,23 % | 54,42 %         | -30,19 %  |
| 5 år             | 27,08 % | 51,02 %         | -23,94 %  |
| Sedan startdatum | 45,38 % | -               | -         |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet Frontier Emerging Markets Net TR omräknat i euro.

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                  |       |
|------------------|-------|
| Vietnam          | 18,77 |
| Filippinerna     | 14,65 |
| Republiken Korea | 12,47 |
| Indonesien       | 8,83  |
| Mexiko           | 7,79  |
| Indien           | 5,82  |
| Brasilien        | 4,34  |
| Andra            | 28,93 |

**VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025**

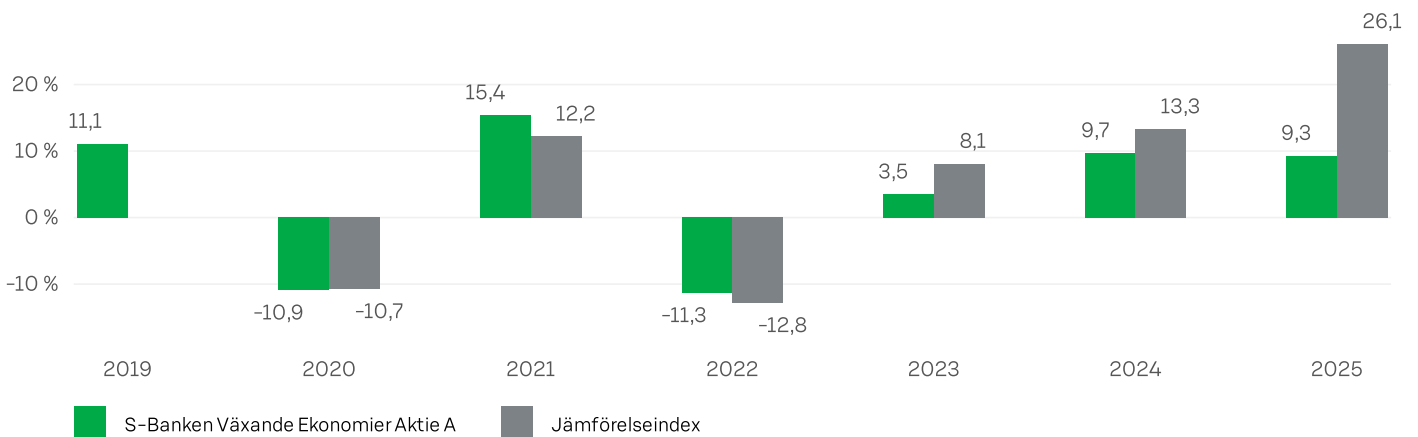
|       |       |
|-------|-------|
| VND   | 18,77 |
| USD   | 15,66 |
| PHP   | 14,67 |
| KRW   | 12,47 |
| IDR   | 8,90  |
| MXN   | 7,79  |
| GBP   | 4,18  |
| Andra | 19,17 |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 12,39% |
| Tracking Error      | 6,74%  |
| Sharpes kvot        | 0,49   |
| Beta                | 1,02   |
| Informationskvot    | -2,48  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |        |
|----------------|--------|
| Equity         | 100,11 |
| Kontanta medel | 1,49   |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 4 960 556,0827 | 94,7 %     |            |
| Antal B-andelar                                                          | 32 429,6758    | 0,6 %      |            |
| Antal F-andelar                                                          | 314 041,5600   | 4,7 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1 372 095      |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,90 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,91 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,14 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitut                    |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 14,5384        | 13,2985    | 12,1183    |
| B-andelens värde                                                         | 14,5384        | 13,2985    | 12,1183    |
| F-andelens värde                                                         | 11,4070        | 10,3355    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 76,17          | 78,51      | 36,07      |
| Antal andelsägare                                                        | 4 688          | 5 305      | 4 139      |



# S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSDIRIGERING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning på tillväxtländernas räntemarknader uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Jämförelseindexet utgörs av avkastningsindexen Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (50 %) denominerad i euro och Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (50 %) denominerad i euro. Jämförelseindexet beskriver avkastningsutvecklingen för tillväxtländernas eurosäkrade USD-denominerade obligationer och tillväxtländernas obligationer denominerade i lokala valutor.

Fonden investerar globalt främst i statsobligationer emitterade av tillväxtländer. Cirka 15 % av tillgångarna kan investeras i obligationer emitterade av företag i dessa länder. I regel investerar fonden inte i obligationer utgivna av högre riskfyllda emittenter med ett kreditbetyg på CCC+/Caa1 eller lägre. Valet av investeringsobjekt baseras på den förväntade räntenivån och valutakursutvecklingen. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar valutaterminer så gott som alltid för att skydda sig mot valutakursrisken utanför tillväxtländerna.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden 5,96 %, medan indexet avkastade 6,78 %. För tillväxtmarknadernas dollardenominerade obligationer var 2025 ett utmärkt år. På indexnivå avkastade obligationerna 10,8 %. Den positiva totala avkastningen berodde på både nedgången i räntorna på USA:s statsobligationer och de minskade riskpremierna i förhållande till USA:s statsobligationer. I synnerhet statsobligationer med lågt kreditbetyg avkastade väl. Bland dem kan nämnas Libanon (+89 %), Bolivia (+62 %) och Ecuador (+61 %).

I synnerhet början av året var mycket svår för tillväxtländernas obligationer denominerade i lokala valutor. När dollarn försvagades mot euron försvagades även tillväxtländernas valutor mot euron, och i april hade indexet redan sjunkit med närmare 5 %. Under första halvåret försvagades dollarn mot euron med mer än 12 % och tillväxtländernas valutor med mer än 6 % på indexnivå. Under andra halvåret stabiliserades valutakursutvecklingen något samtidigt som de lokala räntorna sjönk i genomsnitt och den löpande avkastningen var fortsatt hög. Trots det avkastade obligationerna denominerade i lokala valutor endast 2,8 %, medan de dollardenominerade obligationerna avkastade 10,8 %.

När det gäller den relativa avkastningen var 2025 ett besvärligt år för fonden. En central orsak till fondens underavkastning var de mycket anspråkslösa investeringarna i obligationer emitterade av instanser med svaga kreditbetyg. I synnerhet avsaknaden av Ecuadors, Libanons och flera afrikanska länders obligationer medförde underavkastning för fonden. När det gäller investeringar denominerade i lokala valutor gynnades fonden under året av undervikten i kinesiska obligationer å ena sidan och övervikten i brasilianska, mexikanska och östeuropeiska obligationer å andra sidan. Under året överviktade fonden obligationer denominerade i lokala valutor som gav en sämre avkastning i förhållande till dollardenominerade obligationer som avkastade bättre.

I portföljförvaltningen använder fonden både standardiserade och icke-standardiserade derivat. För att effektivisera portföljförvaltningen hade fonden per 31.12.2025 använt 100 st. TYH6 (03/26) US 10YR NOTE -ränteswappar. Valutaterminer används för att säkra fondens USD-risk. Fram till 31.12.2025 hade fonden sålt 78 miljoner US-dollar enligt värdet per 16.3.2026.

År 2026 kommer sannolikt att präglas av mycket liknande teman som 2025. Fokus fortsätter att ligga på osäkerhetsfaktorer i USA:s förvaltning och Trumps geopolitiska riktlinjer. De snabba förändringarna i USA:s handelspolitik underblåser osäkerheten i synnerhet i Asien, Chile, Peru och Mexiko.

Vi förväntar oss att normaliseringen av inflationen kommer att fortsätta i tillväxtländerna och att i synnerhet inflationen inom servicesektorn blir måttligare, vilket gör det möjligt för centralbankerna att lätta på penningpolitiken. Avkastningsutsikterna för obligationer denominerade i lokala valutor är ljusa, eftersom tillgångsslagets löpande ränteavkastning ligger på en hög nivå. Risken är dock att dollarn fortsätter att försvagas. För tillväxtländernas dollardenominerade obligationer är avkastningsutsikterna måttliga när den ekonomiska utvecklingen i USA är måttlig och räntenivån sjunker. De exceptionellt små kreditriskpremierna och USA:s växande underskott förblir en utmaning för tillgångskategorin.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period           |         |                 |           |
| 3 mån            | 1,96 %  | 2,61 %          | -0,65 %   |
| 1 år             | 5,96 %  | 6,78 %          | -0,82 %   |
| 3 år             | 16,83 % | -               | -         |
| 5 år             | 5,65 %  | -               | -         |
| Sedan startdatum | 79,08 % | -               | -         |

Jämförelseindexet fr.o.m. 15.6.2023 utgörs av avkastningsindexen Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (50 %) denominerad i euro och Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (50 %) denominerad i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 3,52% |
| Tracking Error      | 1,24% |
| Sharpes kvot        | 0,78  |
| Beta                | 0,91  |
| Informationskvot    | -0,67 |
| Modifierad duration | 5,71  |
| Konvexitet          | 0,57  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

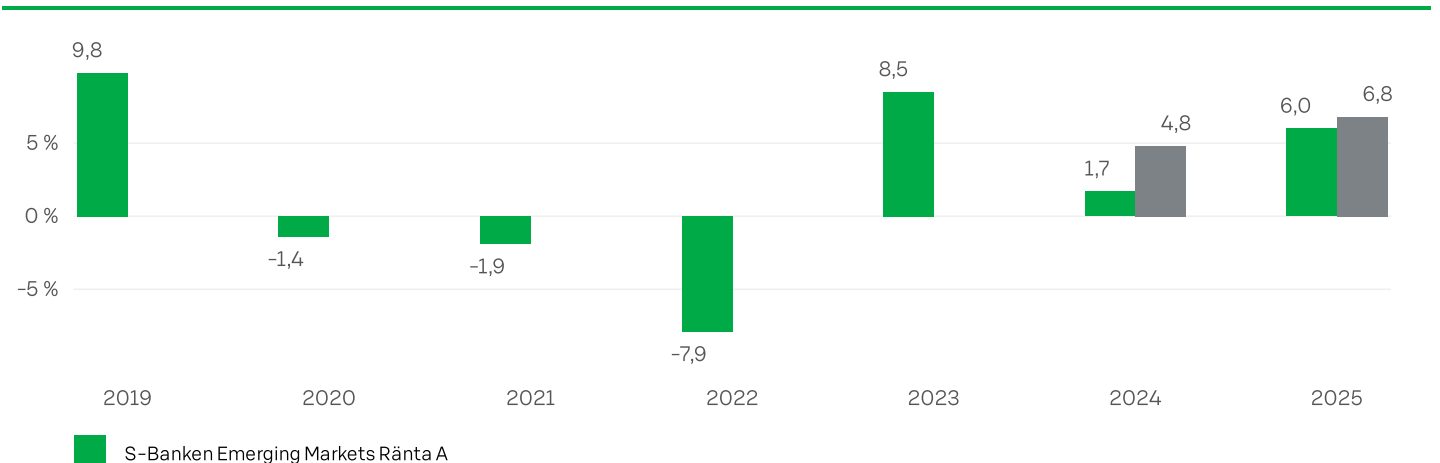
|            |       |
|------------|-------|
| SNA        | 16,11 |
| Mexiko     | 8,14  |
| Indonesien | 5,40  |
| Sydafrika  | 5,33  |
| Malaysia   | 5,15  |
| Brasilien  | 4,79  |
| Polen      | 4,04  |
| Andra      | 51,04 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|       |       |
|-------|-------|
| USD   | 34,86 |
| EUR   | 15,36 |
| MXN   | 6,17  |
| MYR   | 5,17  |
| IDR   | 5,14  |
| BRL   | 4,52  |
| INR   | 4,48  |
| Andra | 24,30 |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Bonds           | 75,80 |
| Corporate bonds | 18,43 |
| Kontanta medel  | 3,13  |
| ETF             | 2,67  |
| Derivatives     | 0,00  |
| Cash            | -0,03 |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |                |
| Antal A-andelar                                                          | 8 822 479,9413 | 79,4 %     |                |
| Antal F-andelar                                                          | 3 717 883,2734 | 20,6 %     |                |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1 553 013      |            |                |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 50 230         |            |                |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,90 %         |            |                |
| Löpande kostnader                                                        | 0,93 %         |            |                |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,02 %         |            |                |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |                |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                |            |                |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023     |
| A-andelens värde                                                         | 17,9076        | 16,9010    | 16,6261        |
| F-andelens värde                                                         | 11,0472        | 10,3794    |                |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 199,06         | 150,00     | 129,74         |
| Antal andelsägare                                                        | 2 022          | 2 176      | 2 046          |
| Derivatens motparter                                                     | Valuta         | Antal      | Säkerheter EUR |
| FX forward EUR/USD 16.3.2026                                             | USD            | -78000000  | 1,350,000      |
| US 10YR NOTE (CBT) Mar26                                                 | USD            | 100        | 187,500        |



# S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv och ansvarsfull förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen främst för aktier i stora bolag som är börsnoterade på olika tillväxtmarknader. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier som är börsnoterade på tillväxtmarknaderna. Vid investeringsbeslut beaktar fonden företagens miljökonsekvenser och sociala konsekvenser samt förvaltningssed. Fonden investerar även i bolag för vilka tillväxtmarknaderna enligt vår bedömning är centrala marknader. I regel investeras minst 80 % av fondens tillgångar på börserna i tillväxtländerna.

Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fondens avsikt är att genom aktiv fondförvaltning dra nytta av konjunkturerna i olika länder och branscher. Fondens investeringar är välspredda mellan olika länder, men i branschallokeringen och beträffande enskilda aktier kan vikterna vara kraftigt ställningstagande. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer samt bolags placering i ansvarsmätningen och i andra hand bransch- och landsallokering.

Fonden utnyttjar i regel inte derivat. Fonden kan dock sporadiskt använda indexfutures i syfte att göra likviditetshanteringen effektivare och valutaterminer för att skydda fonden mot förändringar i växelkurserna. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, B och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Serie B är för svenska kunder. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Ett uppdrag som fondbolaget mottagit före kl. 16.00 finsk tid på bankdagen genomförs till det värde som bekräftats därpå följande bankdag. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

I och med USA:s nya president präglades 2025 av handelskrig och tullar. Den nya handelspolitiken i USA orsakade en hel del osäkerhet både i ekonomin och på aktiemarknaden under året, även om USA verkade backa från de hårdaste kraven när läget tillspetsades. Efter utgången av året har några nya handelsavtal ingåtts och allt fler undantag införts. Dessutom har ramavtal ingåtts och timeout införts på vissa håll. Till de sist nämnda hör bland annat Kina, vilket innebär att frågan helt säkert igen blir aktuell under 2026.

Utöver osäkerheten i handeln med USA var den AI-relaterade utvecklingen ett stort tema 2025. Efter att USA begränsat exporten av de nyaste halvledarna till Kina blev marknaden överraskad av de kinesiska företagens framsteg inom breda språkmodeller. Halvledare och företag som tillverkar dem samt byggande av datacentraler var starka teman under hela året. I slutet av året ökade kritiken mot AI-relaterade investeringar, och samtidigt ökade även investerarnas osäkerhet gentemot framtida AI-relaterade affärsmodeller.

I slutet av året visade investerarna allt större intresse för företag som kunde visa att AI kan medföra kommersiell nytta. Som så ofta var inflationsutsikterna och centralbankernas än en gång ett tema, och räntorna sänktes några gånger under året. Eftersom konsumentefterfrågan fortfarande var svag i många stora tillväxtländer, bedrev många länder fiskal stimulanspolitik utöver monetära stimulansåtgärder. Kriget i Ukraina ökade den allmänna osäkerheten, och trots förhandlingar fortsätter kriget.

År 2025 avkastade fonden 20,03 % och jämförelseindexet 17,76 %. Det största positiva bidraget till avkastningsskillnaden kom från investeringarna i techsektorn, medan det största negativa bidraget kom från gruvindustrin. Under 2025 ökade vi investeringarna i Indien och minskade investeringarna i Kina.

Per 31.12.2025 hade fonden inga derivat, lånade aktier eller återköpskontrakt. Sådana kontrakt utnyttjades inte heller under 2025.

År 2026 inleddes i mycket osäkra tecken. Den politiska risken ligger på en högre nivå i många länder, och året för med sig nya handelsförhandlingar, tullar och osäkerhet relaterad till dem. När det gäller positiva nyheter ser vi fram emot flera räntesänkningar och andra statliga stimulansåtgärder, eftersom konsumenterna är försiktiga i sina konsumtionsbeslut i många stora tillväxtländer.



**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|----------|-----------------|-----------|
| Period           |          |                 |           |
| 3 mån            | 2,00 %   | 4,78 %          | -2,78 %   |
| 1 år             | 20,03 %  | 17,76 %         | 2,26 %    |
| 3 år             | 28,00 %  | 43,31 %         | -15,31 %  |
| 5 år             | 25,24 %  | 27,95 %         | -2,70 %   |
| Sedan startdatum | 115,92 % | 219,24 %        | -103,32 % |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets omräknat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 16,59% |
| Tracking Error      | 4,88%  |
| Sharpes kvot        | 1,01   |
| Beta                | 0,90   |
| Informationskvot    | 0,46   |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

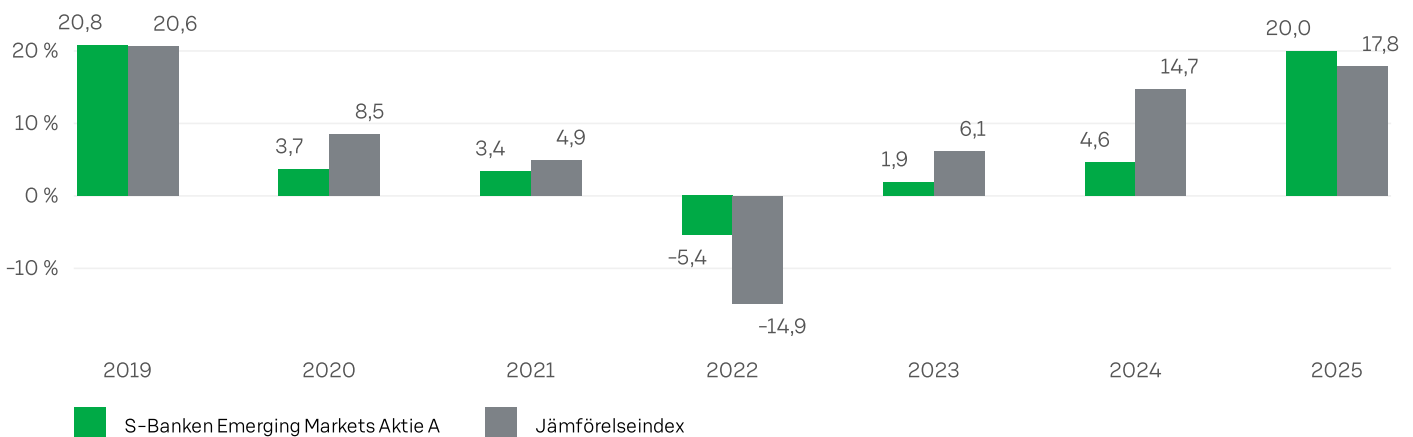
|                  |       |
|------------------|-------|
| Kina             | 34,36 |
| Taiwan           | 13,21 |
| Republiken Korea | 12,81 |
| Indien           | 10,39 |
| Brasilien        | 6,98  |
| Indonesien       | 5,27  |
| Mexiko           | 4,57  |
| Andra            | 13,69 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|       |       |
|-------|-------|
| HKD   | 31,66 |
| TWD   | 13,23 |
| KRW   | 12,82 |
| INR   | 10,35 |
| BRL   | 7,08  |
| IDR   | 5,31  |
| MXN   | 4,57  |
| Andra | 16,27 |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 99,09 |
| Kontanta medel | 2,19  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                 |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                 |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 21 569 659,9592 | 89,8 %     |            |
| Antal B-andelar                                                          | 332 626,3800    | 1,4 %      |            |
| Antal F-andelar                                                          | 3 496 852,1949  | 8,9 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 7 948 274       |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0               |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,90 %          |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,90 %          |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,15 %          |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %          |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                 |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 21,5920         | 17,9894    | 17,1974    |
| B-andelens värde                                                         | 21,5920         | 17,9894    | 17,1974    |
| F-andelens värde                                                         | 13,1488         | 10,8514    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 518,90          | 383,55     | 399,61     |
| Antal andelsägare                                                        | 8 923           | 8 506      | 9 146      |



# S-BANKEN FASTIGHETSFÖRVALTNING SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Målet med fondens investeringsverksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde genom att i neutrala situationer investera fondens tillgångar i andelar i alternativa investeringsfonder som är specialplaceringsfonder som huvudsakligen investerar i fastigheter eller fastighetsvärdepapper. Beroende på marknadsläget och portföljförvaltarens synpunkt kan avvikelser göras från fondens neutrala vikt och tillfälligt kan investeringarna också utgöras helt eller delvis av ränteinvesteringar och/eller kontanter. Fonden strävar efter avkastning i första hand genom avkastning på och överlåtelsevinster från de fondandelar som fonden äger. Fonden kan också i huvudsakligen inom fastighetsbranschen verksamma bolag investera i värdepapper som är föremål för handel på en reglerad marknad eller på en multilateral handelsplattform i en EES-stat. Valet av investeringsobjekt grundar sig på deras förväntade risk-avkastningspotential. Fonden har inget jämförelseindex.

Fondbolaget får av särskilda orsaker för fondens räkning uppta tillfällig kredit för placeringsfondens verksamhet till ett belopp som motsvarar högst 30 procent av nettovärdet på fondens tillgångar (NAV). Som en särskild tillfällig orsak kan betraktas exempelvis inlösen av fondandelar, om fonden i övrigt inte har tillräckliga kontanta medel för att genomföra inlösningen. Fonden kan utnyttja derivatinstrument, men endast i säkringssyfte. Till följd av användning av hävstång är fondens högsta möjliga investeringsgrad 130 %.

Fonden använder tre olika andelsserier, A-, B- och C-serierna. A- och B-andelsserierna har endast tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. C-andelsserien har både tillväxt- och avkastningsandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Fastighetsförvaltning Specialplaceringsfond startade verksamheten 15.9.2022, och således var 2025 dess tredje fullständiga verksamhetsår. I slutet av rapportperioden var fondens storlek cirka 4,3 miljoner euro och investeringsgraden cirka 99 %. Fonden hade 710 andelsägare. Fondens investeringsportfölj bestod av sju underliggande fonder: fem specialplaceringsfonder, en ETF-fond och en korträntefond. År 2025 varierade fondens avkastning per andelsserie mellan -0,95 % och +0,29 %. Sedan grundandet har fondens avkastning beroende på andelsserie varierat mellan -1,03 % och +2,99 %.

Bland fondens investeringar 2025 gav S-Banken Tomt, S-Banken Fastighet, S-Banken Åker och ETF-baserade iShares European Property Yield positiv avkastning, medan S-Banken Bostad och S-Banken Skog gav negativ avkastning.

Fonden använde inga derivat i sin investeringsverksamhet under rapportperioden.

Utmaningarna på den finska fastighetsmarknaden fortsatte 2025, men det förekom redan tecken på en mer positiv utveckling. I en miljö med en lägre värdering och räntenivå väntas fastighetsmarknaden återhämta sig gradvis, vilket kan ge fonden bra investeringsmöjligheter.

År 2026 är fondens mål att fortsätta optimera investeringsportföljens allokering. Fonden strävar efter att vika sina investeringar så att de är optimalt anpassade till det rådande marknadsläget. Fonden tar emot nya investeringar den 15 varje månad.

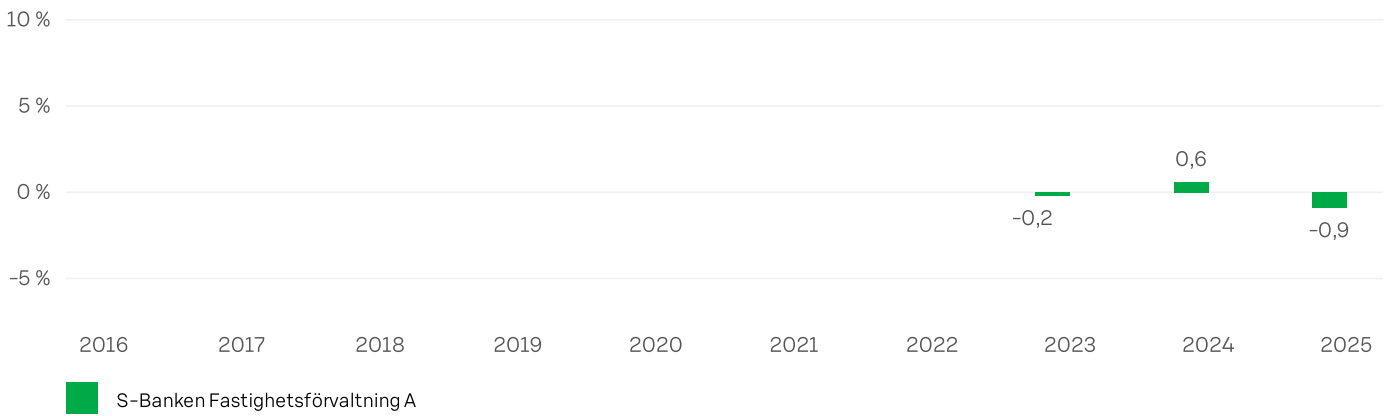
KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025

| Period                            | Fond   |
|-----------------------------------|--------|
| 1 mån                             | -0,51% |
| 3 mån                             | -0,40% |
| 1 år                              | -0,95% |
| 3 år                              | -      |
| 5 år                              | -      |
| Sedan startdatum                  | -1,03% |
| Fonden har inget jämförelseindex. |        |

NYCKELTAL 31.12.2025

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FASTIGHETSFÖRVALTNING SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                   |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antal utestående andelar                                                                                                            |                   |            |            |
| Antal A-andelar                                                                                                                     | 175 165,6087      | 40,0 %     |            |
| Antal B-andelar                                                                                                                     | 258 944,8726      | 60,1 %     |            |
| Antal C Tillv-andelar                                                                                                               | 0,0000            | 0,0 %      |            |
| Antal C Avk-andelar                                                                                                                 | 0,0000            | 0,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 86 255            |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 427               |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                | 2,20 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 2,36 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,36 %<br>0,00 %  |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                             |                   |            |            |
| Andelens värde                                                                                                                      | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                                    | 9,8970            | 9,9918     | 9,9294     |
| B-andelens värde                                                                                                                    | 10,0639           | 10,1077    | 9,9917     |
| C Tillv-andelens värde                                                                                                              | 10,2994           | 10,2698    | 10,0796    |
| C Avk-andelens värde                                                                                                                | 10,2994           | 10,2698    | 10,0796    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 4,34              | 4,66       | 4,96       |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 710               | 789        | 828        |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                                     | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till<br>återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier    | 98,7 %            | 130 %      |            |



# S-BANKEN RÅNTEKAPITALFÖRVALTNING PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Målet för den investeringsverksamhet som S-Banken Råntekapitalförvaltning Placeringsfond bedriver är att på medellång sikt nå bättre avkastning än vad fondens jämförelseindex avkastar. Målet ska uppnås genom en aktiv allokeringssyn mellan olika räntetillgångar. Fonden investerar globalt i både statsobligationer och olika typer av företagsobligationer. Fondens avkastning beror på investeringsobjektens värdeutveckling. Jämförelseindexet utgörs av följande index:

- J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (15 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR Unhedged (20 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (10 %)
- Avkastningsindexet Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10 %).
- Avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (15 %).

Jämförelseindexet beskriver en väldiversifierad global ränteportfölj. Fokus i fondens investeringar ligger i europeiska statsobligationer och företagsobligationer, men fonden investerar även i statsobligationer på tillväxtmarknader. Fonden följer inte jämförelseindexet i sin investeringsverksamhet och därför kan fondens investeringar och avkastning avvika från jämförelseindexet.

Fonden investerar i räntefonder som förvaltas av S-Banken Fondbolag. Fonden kan dock också investera i andra fonder. Fonden sätter vikt på investeringar på sådana räntemarknader som med beaktande av risker ger den högsta förväntade avkastningen. Fonden strävar efter att investera tillgångarna med god spridning varför investeringar i regel görs på samtliga räntemarknader. Fonden använder derivat både för säkringsändamål och för att effektivisera kapitalförvaltningen.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav A-andelsserien har både tillväxt- och avkastningsandelar och C-andelsserien har tillväxtandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. I övrigt har andelsägarna samma ställning när det gäller deras administrativa och ekonomiska rättigheter. Insättningar och uttag ur fonden kan normalt ske alla bankdagar i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden 2,71 %, medan jämförelseindexet avkastade 3,28 %. Det är främst två omständigheter som förklarar varför fonden avkastade mindre än jämförelseindexet: för det första fondens ränteriskposition och för det andra att vissa av Råntekapitalförvaltningens underliggande fonder presterade sämre än jämförelseindexet.

För det mesta överviktade fonden räntedurationen under hela året, vilket ledde till att uppgången i räntorna på långa statsobligationer 2025 belastade fondens relativa avkastning. Allokeringssmässigt gav överviktandet av europeiska Investment Grade- och High Yield -obligationer relativ överavkastning i förhållande till jämförelseindexet.

Ett viktigt tema på räntemarknaderna 2025 var ECB:s och FED:s och även många andra centralbankers sänkningar av styrräntorna. Detta har möjliggjorts av den till största delen positiva utvecklingen av inflation och inflationsförväntningar samt den måttliga ekonomiska tillväxten. I början av året sänkte ECB styrräntan fyra gånger, varefter den landade på 2 procent. FED höll styrräntan oförändrad längre än väntat, men från och med september sänkte den räntan tre gånger varefter den landade på 3,75 procent. Marknaden förväntar sig att ECB tills vidare inte kommer att ändra räntan och att FED kommer att sänka den ytterligare två gånger under 2026. Räntorna på europeiska korta obligationer har sjunkit, men räntorna med längre maturiteter har stigit med cirka en halv procent.

De långa räntorna i euroområdet steg i mars i synnerhet på grund av Europas planer på omfattande försvars- och infrastrukturinvesteringar under de närmaste åren. Detta kommer naturligtvis avsevärt att öka utbudet av euroområdets statsobligationer under de närmaste åren, och marknaden prisade in detta ökande utbud i form av högre räntor. De långa räntorna i euroområdet sjönk något i slutet av våren men vände återigen uppåt mot slutet av året. I USA sjönk räntorna på både korta och långa statsobligationer 2025, även om uppåttrycket på de långa räntorna berodde på USA:s framtida dubbla finansiella underskott. I april-maj ifrågasatte marknaden rentav de amerikanska statsobligationernas status som en trygg hamn och dollarns ställning som reservvaluta. Läget lugnade ner sig mot slutet av året.

När det gäller europeiska företagsobligationer minskade kreditriskpremierna för både Investment Grade- och High Yield -obligationer under året, även om de tillfälligt ökade kraftigt i april på grund av Trumps tullpolitik. Premierna återställdes dock snabbt. I oktober ökade premierna tillfälligt på grund av global Private Debt -relaterad oro, men mot slutet av året utvecklades kreditriskmarknaden mer positivt. Fonden överviktade euroområdets företagsobligationer och underviktade penningmarknaden under hela året. Sedan början av mars 2025 har fondens duration haft övervikt.

Fonden kan använda räntederivat för att justera ränterisken. Under 2025 användes räntederivat som motsvarade cirka 5–15 % av fondens värde. Per 31.12.2025 hade fonden 10-åriga Bund-futures baserade på tyska statsobligationer med ett nominellt värde på 3,5 miljoner euro.

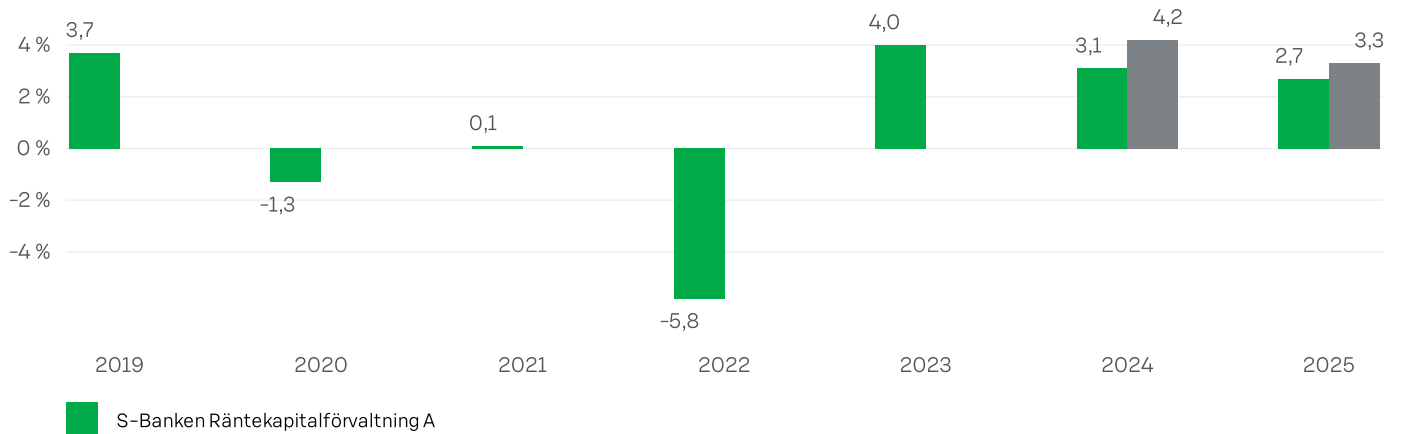
Fondens aktuella position motsvarar vår syn inför 2026. Företagsobligationerna i euroområdet är fortfarande mycket efterfrågade, och företagens fundament är i ett relativt bra skick. Därför fortsätter vi att övervika Investment Grade- och High Yield -obligationer i förhållande till penningmarknaden. Vi ser inget akut uppåttryck på de långa räntorna i euroområdet efter uppgången 2025, och därför fortsätter vi att övervika räntedurationen.

| KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025 | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|---------------------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period                          |         |                 |           |
| 3 mån                           | 0,45 %  | 0,81 %          | -0,36 %   |
| 1 år                            | 2,71 %  | 3,28 %          | -0,57 %   |
| 3 år                            | 10,06 % | -               | -         |
| 5 år                            | 3,71 %  | -               | -         |
| Sedan startdatum                | 42,08 % | -               | -         |

Jämförelseindexet från och med 1 mars 2024 är följande indexen: J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (15 %), avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %), avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR Unhedged (20 %), avkastningsindexet Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (10 %), avkastningsindexet Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10 %), avkastningsindexet ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (15 %).

| INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025 |       | NYCKELTAL 31.12.2025 |       |
|-----------------------------------|-------|----------------------|-------|
| Fixed income funds                | 79,85 | Volatilitet          | 2,76% |
| ETF                               | 17,33 | Tracking Error       | 1,12% |
| Kontanta medel                    | 2,82  | Sharpes kvot         | -0,18 |
| Derivatives                       | 0,00  | Beta                 | 1,32  |
|                                   |       | Informationskvot     | -0,51 |
|                                   |       | Modifierad duration  | 5,95  |
|                                   |       | Konvexitet           | 0,56  |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |                |  |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|--|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |                |  |
| Antal A Tillv-andelar                                                    | 2 431 676,8064 | 99,9 %     |                |  |
| Antal A Avk-andelar                                                      | 3 522,6601     | 0,1 %      |                |  |
| Antal C-andelar                                                          | 0,0000         | 0,0 %      |                |  |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 105 410        |            |                |  |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 126 275        |            |                |  |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift**                                   | 0,70 %         |            |                |  |
| Löpande kostnader                                                        | 0,69 %         |            |                |  |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,01 %         |            |                |  |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |                |  |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                |            |                |  |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023     |  |
| A Tillv-andelens värde                                                   | 14,2083        | 13,8335    | 13,4226        |  |
| A Avk-andelens värde                                                     | 9,0334         | 8,9267     | 8,7922         |  |
| C-andelens värde                                                         | 10,0613        |            |                |  |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 34,58          | 30,21      | 33,37          |  |
| Antal andelsägare                                                        | 1 807          | 1 281      | 1 197          |  |
| Derivatens motparter                                                     | Valuta         | Antal      | Säkerheter EUR |  |
| EURO-BUND FUTURE Mar26                                                   | EUR            | 35         | 68 247,10      |  |

\*\* Förvaltningsarvodet för fonden har ändrats under rapportperioden.





# S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fonden är en korträntefond. Avsikten med fondens aktiva investeringsverksamhet är att på lång sikt åstadkomma en så god avkastning som möjligt genom att diversifiera tillgångarna så att lagen om placeringsfonder och fondens stadgar uppfylls. Som jämförelseindex används indexet J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month denominerad i euro. Indexet beskriver avkastningsutvecklingen för en tre månaders inlåning på penningmarknaden i euro.

Fonden placerar sina tillgångar i räntebärande värdepapper, såsom obligationer och skuldförbindelser. Investeringarna i andra valutor än euro säkras i allmänhet. Kreditbetygen för värdepapper och penningmarknadsinstrument emitterade av parter som inte noteras i Norden ska vara investment grade enligt minst ett internationellt erkänt ratinginstitut. Trots denna begränsning kan högst 20 procent av fondens tillgångar dock investeras i värdepapper och penningmarknadsinstrument som inte är klassificerade eller som har sämre kreditbetyg och som emitterats av parter som inte noteras i Norden. Fondinvesteringarnas viktade, genomsnittliga återstående löptid mätt enligt duration är 15 månader. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden kan använda derivat i investeringsverksamheten för att skydda och effektivisera kapitalförvaltningen. I allmänhet skyddas valutakurs- och ränterisker.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden 2,54 %. Fondens jämförelseindex avkastade 2,49 % under året.

Med stor sannolikhet slutade Europeiska centralbankens räntesänkingscykel i juni, då ECB sänkte styrräntan för sista gången under 2025. Under året sänkte centralbanken inlåningsräntan fyra gånger med sammanlagt en procentenhet. Centralbanken rörde inte styrräntan under andra halvåret.

Efter sommaren började marknaden förvänta sig att centralbanken nästa gång kommer att höja räntorna. För närvarande prisar marknaden in en eventuell räntehöjning under första halvåret 2027.

Penningmarknadsräntorna i euroområdet sjönk med styrräntorna under året, men de längre räntorna steg på årsnivå i synnerhet under andra halvåret trots sänkningen av styrräntorna, vilket resulterade i en brantare räntekurva. Den brantare räntekurvan indikerar inte direkt en ökad förväntad inflation, eftersom inflationsförväntningarna avtog. Däremot kan faktorer relaterade till efterfrågan och utbud ha spelat en större roll bakom uppgången i de långa räntorna. Även den realiserade inflationen minskade främst på grund av en avtagande serviceinflation. Den realiserade serviceinflationen avtog dock mindre än väntat, vilket delvis berodde på att lönepåslagen inte minskat enligt förväntningarna. Arbetslösheten i euroområdet var historiskt låg under hela året.

Fondens avkastning i förhållande till jämförelseindexet påverkades positivt av att avkastningen var högre än den riskfria räntan på företagsobligationer. Avkastningen på företagsobligationer backades också upp av att riskpremierna för dessa obligationer minskade under året. Att fonden hade en högre ränterisk än jämförelseindexet hade en mindre effekt på avkastningsskillnaden mellan fonden och indexet. Däremot hade fondens löpande kostnader en negativ effekt på fondens avkastning.

Fonden fokuserade på korta obligationer och företagscertifikat under året. Fondens mest lyckade investeringar var obligationer emitterade av Lindex Group Abp, S-Banken Abp och LähiTapiola Rahoitus Oy. Sämst presterade investeringarna i obligationer emitterade av Commerzbank AG, Euronext N.V. och Nykredit Realkredit A/S.

Fonden använde räntederivat som en del av investeringsverksamheten under rapportperioden. Under rapportperioden varierade derivatens bruttoandel av fondens värde mellan 0 % och 10 %. Per 31.12.2025 hade fonden 150 köpta Schatz-räntederivat, vars bruttoandel av fondens värde var 8,94 %.

Utsikterna för 2026 är försiktigt optimistiska för Europa. Enligt konsensusprognoserna väntas euroområdets BNP öka ungefär lika mycket 2026 och 2027 som 2025, och inflationen väntas sjunka något under centralbankens långsiktiga mål på 2 %. Sysselsättningsgraden uppskattas vara fortsatt stark i euroområdet. Enligt både prissättningen på marknaden och konsensusförväntningarna kommer ECB inte att ändra styrräntan, men den fortsätter att normalisera balansräkningen, vilket kan höja de längre euroräntorna. Det finns även andra riskfaktorer, och vi anser att räntekurvan kan bli ännu brantare 2026.

Inom företagsobligationer har riskpremierna minskat avsevärt under de senaste åren, och det är svårt att tro att den trenden kan hålla i sig under de kommande åren. Enligt konsensusförväntningarna kommer riskpremierna att under 2026 ligga på samma nivå som i slutet av 2025 eller bli något större. Det gäller dock att notera att även om den underliggande trenden är positiv så finns det många osäkerhetsfaktorer 2026, i synnerhet relaterade till världspolitiken.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | <b>FOND</b> | <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b> | <b>DIFFERENS</b> |
|------------------|-------------|------------------------|------------------|
| Period           |             |                        |                  |
| 3 mån            | 0,51 %      | 0,57 %                 | -0,07 %          |
| 1 år             | 2,54 %      | 2,49 %                 | 0,05 %           |
| 3 år             | 10,25 %     | -                      | -                |
| 5 år             | 9,59 %      | -                      | -                |
| Sedan startdatum | 57,20 %     | 69,49 %                | -12,29 %         |

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används indexet J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month denominerad i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 0,19% |
| Tracking Error      | 0,16% |
| Sharpes kvot        | -3,53 |
| Beta                | 1,25  |
| Informationskvot    | 0,31  |
| Modifierad duration | 0,74  |
| Konvexitet          | 0,01  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

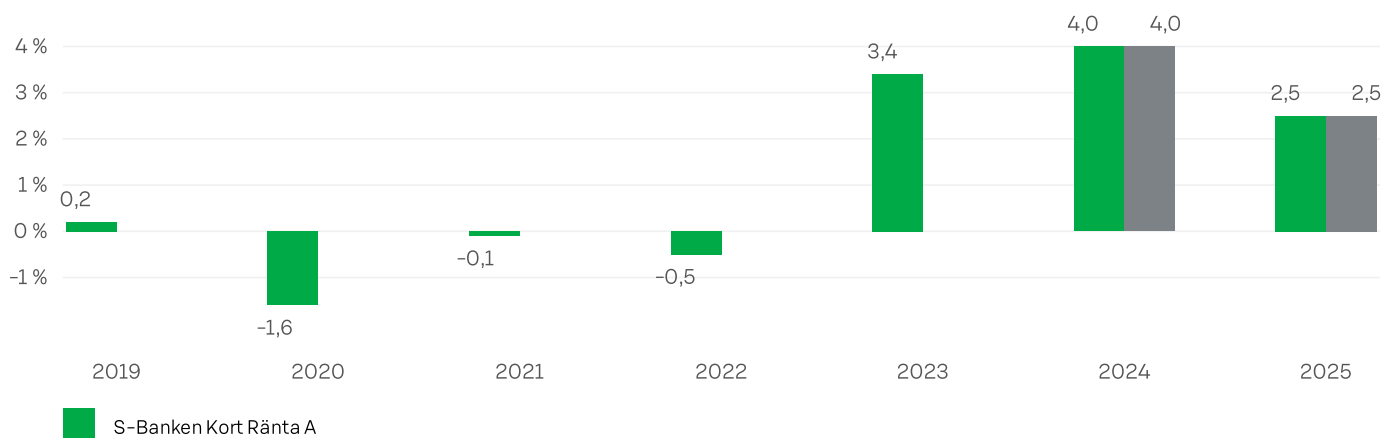
|                |       |
|----------------|-------|
| Finland        | 39,65 |
| Nederländerna  | 12,18 |
| Frankrike      | 10,57 |
| USA            | 8,21  |
| Sverige        | 5,87  |
| Storbritannien | 4,49  |
| Tyskland       | 3,40  |
| Andra          | 15,64 |

**VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 100,00 |
|-----|--------|

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Corporate bonds          | 79,19 |
| Money market investments | 18,03 |
| Kontanta medel           | 2,78  |
| Derivatives              | 0,00  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |                |
| Antal A-andelar                                                          | 5 909 481,0602 | 87,2 %     |                |
| Antal F-andelar                                                          | 2 169 345,7506 | 12,8 %     |                |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 477 453        |            |                |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |                |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,30 %         |            |                |
| Löpande kostnader                                                        | 0,30 %         |            |                |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,00 %         |            |                |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |                |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                |            |                |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023     |
| A-andelens värde                                                         | 26,4397        | 25,7858    | 24,7954        |
| F-andelens värde                                                         | 10,5644        | 10,2877    |                |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 179,16         | 134,34     | 177,17         |
| Antal andelsägare                                                        | 3 870          | 3 158      | 2 994          |
| Derivatens motparter                                                     | Valuta         | Antal      | Säkerheter EUR |
| EURO-SCHATZ FUT Mar26                                                    | EUR            | 150        | 58,776.30      |



# S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH PLACERINGSINRIKTNING

Det långsiktiga målet med fondens investeringsverksamhet är att öka fondandelens värde genom att investera fondens tillgångar i skogsfastigheter. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden är en specialplaceringsfond som betyder att fondens tillgångar kan investeras med mindre spridning än i en vanlig fond. Fonden investerar huvudsakligen i skogsfastigheter och andra investeringsobjekt med anslutning till skogar i Finland och inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Fonden kan också investera i skogsfastigheter i andra länder inom och utanför Europa. Dessutom kan fonden även investera i andelar i alternativa investeringsfonder i länder utanför Europeiska ekonomiska samarbetsområdet. Fonden kan utnyttja lånefinansiering för sina investeringar i syfte att öka avkastningen på eget kapital. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Valet av investeringsobjekt baserar sig på deras förväntade avkastning från virkesförsäljning och skogsfastigheternas värdeökning. Fonden använder en prissättningsmetod som påverkar tecknings- och inlösenvärdet och som periodiserar fondens anskaffningskostnader för fastigheter och främjar andelsägarnas jämlikhet. Vid anskaffningstidpunkten inkluderar marknadsvärdet på skogsfastigheter överlåtelseskatt som kommer att avskrivas genom 5 års konstanta avskrivningar. Överlåtelseskatten avskrivs med 5 procent per kvartal, och den första avskrivningen görs samma kvartal som fastigheten anskaffats. Om syftet är att sälja fastigheten innan 5 år gått avskrivs resten av överlåtelseskatten vid försäljningstidpunkten. Till följd av aktivering av överlåtelseskatten är värdet på en fondandel högre än utan aktivering. Därför minskar aktiveringen antalet fondandelar som andelsägaren får vid teckning och ökar inlösensumman tills överlåtelseskatten har avskrivits från balansräkningen.

Fonden kan använda derivat. Som en del av den normala portföljförvaltningen använder fonden en hävstång vars källa är ett banklån. Till följd av användning av hävstång är högsta möjliga investeringsgrad 200 %.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier: A-, C- och E-serierna. Det finns inga skillnader i administrativa eller ekonomiska rättigheter mellan de olika andelsägarna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. Samtliga serier betalar årligen ut avkastning om minst 75 % av vinsten, exklusive realiserade värdeförändringar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden har nu haft verksamhet i drygt nio år, och dess kapital har ökat till 160 miljoner euro. Fondens A-andelsserie avkastade -17,86 % och C-andelsserie -17,43 % under året. Sedan början av fondens verksamhet har A-andelsserien avkastat 54,61 %, vilket motsvarar en årsavkastning på 4,94 %, och C-andelsserien 59,55 %, vilket motsvarar en årsavkastning på 5,23 %.

Flödet av investeringar i fonden minskade kraftigt 2025 jämfört med tidigare år, vilket i hög grad berodde på institutionella investerares förändrade investeringsbeteende. Investerarnas avkastningskrav steg kraftigt, och det geopolitiska läget ökade investerarnas riskpremier, vilket i sin tur minskade värdet på större fastigheter och samtidigt fondens värde. I vår investeringsverksamhet har vi dock effektivt lyckats sköta våra skogstillgångar och bevara skogsskötseln på en hög nivå samt erhålla rekordstora avverkningsintäkter från fondens skogslägenheter.

År 2025 var spännande för fonden, eftersom kriget i Ukraina samt den stigande räntenivån fortfarande återspeglades i investeringsverksamheten. Skogsägarna gynnades av raset i importen av ryskt virke. Året överskuggades dock av uppgången i avkastningsnivån för fastigheter till följd av den högre räntenivån samt av investerarnas försiktiga inställning till fastighetssektorn, vilket hade en negativ inverkan på fondens värde.

Per 31.12.2025 uppgick fondens långfristiga främmande kapital till 20,0 miljoner euro, vilket motsvarar en belåningsgrad på 10,8 procent. Fondens egendom har ställts som säkerhet för lån, och ränterisken har skyddats med ränteswapavtal. Per 31.12.2025 var fondens skyddsgrad 50,0 %, och marknadsvärdet på räntesäkringarna var cirka 42 000 euro på plus. I enlighet med fondens stadgar har alla dess derivatavtal endast ingåtts för att säkra ränterisken.

År 2026 kommer avverkningen av skog att vara något mindre än 2025.

I dag certifieras alla nyförvärvade skogsfastigheter efter att lagfart sökts, styckning förrättats och skogarna inventerats. Sedan 2020 har fondens alla skogar i Finland FSC- och PEFC-certifierats.

Investerarnas intresse för realegendom har blivit försiktigare. Detta beror på högre avkastningskrav och det geopolitiska läget. Osäkerheten inom den övriga fastighetssektorn har även spridit sig till skogsinvesteringar, vilket i sin tur har ökat inlösenvolymerna. På grund av de ökande inlösenvolymerna fortsätter fonden precis som året innan att öka likviditeten i fondens balansräkning.

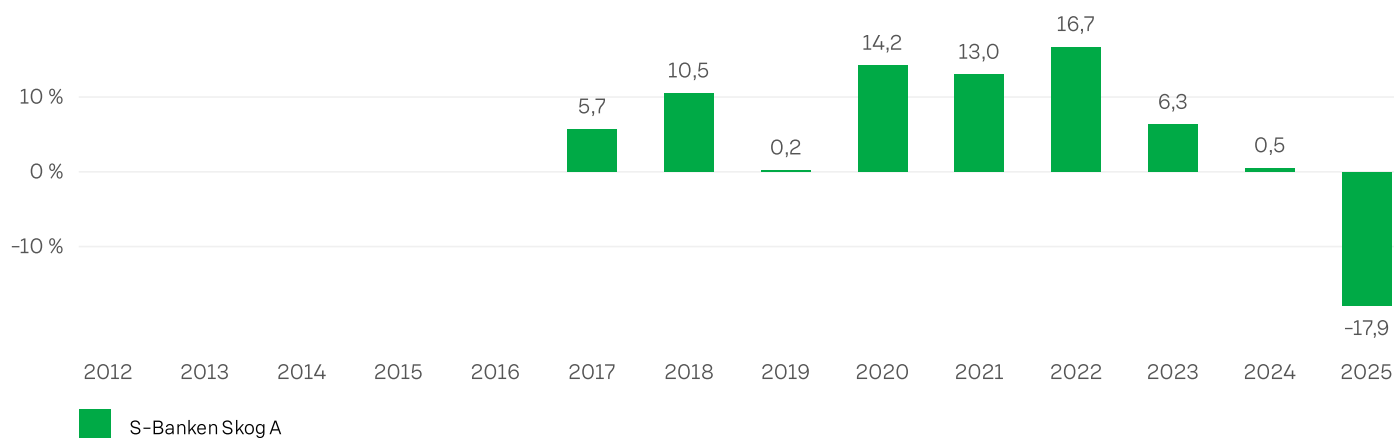
År 2026 fokuserar fonden på likviditetshantering och rent skogsbruk. I Finland och Estland kan fonden ibland sälja något för att ta hem vinster. Läget på marknaden för skogsfastigheter förväntas dock vara fortsatt spänt, liksom i fjol.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond     |
|------------------|----------|
| 1 mån            | -        |
| 3 mån            | -5,35 %  |
| 1 år             | -17,86 % |
| 3 år             | -12,26 % |
| 5 år             | 15,67 %  |
| Sedan startdatum | 54,61 %  |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                   |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                   |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 6 493 726,5141    | 57,6 %     |            |
| Antal C-andelar                                                          | 4 545 272,7935    | 42,2 %     |            |
| Antal E-andelar                                                          | 47 349,8488       | 0,3 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 2 490 526         |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0,00              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,50 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 2,01 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,26 %            |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %            |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                   |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 14,6461           | 17,9951    | 17,9040    |
| C-andelens värde                                                         | 15,3289           | 18,7357    | 18,5478    |
| E-andelens värde                                                         | 9,3971            | 11,3662    | 11,1404    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 165,23            | 226,73     | 240,23     |
| Antal andelsägare                                                        | 16 748            | 17 938     | 18 486     |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                          | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till | 97,2 %            | 200 %      |            |
| återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier                     |                   |            |            |



# S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att uppnå en sådan avkastning på investerade tillgångar som motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR omräknat i euro.

Fysiskt replikerar fonden jämförelseindexet i begränsad omfattning. Fondens investeringar och dess avkastning kan avvika från jämförelseindexet, till exempel på grund av att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar inte i bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de ingår i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg. Vid rebalansering säkerställs alltid att fondens koldioxidintensitet är åtminstone lika låg som koldioxidintensiteten för fondens jämförelseindex. Utöver begränsas antalet bolag som finns i fonden för att minska transaktionskostnaderna. Detta innebär att fonden inte investerar i alla bolag med liten indexvikt i jämförelseindexet. Portföljen som skapats med optimeringsmetoden strävar efter att uppnå en avkastning som motsvarar jämförelseindexets avkastning så väl som möjligt. Fondens avkastning kan vara lägre än jämförelseindexets avkastning också på grund av fondens handelskostnader och på grund av en fördröjning i investeringen av utdelning.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i Europa, men i fondens investeringsverksamhet används också indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Under året avkastade fondens A-andelsserie 14,57 % medan C-andelsserien avkastade 14,92 %. Jämförelseindexet avkastade 15,21 %.

Bland sektorerna i Europa steg finanssektorn och industriprodukter och -tjänster mest, medan sällanköpsvaror och dagligvaror presterade sämst. I synnerhet hälsovård och telekom gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan industrivaror och -tjänster samt finans belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades två gånger enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. Per styck ledde rebalanseringarna till en högre handelsvolym, även om förändringarna inte var stora procentuellt sett.

Fondens investeringsuniversum är mer begränsat än jämförelseindexets, eftersom fonden utesluter aktier där S-Bankens principer för ansvarsfulla investeringar inte uppfylls. Till följd av uteslutning får vissa sektorer automatiskt vikter som avviker från indexet, vilket förklarar största delen av fondens avkastningsskillnader mot indexet.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

I Europa kommer utvecklingen på finansmarknaden även framöver att återspegla den ekonomiska osäkerheten i fråga om inflation, ekonomisk tillväxt och sysselsättning. Inflationstrycket har redan lättat, men den högre räntenivåns inverkan på den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen är ännu osäker.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | <b>FOND</b> | <b>JÄMFÖRELSEINDEX</b> | <b>DIFFERENS</b> |
|------------------|-------------|------------------------|------------------|
| Period           |             |                        |                  |
| 3 mån            | 5,06 %      | 5,09 %                 | -0,03 %          |
| 1 år             | 14,57 %     | 15,21 %                | -0,63 %          |
| 3 år             | 42,25 %     | 45,09 %                | -2,84 %          |
| 5 år             | 57,63 %     | 58,79 %                | -1,16 %          |
| Sedan startdatum | 72,45 %     | 74,31 %                | -1,86 %          |

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 13,91% |
| Tracking Error      | 0,36%  |
| Sharpes kvot        | 0,82   |
| Beta                | 0,97   |
| Informationskvot    | -1,77  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

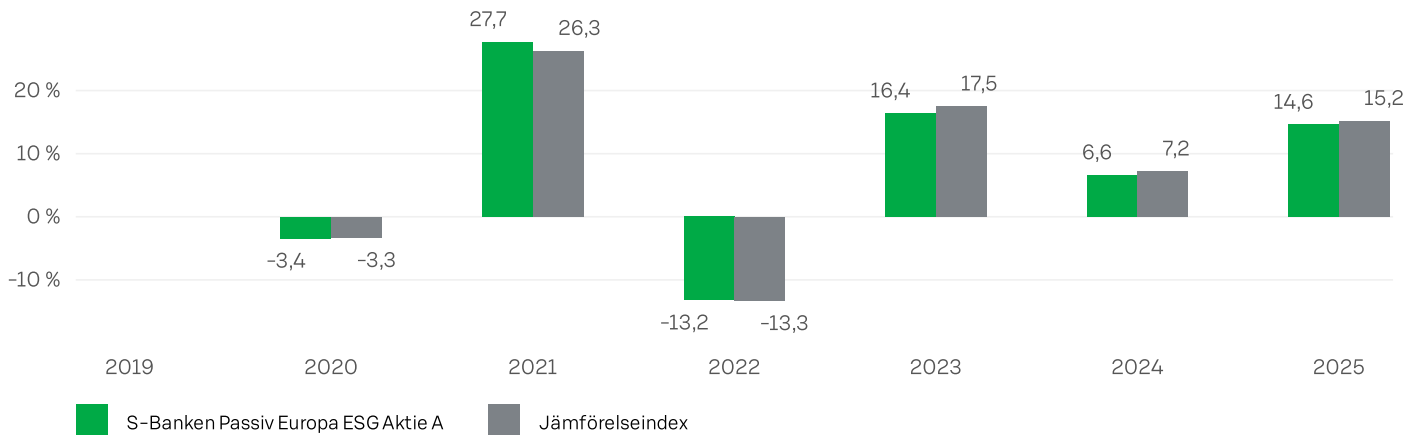
|                |       |
|----------------|-------|
| Storbritannien | 18,58 |
| Schweiz        | 18,18 |
| Frankrike      | 13,51 |
| Tyskland       | 11,63 |
| Nederländerna  | 8,64  |
| Sverige        | 6,17  |
| Spanien        | 5,02  |
| Andra          | 18,27 |

**VALUTFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |       |
|-----|-------|
| EUR | 51,50 |
| GBP | 18,49 |
| CHF | 17,81 |
| SEK | 5,50  |
| DKK | 3,91  |
| NOK | 1,68  |
| USD | 1,11  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,45 |
| ETF            | 1,62  |
| Kontanta medel | 0,92  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 1 575 173,8057 | 16,8 %     |            |
| Antal C-andelar                                                          | 7 628 441,3696 | 83,2 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 336 773        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 3 682          |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,49 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 0,50 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,06 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 17,2448        | 15,0513    | 14,1142    |
| C-andelens värde                                                         | 17,6017        | 15,3167    | 14,3201    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 161,44         | 110,07     | 98,20      |
| Antal andelsägare                                                        | 8 972          | 6 128      | 4 701      |



# S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att uppnå en sådan avkastning på investerade tillgångar som motsvarar jämförelseindexets avkastning. Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro.

Fysiskt replikerar fonden jämförelseindexet i begränsad omfattning. Fondens investeringar och dess avkastning kan avvika från jämförelseindexet, till exempel på grund av att fonden iakttar S-Bankens Förmögenhetsförvaltnings principer för ansvarsfulla investeringar. Fonden investerar inte i bolag som finns på S-Bankens uteslutningslista, även om de ingår i fondens jämförelseindex. Fonden investerar inte heller i bolag med lägst hållbarhetsbetyg. Vid rebalansering säkerställs alltid att fondens koldioxidintensitet är åtminstone lika låg som koldioxidintensiteten för fondens jämförelseindex. Utöver begränsas antalet bolag som finns i fonden för att minska transaktionskostnaderna. Detta innebär att fonden inte investerar i alla bolag med liten indexvikt i jämförelseindexet. Portföljen som skapats med optimeringsmetoden strävar efter att uppnå en avkastning som motsvarar jämförelseindexets avkastning så väl som möjligt. Fondens avkastning kan vara lägre än jämförelseindexets avkastning också på grund av fondens handelskostnader och på grund av en fördröjning i investeringen av utdelning.

Fondens mål är att göra hållbara investeringar. Fonden investerar huvudsakligen i aktier i företag i USA, men i fondens investeringsverksamhet används också indexderivat och ETF-produkter för likviditetshantering och justering av placeringsgraden.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Under året avkastade fondens A-andelsserie 0,17 % medan C-andelsserien avkastade 0,47 %. Jämförelseindexet avkastade 0,18 %.

Bland sektorerna i USA steg telekom och IT mest, medan offentliga tjänster och fastighetssektorn presterade sämst. I synnerhet finans och telekom gav fonden positiv avkastning jämfört med jämförelseindexet, medan dagligvaror och hälsovård belastade fonden mest i förhållande till jämförelseindexet.

Fondens allokering uppdaterades två gånger enligt strategin i samband med rebalanseringen av jämförelseindexet. Per styck ledde rebalanseringarna till en högre handelsvolym, även om förändringarna inte var stora procentuellt sett.

Fondens investeringsuniversum är mer begränsat än jämförelseindexets, eftersom fonden utesluter aktier där S-Bankens principer för ansvarsfulla investeringar inte uppfylls. Till följd av uteslutning får vissa sektorer automatiskt vikter som avviker från indexet, vilket förklarar största delen av fondens avkastningsskillnad mot indexet.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

I USA kommer utvecklingen på finansmarknaden även framöver att återspegla den ekonomiska osäkerheten i fråga om inflation, ekonomisk tillväxt och sysselsättning. Inflationstrycket har redan lättat, men den högre räntenivåns inverkan på den ekonomiska tillväxten och sysselsättningen är ännu osäker.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|----------|-----------------|-----------|
| Period           |          |                 |           |
| 3 mån            | 2,74 %   | 2,35 %          | 0,39 %    |
| 1 år             | 0,17 %   | 0,18 %          | -0,01 %   |
| 3 år             | 62,31 %  | 65,03 %         | -2,72 %   |
| 5 år             | 82,23 %  | 83,55 %         | -1,31 %   |
| Sedan startdatum | 116,31 % | 117,86 %        | -1,55 %   |

Fondens jämförelseindex är avkastningsindexet MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD omräknat i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 20,20% |
| Tracking Error      | 0,87%  |
| Sharpes kvot        | -0,15  |
| Beta                | 0,96   |
| Informationskvot    | -0,01  |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

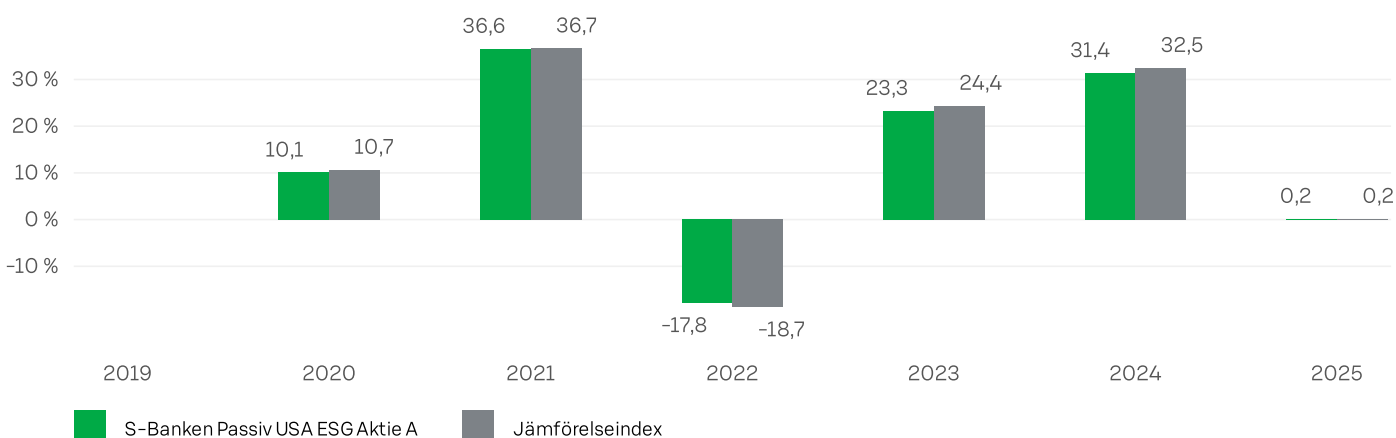
|                |       |
|----------------|-------|
| USA            | 96,15 |
| Irland         | 1,75  |
| Schweiz        | 0,59  |
| Uruguay        | 0,26  |
| Bermuda        | 0,19  |
| Storbritannien | 0,14  |
| Andra          | 0,91  |

**VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 97,91 |
| EUR | 2,09  |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,47 |
| ETF            | 1,62  |
| Kontanta medel | 0,91  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                  |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                                                                            |                  |            |            |
| Antal A-andelar                                                                                                                     | 10 728 597,6005  | 90,7 %     |            |
| Antal C-andelar                                                                                                                     | 1 912 174,3050   | 9,3 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 1 288 037        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 3 003            |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                | 0,49 %           |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 0,50 %           |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,03 %<br>0,00 % |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                             |                  |            |            |
| Fondandelens värde                                                                                                                  | 31.12.2025       | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                                    | 21,6312          | 21,5942    | 16,4329    |
| C-andelens värde                                                                                                                    | 12,4375          | 12,3790    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 255,86           | 360,53     | 256,42     |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 24 967           | 22 972     | 11 897     |



# S-BANKEN ÅKER SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Målet med fondens verksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde och bidra till en positiv miljöpåverkan genom att investera fondens tillgångar direkt eller indirekt i fastighetsinvesteringsobjekt, främst åkermark och jordbruksfastigheter. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden är en specialplaceringsfond vars tillgångar kan investeras med mindre spridning än i en vanlig fond.

Fonden investerar huvudsakligen i åkerfastigheter i Finland. Fonden kan även investera i motsvarande objekt i andra nordiska eller baltiska länder. Fonden kan också investera i andra investeringsobjekt med anslutning till åkerbruk i Finland, de övriga nordiska länderna och Baltikum. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Valet av investeringsobjekt baserar sig på jordbrukets förväntade avkastning och påverkan samt på åkerfastigheternas värdeökning.

Fonden kan använda derivat. Som en del av den normala portföljförvaltningen använder fonden en hävstång vars källa är ett banklån. Till följd av användning av hävstång är högsta möjliga investeringsgrad 200 %.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har fyra andelsserier: A-, B-, C- och E-serierna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna. Samtliga serier betalar årligen ut avkastning om minst 75 % av vinsten, exklusive orealiserade värdeförändringar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden inledde verksamheten 15.12.2021. Per 31.12.2025 hade fonden 1 038 investerare, och det investerade kapitalet i fonden uppgick till ca 11,2 miljoner euro. År 2025 avkastade fondens A-andelsserie 3,11 %, medan B- och C-andelsserierna avkastade 3,51 % respektive 4,02 %.

Jordbrukens ekonomi utvecklades positivt 2025. Antalet och den relativa andelen oreglerade lån minskade bland både jordbruksföretag och jordbrukare. Den jordbruksrelaterade finansmarknaden var dock fortfarande en utmaning och bankernas krav på säkerheter och lönsamhet stränga. Även om det åtstramade läget på finansmarknaden ökade utbudet av åkermark för fonden, begränsade antalet nya investerare i fonden åkerförvären.

Jordbruksmarknaden var tudelad. Enligt Naturresursinstitutets uppskattning var skörden 2025 närmare 10 % bättre än 2024. Jordbruksföretagarnas resultat belastades dock av de låga spannmålspriserna: från början av året till september sjönk producentprisindexet för spannmål med närmare 15 %. Nedgången berodde på överskottet i spannmålsbalansen och de goda skördarna i EU samt Syd- och Nordamerika. Djurhållningens lönsamhet har utvecklats mer positivt än spannmålsproduktionen, och detta gäller i synnerhet produktionen av nötkött, vars producentprisindex steg med över 25 %.

På kort sikt väntas jordbrukets lönsamhet inte bli bättre. Mängden spannmål i lager motsvarar ungefär behovet 2026, vilket minskar sannolikheten för prishöjningar. Den förväntade svaga prisutvecklingen återspeglas också i börskurserna: futurpriserna på kvarnvet för hösten 2026 var 10 % lägre på Euronext-börsen i december än i maj 2025.

Fonden har reagerat på situationen. Tidigare var en del av det arrende som jordbrukarna betalar bunden till verksamhetens lönsamhet. Arrendestrukturerna har nu ändrats så att de är oberoende av lönsamheten. Samtidigt förbättrades företagarnas möjligheter att lösa in åkermark genom ändringar av delägaravtalen. Förändringarna förbättrade fondens lönsamhet och minskade investerarnas risk.

Trots att finansmarknaden stramades åt och odlingsverksamhetens lönsamhet var svag inträffade inga större förändringar i värdet på den åkermark som fonden förvärvat. Historiskt sett förefaller investeringar i åkermark medföra en relativt liten risk jämfört med andra fastighetsinvesteringar.

Ett av fondens centrala mål är att minska odlingsverksamhetens klimatkonsekvenser. Enligt preliminära resultat var koldioxidfotavtrycket för skördeperioden 2025 negativt för den förvärvade åkermarken, vilket tyder på att koldioxid kan bindas i marken genom regenerativa jordbruksmetoder.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

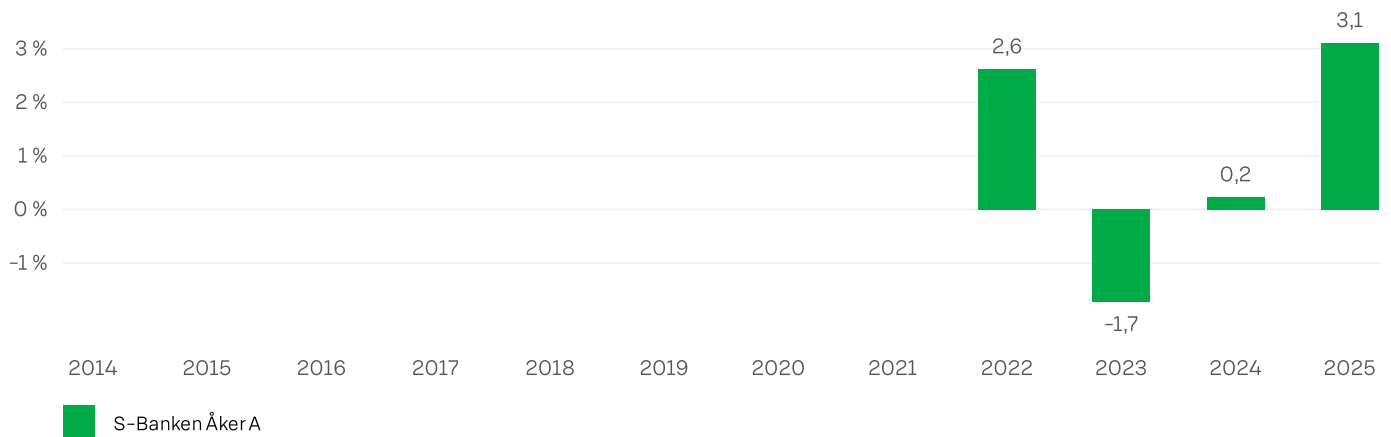
År 2026 är fondens mål att förbättra avkastningsnivån och öka fondens storlek när läget på fastighetsfinansieringsmarknaden förbättras. Målet är också att hitta lösningar genom vilka jordbruksföretagare kan förvärva åkermark från fonden.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond   |
|------------------|--------|
| 1 mån            | -      |
| 3 mån            | 0,65 % |
| 1 år             | 3,11 % |
| 3 år             | 1,57 % |
| 5 år             | -      |
| Sedan startdatum | 4,22 % |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN ÅKER SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                      |                   |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antal utestående andelar                                                                                                             |                   |            |            |
| Antal A-andelar                                                                                                                      | 157 653,7137      | 14,5 %     |            |
| Antal B-andelar                                                                                                                      | 218 375,8039      | 20,4 %     |            |
| Antal C-andelar                                                                                                                      | 670 527,7239      | 64,0 %     |            |
| Antal E-andelar                                                                                                                      | 10 846,4221       | 1,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                          | 144 832           |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                             | 2 993             |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvaravgift                                                                                                  | 1,90 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                    | 2,87 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närliggande institutioner | 0,59 %<br>0,00 %  |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                              |                   |            |            |
| Andelens värde                                                                                                                       | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                                     | 10,3457           | 10,0749    | 10,0850    |
| B-andelens värde                                                                                                                     | 10,5120           | 10,1965    | 10,1658    |
| C-andelens värde                                                                                                                     | 10,7235           | 10,3504    | 10,2677    |
| E-andelens värde                                                                                                                     | 10,6760           | 10,2034    | 10,0213    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                              | 11,23             | 13,47      | 13,28      |
| Antal andelsägare                                                                                                                    | 1 119             | 1 200      | 1 271      |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                                      | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till<br>återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier     | 27,2 %            | 200 %      |            |



# S-BANKEN PRIVATE MARKETS SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaltd fond vars mål är att kapitalvärdet ska stiga på lång sikt. Fonden har inget jämförelseindex.

Fonden investerar huvudsakligen sina tillgångar i andra alternativa investeringsfonder som gör investeringar i eget kapital (private equity) och främmande kapital (private credit). Dessutom kan fonden välja att investera i andra alternativa investeringsfonder som investerar i infrastrukturer, fastigheter, realtillgångar och naturresurser. Fonden viktar olika investeringsobjekt utifrån deras bedömda risk/avkastningsprofil. En betydande del av fondens tillgångar kan investeras i andra, ovan avsedda placeringsfonder, fondföretag eller alternativa investeringsfonder (mottagarfonden). Högst 75 procent av fondens tillgångar får investeras i en och samma mottagarfond och det måste finnas minst tre mottagarfonder.

För att täcka inlösningarna kan fonden ta ut krediter motsvarande 30 procent av fondens nettotillgångar, vilket betyder att fondens maximala placeringsnivå kan vara 130 procent. Fonden finansierar inte investeringar med lån. Fonden kan investera i derivatavtal, som kan användas endast i säkringssyfte.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie (B). Andelsserien har endast tillväxtandelar på vilka man inte betalar avkastning.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Private Markets är en fond-i-fond som investerar i onoterade aktier och ränteinstrument och som startade i september 2025. Fonden väckte stort intresse bland investerare efter lanseringen i slutet av 2025. Minimizeckningen i fonden är 10 000 euro, och tack vare den breda diversifieringen är fonden lämplig som det enda investeringsobjektet på den onoterade marknaden. Efter lanseringen i september samlade fonden in cirka 2,7 miljoner euro i fondkapital till slutet av december.

År 2025 avkastade fonden 0,12 %.

Fondens första investeringsobjekt var Hamilton Lanes och Blackstones högklassiga underliggande fonder som investerar i onoterade företag. Via de underliggande fonderna fortsätter S-Banken sitt framgångsrika samarbete med förvaltare av högklassiga globala investeringar i onoterade företag. Hamilton Lanes och Blackstones underliggande fonder ger portföljen omfattande diversifieringsmöjligheter i form av olika Private Equity- och Private Credit -investeringar främst i USA och Europa. 31.12.2025 hade 51 % av fondens medel investerats i Private Equity, 28 % i Private Credit, 16 % i tillväxtinstrument och 5 % i kontanter.

Under rapportperioden använde fonden inga kreditlimit eller derivat.



KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025

| Period                            | Fond   |
|-----------------------------------|--------|
| 1 mån                             | 0,14 % |
| 3 mån                             | -      |
| 1 år                              | -      |
| 3 år                              |        |
| 5 år                              |        |
| Sedan startdatum                  | 0,12 % |
| Fonden har inget jämförelseindex. |        |

NYCKELTAL 31.12.2025

|                     | % |
|---------------------|---|
| Volatilitet         |   |
| Tracking Error      |   |
| Sharpes kvot        |   |
| Beta                |   |
| Informationskvot    |   |
| Modifierad duration |   |
| Konvexitet          |   |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



Jämförelseindex

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PRIVATE MARKETS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                   |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antal utestående tillväxtandelar                                                                                                    | 198 254,2125      | 100,0 %    |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 2 242             |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 2 689             |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                | 0,95 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 2,74 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,00 %<br>0,00 %  |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                             |                   |            |            |
| Fondandelens värde                                                                                                                  | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Tillväxtandelens värde, EUR                                                                                                         | 10,0118           |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 1,98              |            |            |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 123               |            |            |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                                     | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till<br>återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier    | 96,8 %            | 200 %      |            |



# S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Fondens avkastning beror på investeringsobjektens värdeutveckling. Jämförelseindexet är avkastningsindexet Carnegie Small CSX Return Finland (EUR) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i små och medelstora bolag noterade på Helsingfors börsen. Fonden följer inte jämförelseindexet i sin investeringsverksamhet och därför kan fondens investeringar och avkastning avvika från jämförelseindexet.

Fonden placerar sina tillgångar huvudsakligen i aktier och aktierelaterade värdepapper i finländska små eller medelstora företag eller i sådana företag för vilka Finland enligt fondbolagets bedömning utgör ett centralt marknadsområde. I sin placeringsverksamhet kan fonden även använda derivat, till exempel index- och aktieterminer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fonden är aktiv och strävar efter att genom aktiv förvaltning dra nytta av konjunkturfuktuationerna inom finländska branscher. Underlag för investeringsbeslut är i första hand aktiespecifika faktorer och i andra hand bransch- och makroekonomiska faktorer. Enskilda aktieval baserar sig på portföljförvaltningens syn om bolagets potential med hänsyn till det rådande marknadsläget.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har tre andelsserier (A, F och G) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden S-Banken Finska Småbolag Aktie inledde verksamheten 8.9.2025, då fonden Handelsbanken Finland Småbolag fusionerades med den. Från starten i september till årets slut avkastade fonden 2,61 % (A-serien), medan jämförelseindexet avkastade 3,68 %.

Fondens innehåll uppdaterades enligt de nya stadgarna under september. Det innebar att innehaven i sex företag med alltför stort marknadsvärde såldes och innehav i mindre företag förvärvades med beaktande av deras begränsade likviditet.

Det mest positiva bidraget till fondens avkastning i absoluta termer kom från finanssektorn med Mandatum i spetsen. Under hösten steg Mandatum med drygt 18 %. Näst bäst presterade industrisektorn, där i synnerhet infrastrukturföretagen Kreate Group och GRK Infra gjorde bra ifrån sig. I slutet av året steg Kreate med 31 % och GRK med 12 %. Dessa infrastrukturföretag klarade sig också relativt sett bäst mot jämförelseindexet under hösten.

Absolut sett var den svagaste sektorn hälsovård, där i synnerhet den nedreviderade prognosen för läkemedelsteknikföretaget Bioretec och den svagare rapporten för början av året belastade fonden. Under hösten sjönk aktien med 55 %. Den näst sämsta sektorn var sällanköpsvaror. Tokmannis resultat belastades av att det svenska förvärvet Dollarstore utvecklades anspråkslöst. Under slutet av året tappade aktien 17 %. Lindex Groups kommentarer om hur den strategiska bedömningen av Stockmanns varuhusverksamhet framskridit blev en besvikelse för investerarna, eftersom inga större framsteg aviserades. Kursen sjönk med 14 % under perioden.

De största orsakerna till att fonden inte nådde upp till jämförelseindexet var undervikten i Tietoevry och övervikten i Tokmanni på resultatdagen. Dessutom bidrog innehavet i Bioretec och undervikten i Bittium, som levererar kommunikationslösningar för försvarsändamål, i början av hösten negativt till utfallet. Bittium var den klaraste kursraketen med en uppgång på 145 %. Företaget har fått viktiga order från försvarsmakten i Spanien, Österrike och Finland. Industrisektorn har den största övervikten med drygt 4 procentenheter, medan den totala vikten är cirka 24 procent. I slutet av året blev IT den näst största sektorn med en övervikt på drygt 3 procentenheter och en total vikt på 17 procent.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Förväntningarna på de finska småföretagens resultattillväxt 2026 är rentav mer än 30 procent. Även omsättningen väntas vända uppåt. En risk relaterad till konsumentdrivna företag är fortfarande konsumenternas låga förtroende och oro för arbetslöshet. I Europa väntas infrastruktur- och försvarsinvesteringarna bidra positivt till ekonomin.

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025

| Period           | Fond   |
|------------------|--------|
| 1 mån            | 3,50 % |
| 3 mån            | 2,61 % |
| 1 år             | -      |
| 3 år             | -      |
| 5 år             | -      |
| Sedan startdatum | 0,15 % |

NYCKELTAL 31.12.2025

|                     |
|---------------------|
| Volatilitet         |
| Tracking Error      |
| Sharpes kvot        |
| Beta                |
| Informationskvot    |
| Modifierad duration |
| Konvexitet          |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



Jämförelseindex

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 3 197 035,9258 | 62,7 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 527 109,5564   | 10,4 %     |            |
| Antal G-andelar                                                          | 1 376 546,7969 | 27,0 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 263 018        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0              |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,70 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,73 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,04 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 10,0151        |            |            |
| F-andelens värde                                                         | 10,0423        |            |            |
| G-andelens värde (SEK)                                                   | 108,3968       |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 51,10          |            |            |
| Antal andelsägare                                                        | 2 659          |            |            |



# S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fonden är en specialplaceringsfond som förvaltas av professionella inom fastighetsbranschen och en alternativ investeringsfond (AIF) som placerar sina tillgångar i huvudsak i affärsfastigheter, t.ex. kontors-, affärs-, logistik-, hotell- och fritidsbostadsfastigheter i tillväxtcentra samt i fastighetsvärdepapper i Finland. Affärslokaler kan även omfatta hyresbostäder utan att bostäderna skulle utgöra fastighetens huvudanvändningssyfte.

Högst en femtedel av fondens tillgångar kan placeras i byggandet av ovan nämnda placeringsobjekt samt i objekt vilkas användningssyfte åtminstone delvis kan ändras för ovan uppräknade användningssyften. Fondens mål är att genom aktiv fondförvaltning på lång sikt uppnå en så hög årlig avkastning som möjligt, vilken i första hand utgörs av hyresintäkter från och värdestegring på de objekt som fonden äger. För skötseln av placeringsverksamheten och tillgångarna kan för fondens räkning upptas kredit till ett belopp som motsvarar högst hälften (1/2) av fondens totala tillgångar (GAV\*). Av särskild orsak kan för fonden dessutom upptas tillfällig kredit som motsvarar högst en tredjedel (1/3) av fondens tillgångar (NAV\*\*). Fonden kan pantsätta sina tillgångar som säkerhet för sina krediter och derivatexponeringar. Noggrannare bestämmelser om placeringen av fondens medel finns i fondens stadgar.

Fondens kostnadsstruktur motsvarar till stor del professionell fastighetsinvestering. Från fondens medel betalas bl.a. alla kostnader för ägandet av fastighetstillgångar och affärslokaler, för den operativa verksamheten, t.ex. för uthyrning, marknadsföring, skötsel, underhåll och handel samt för de experttjänster som används i samband med handel och värderingen av Fonden, vilka kan ha betydande inverkan på fondens avkastning. Detta gäller också teckningar som betalas med apportegendom. Närmare information om kostnaderna finns i fondprospektet samt i fondens stadgar.

Fonden utnyttjar derivat i skyddande syfte. Fonden har inget jämförelseindex.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har fyra andelsserier: A-, B-, C, och E-serierna. Fonden är en avkastningsfond som delar ut minst 75 procent av räkenskapsperiodens vinst till andelsägarna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna.

\*Med Fondens GAV-värde avses fondens totala tillgångar inklusive det främmande kapital som fonden använder.

\*\*Med fondens NAV-värde avses nettovärdet av fondens tillgångar. Fondens nettovärde fås genom att dra av främmande kapital från fondens totala tillgångar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 var A-andelens årsavkastning -1,47 %, B-andelens -1,16 % och C-andelens -0,40 %. Sedan fonden inledde verksamheten har dess A-andel avkastat 45,09 %, dvs. 3,17 % per år. B-andelen har avkastat 50,36 % dvs. 3,51 % per år. C-andelen har i sin tur avkastat 67,43 % dvs. 4,39 % per år. Per 31.12.2025 var fondens nettotillgångar (NAV) 173,3 miljoner euro och de totala tillgångarna (GAV) 310,9 miljoner euro.

Under 2025 började den finska fastighetsmarknaden visa tecken på återhämtning. I många segment var avkastningskraven jämna, men i slutet av året ökade avkastningskraven i synnerhet i kontorssegmentet. Hela årets transaktionsvolymen på marknaden var större än under de två föregående åren.

På grund av de negativa värdeförändringarna inom kontors- och hotellsegmentet i slutet av året blev fondens värdeutveckling negativ på årsnivå, trots att de tre första kvartalen var positiva då värdeförändringarna var små eller obefintliga. Portföljens starka kassaflöde blev således en positiv faktor i fondens totala avkastning. Inverkan av fastighetsportföljens värdeförändring på den totala avkastningen 2025 var -5,3 procentenheter.

Fastighetsportföljens marknadsvärde i slutet av 2025 var 300,7 miljoner euro. Under året såldes sammanlagt fyra objekt, tre affärslokaler i Vasa, Uleåborg och Jyväskylä samt en produktions- och lagerlokal i Träskända. Fonden äger 27 fastigheter, som främst består av affärslokaler med en andel på 52,2 procent och kontor med en andel på 35,4 procent. Största delen, dvs. 55,5 %, av fondens fastigheter är belägna i huvudstadsregionen och 37,8 % i de största städerna.

Fastighetsportföljens hyreskassaflöde var fortsatt stabilt. Både portföljens beläggningsgrad, 91,5 %, och maturitet, 4,4 år, har hållit sig på en god nivå tack vare det lyckade uthyrningsarbetet. Under året ingicks nya och förlängda hyresavtal för cirka 17 542 m<sup>2</sup>.

Fondens långfristiga främmande kapital i slutet av räkenskapsperioden uppgick till 132,9 miljoner euro, vilket motsvarar en belåningsgrad på 42,8 procent. Fondens egendom har ställts som säkerhet för lån, och ränterisken har skyddats med räntetaksavtal. Fondens säkringsgrad vid bokslutstidpunkten var 77,2 %, och marknadsvärdet på räntesäkringarna var cirka 0,1 miljoner euro på plus. I enlighet med fondens stadgar har alla dess derivatavtal endast ingåtts för att säkra ränterisken.

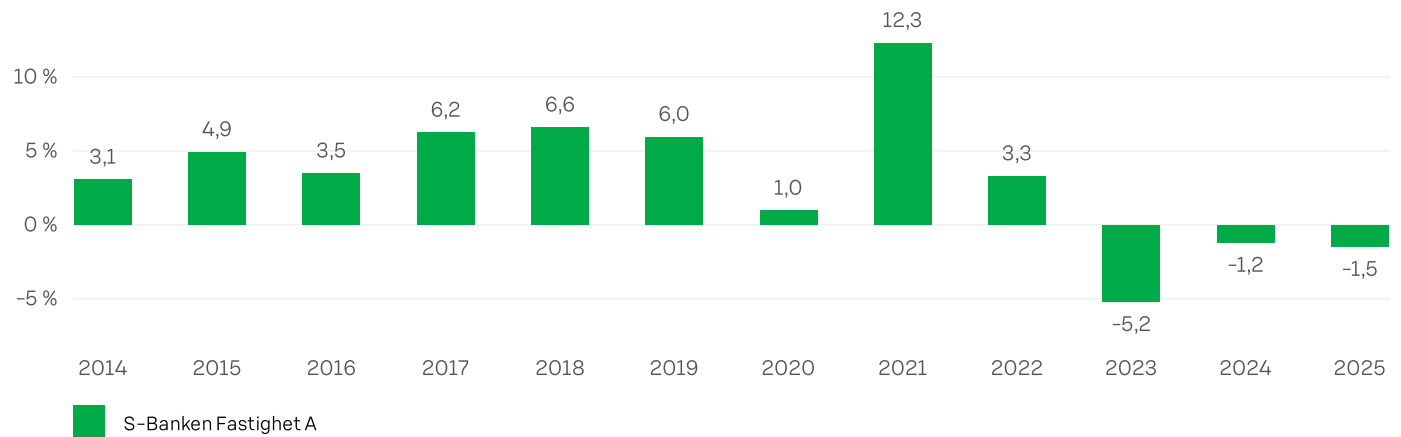
År 2026 kommer fonden att fokusera på utvecklingen av den befintliga portföljen och på aktiv uthyrning. Målet för fondens högkvalitativa och väl diversifierade fastighetsportfölj är att erbjuda andelsägarna stabilt, inflationssäkrat kassaflöde i olika ekonomiska konjunkturer, och fondens långsiktiga årliga avkastningsmål är 6 % efter kostnader.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | -       |
| 3 mån            | -3,14 % |
| 1 år             | -1,47 % |
| 3 år             | -7,72 % |
| 5 år             | 7,04 %  |
| Sedan startdatum | 45,09 % |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                               |                   |                   |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Antal utestående andelar                                                                                                      |                   |                   |            |
| Antal A-andelar                                                                                                               | 385 169,1356      | 18,3 %            |            |
| Antal B-andelar                                                                                                               | 486 752,6557      | 24,0 %            |            |
| Antal C-andelar                                                                                                               | 1 075 181,3366    | 57,5 %            |            |
| Antal E-andelar                                                                                                               | 4 294,0946        | 0,2 %             |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                   | 3 426 587         |                   |            |
| Förvarsavgifter betalda till förvaringsinstitutet under perioden                                                              | 73 226            |                   |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                      | 0                 |                   |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                          | 1,43 %            |                   |            |
| Löpande kostnader                                                                                                             | 3,54 %            |                   |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,                                                               | 0,00 %            |                   |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner                                                              | 0,00 %            |                   |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                                                                       |                   |                   |            |
| Andelens värde                                                                                                                | 31.12.2025        | 31.12.2024        | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                              | 82,2698           | 86,0710           | 90,5333    |
| B-andelens värde                                                                                                              | 85,5006           | 89,1721           | 93,5073    |
| C-andelens värde                                                                                                              | 92,6389           | 95,8665           | 99,7583    |
| E-andelens värde                                                                                                              | 85,9135           | 87,6859           | 90,0122    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                       | 173,28            | 204,00            | 225,30     |
| Antal andelsägare                                                                                                             | 1 221             | 2 030             | 2 203      |
| Derivatens motparter                                                                                                          | Valuta            | Motpart           |            |
| Nordea CAP 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)                                                                                | EUR               | Nordea            |            |
| Nordea FLOOR 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)                                                                              | EUR               | Nordea            |            |
| OP korkokatto 34,218 MEUR (30.06.2025 - 19.6.2028)                                                                            | EUR               | OP Corporate Bank |            |
| OP korkolattia 34,218 MEUR (30.06.2025 - 19.6.2028)                                                                           | EUR               | OP Corporate Bank |            |
| Swedbank CAP 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)                                                                              | EUR               | Swedbank          |            |
| Swedbank FLOOR 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)                                                                            | EUR               | Swedbank          |            |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                               | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns        |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier | 172,9 %           | 200 %             |            |





# S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSDIRIGERING

Fonden är en specialplaceringsfond som förvaltas av professionella inom fastighetsbranschen och en fond för alternativa investeringsfonder (AIF), som placerar sina tillgångar i tomter och andra markområden som finns i Finland och som är avsedda att hyras ut samt direkt eller indirekt i aktier i bostads- och fastighetsaktiebolag.

Högst en femtedel av fondens tillgångar (NAV) kan placeras i ovan nämnda fastighetsinvesteringsobjekt som håller på att byggas eller utvecklas samt i objekt vilkas användningssyfte åtminstone delvis kan förändras för ovan uppräknade användningssyften.

Fondens mål är att genom aktiv fondförvaltning på lång sikt uppnå en så hög årlig avkastning som möjligt, vilken i första hand utgörs av hyresintäkter från och värdestegring på de objekt som fonden äger.

För skötseln av investeringsverksamheten och tillgångarna kan för fondens räkning upptas kredit som motsvarar högst hälften (1/2) av fondens totala tillgångar (GAV\*). Av särskild orsak kan för fonden dessutom upptas tillfällig kredit som motsvarar högst en tredjedel (1/3) av fondens tillgångar (NAV\*\*). Fonden kan pantsätta sina tillgångar som säkerhet för sina krediter och derivatansvar. Noggrannare bestämmelser om hur fonden kan placera sina medel finns i fondens stadgar.

Fonden är en avkastningsfond som delar ut minst 75 procent av räkenskapsperiodens vinst till andelsägarna.

Fondens kostnadsstruktur motsvarar till stor del professionell fastighetsinvestering. Av fondens tillgångar betalas direkta kostnader som uppkommer av Fondens placeringar, t.ex. alla kostnader för ägandet av fastighetstillgångar och icke-noterade fastighetsvärdepapper, för den operativa verksamheten, t.ex. för uthyrning, marknadsföring, skötsel, underhåll och handel samt för de experttjänster som används i samband med handel och värdering av fonden, som kan ha betydande inverkan på fondens avkastning.

Fonden använder standardiserade derivat endast i skyddande syfte. Fonden har inte jämförelseindex.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har fyra andelsserier: A-, B-, C, och E-serierna. Fonden är en avkastningsfond som delar ut minst 75 procent av räkenskapsperiodens vinst till andelsägarna. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna.

\*Med fondens GAV-värde avses fondens totala tillgångar inklusive det främmande kapital som fonden använder.

\*\*Med fondens NAV-värde avses nettovärdet av fondens tillgångar. Fondens nettovärde fås genom att dra av främmande kapital från fondens totala tillgångar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

När det gäller 2025 var A-andelens årsavkastning 4,27 %, B-andelens 4,69 % och C-andelens 5,00 %. Avkastningen bestod av kassaflöden och positiva värdeförändringar, som dock förblev måttlig för att levnadskostnadsindexet planade ut. Fondens alla markarrendavtal har bundits till levnadskostnadsindexet så att arrende- och inlösenpriserna stiger med levnadskostnadsindexet, men däremot sjunker de inte om levnadskostnadsindexet sjunker. Hyresavkastningsnivån på fondens fastighetsportfölj är cirka 4,5 % brutto per år, och markarrendavtalens maturitet är ca 73 år.

År 2025 var placerarnas intresse för fonden måttlig, och fondens eget kapital sjönk under året från 153,7 miljoner euro till ca 142,3 miljoner euro. Per 31.12.2025 uppgick fondens totala tillgångar till 192,9 miljoner euro.

I slutet av rapportperioden hade fonden 74 tomter och 6 bostadslägenheter vars totala marknadsvärde var 178,7 miljoner euro. I förhållande till KHK-värdena hänför sig 61 % av fondens investeringar till huvudstadsregionen. Under 2025 investerade fonden inte i nya tomter utan behöll största delen av fondens medel i likvida tillgångar, såsom tidsbundna banksättningar, som gav fonden extra avkastning.

Per 31.12.2025 uppgick fondens långfristiga främmande kapital till 50 miljoner euro, vilket motsvarar en belåningsgrad på 25,9 %. Fonden har ställt fastighetsinnehav som säkerhet för lån. Lånens ränterisk har skyddats med räntekorridorer och -tak. I slutet av rapportperioden var fondens säkringsgrad 50 %. I enlighet med fondens stadgar har alla dess derivatavtal endast ingåtts i säkringssyfte.

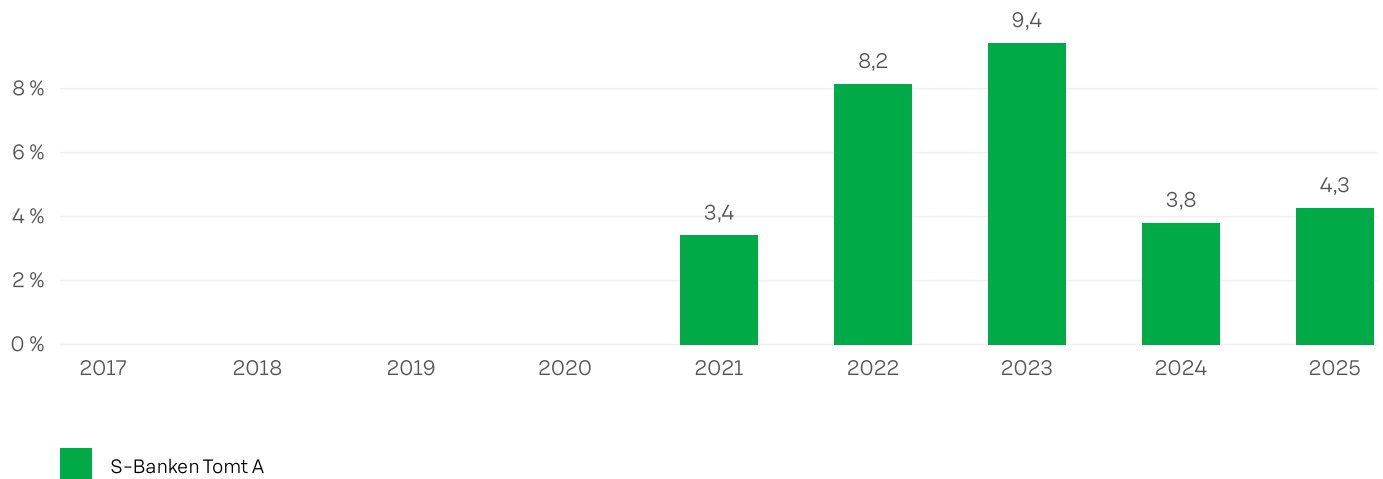
Utvecklingen på bostadsmarknaden var svag under 2025. Transaktionsvolymerna återhämtade sig, men trots förväntningar vände bostadspriserna inte uppåt. Bostadslåneräntorna sjönk ännu under första halvåret, men efter sommaren landade de viktigaste referensräntorna på bostadslån, dvs. euriborräntorna, på drygt 2 procent. År 2025 var en utmaning för byggföretagen, eftersom få nya bostäder såldes och byggandet var anspråkslöst. Utsikterna för 2026 är dock försiktigt positiva – sysselsättningen och köpkraften väntas bli bättre, vilket kan öka efterfrågan på bostäder och stödja återhämtningen inom byggandet. En eventuell återhämtning på marknaden och en ökande aktivitet inom byggande kan öppna nya intressanta möjligheter för fonden. Det stabila uthyrningsläget och de långa avtalen utgör i vilket fall som helst en bra grund för en förutsebar och stabil avkastning även framöver.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | -       |
| 3 mån            | 1,45 %  |
| 1 år             | 4,27 %  |
| 3 år             | 18,44 % |
| 5 år             | -       |
| Sedan startdatum | 32,46 % |

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |   |
|---------------------|---|
| Volatilitet         | - |
| Tracking Error      | - |
| Sharpes kvot        | - |
| Beta                | - |
| Informationskvot    | - |
| Modifierad duration | - |
| Konvexitet          | - |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                      |                   |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|------------|
| Antal utestående andelar                                                                                                             |                   |            |            |
| Antal A-andelar                                                                                                                      | 99 565,9092       | 8,3 %      |            |
| Antal B-andelar                                                                                                                      | 610 757,3470      | 53,3 %     |            |
| Antal C-andelar                                                                                                                      | 417 940,3958      | 37,4 %     |            |
| Antal E-andelar                                                                                                                      | 12 633,7410       | 1,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                          | 1107 208          |            |            |
| Förvarsavgifter betalda till förvaringsinstitutet under perioden                                                                     | 43 814            |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                             | 0                 |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                                                                                 | 1,20 %            |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                    | 1,38 %            |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närliggande institutioner | 0,02 %<br>0,00 %  |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                                                                              |                   |            |            |
| Andelens värde                                                                                                                       | 31.12.2025        | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                                                                                     | 118,4986          | 117,7552   | 116,2851   |
| B-andelens värde                                                                                                                     | 124,2264          | 122,9530   | 120,9282   |
| C-andelens värde                                                                                                                     | 127,1745          | 125,4933   | 123,0534   |
| E-andelens värde                                                                                                                     | 116,7163          | 114,5987   | 111,8052   |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                              | 142,30            | 153,66     | 149,55     |
| Antal andelsägare                                                                                                                    | 2 503             | 3 191      | 3 189      |
| Derivatens motparter                                                                                                                 | Valuta            | Motpart    |            |
| Nordea korkokatto 16,547 MEUR (26.9.2022 - 10.8.2027)                                                                                | EUR               | Nordea     |            |
| Nordea korkoputki 8,453 MEUR (29.6.2023 - 10.8.2027)                                                                                 | EUR               | Nordea     |            |
| Specialplaceringsfonds hävstångsgrad 31.12.2025                                                                                      | Hävstångsgrad (%) | Övre gräns |            |
| Vid användning av finansiell hävstång har man inte gett rättigheter till<br>återanvändning av möjliga säkerheter eller garantier     | 126,1 %           | 200 %      |            |



# S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro. Indexet mäter värdeutvecklingen för aktier i amerikanska stora och medelstora bolag. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fonden investerar huvudsakligen i aktier i bolag i USA eller i sådana bolag för vilka USA enligt fondbolagets bedömning är en viktig marknad. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar. Fonden söker avkastning genom att över- och undervikta vissa utvalda sektorer enligt marknadsläget. Inom varje enskild sektor investeras tillgångarna i huvudsak i bolag som mätt i tillväxt, lönsamhet och balansräkning i genomsnitt har presterat bättre än andra företag. Fondförvaltaren gör de enskilda aktievalen utifrån bolagens framtidsutsikter, nyckeltal och värderingar.

Fonden utnyttjar derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden.

Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan investeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

År 2025 avkastade fonden mer än jämförelseindexet. Fonden avkastade 4,36 % och jämförelseindexet 3,47 %. Avkastningen påverkades i hög grad av att US-dollar försvagades med 13,5 % mot euron under året. Denna kursutveckling inträffade i sin helhet under första halvåret.

Två viktiga teman var förberedelserna för införande av AI i stor skala och USA:s aggressiva handelspolitik. Världens största techbolag investerar exceptionellt stora summor i ny datorkapacitet för att säkerställa en ledande ställning i framtida AI-baserade tjänster. Halvledarföretagen hör fortfarande till den grupp av företag som gynnades mest av AI-investeringar. I slutet av året steg i synnerhet kurserna för företag som tillverkar halvledarminnen kraftigt. Ny datorkapacitet förbrukar enorma mängder energi och förutsätter effektivisering av elproduktionen och -överföringen. De importtullar som USA aviserade i början av april orsakade årets kraftigaste kursras. Den åtstramade handelspolitiken har åtminstone ännu inte lett till någon större nedgång i ekonomin eller en okontrollerad, tilltagande inflation.

Fondens överavkastning i förhållande till indexet berodde nästan lika mycket på sektor- och företagsvikterna. Övervikandet av techsektorn och det lyckade valet av aktier inom sektorn gav fonden en fördel. De mest underviktade sektorerna var industri och finans, men inom dessa sektorer lyckades valet av aktier. Kommunikationssektorn var mest problematisk för fonden: Metas kurs fluktuerade nästan hela året och landade till slut på utgångsnivån i euro, och Netflix kurs sjönk i slutet av året när företaget bestämde sig för att försöka köpa konkurrenten Warner Bros Discovery. På företagsnivå var den överlägset bästa investeringen halvledarminnestillverkaren Micron, vars kurs tredubblades under året. Den ökande efterfrågan på energi höjde kursen för GE Vernova, som bland annat tillverkar gasturbiner, med 75 %. Även General Electric, Alphabet och Applied Materials steg med 40–64 %. De största procentuella förlusterna (36–52 %) kom från Sarepta, Lululemon och Array Technologies, och innehaven i Sarepta och Array såldes under året.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

Satsningarna på AI är fortfarande den viktigaste drivfaktorn på aktiemarknaden. Om satsningarna minskar kan kurserna sjunka avsevärt. Den ekonomiska utvecklingen i USA har belastats betydligt mindre än väntat av osäkerheten i handelspolitiken. Arbetslösheten har dock fortsatt att öka något, och det är främst de mer förmögna hushållen som stöder konsumtionstillväxten. Mellanvalen på hösten är mycket viktiga för de sittande maktavarna, och röster kommer antagligen att fiskas med en stimulerande penning- och finanspolitik.

KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025

| Period           | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|----------|-----------------|-----------|
| 3 mån            | 4,65 %   | 2,38 %          | 2,27 %    |
| 1 år             | 4,36 %   | 3,47 %          | 0,89 %    |
| 3 år             | 71,40 %  | 68,07 %         | 3,34 %    |
| 5 år             | 93,67 %  | 95,23 %         | -1,56 %   |
| Sedan startdatum | 591,41 % | 783,57 %        | -192,16 % |

Jämförelseindexet är avkastningsindexet MSCI Daily Net USA (tr) omräknat i euro.

NYCKELTAL 31.12.2025

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 19,12% |
| Tracking Error      | 3,22%  |
| Sharpes kvot        | 0,06   |
| Beta                | 0,93   |
| Informationskvot    | 0,28   |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

LANDSFÖRDELNING 31.12.2025

|                |       |
|----------------|-------|
| USA            | 93,45 |
| Storbritannien | 2,27  |
| Irland         | 0,84  |
| Kanada         | 0,66  |
| Andra          | 2,78  |

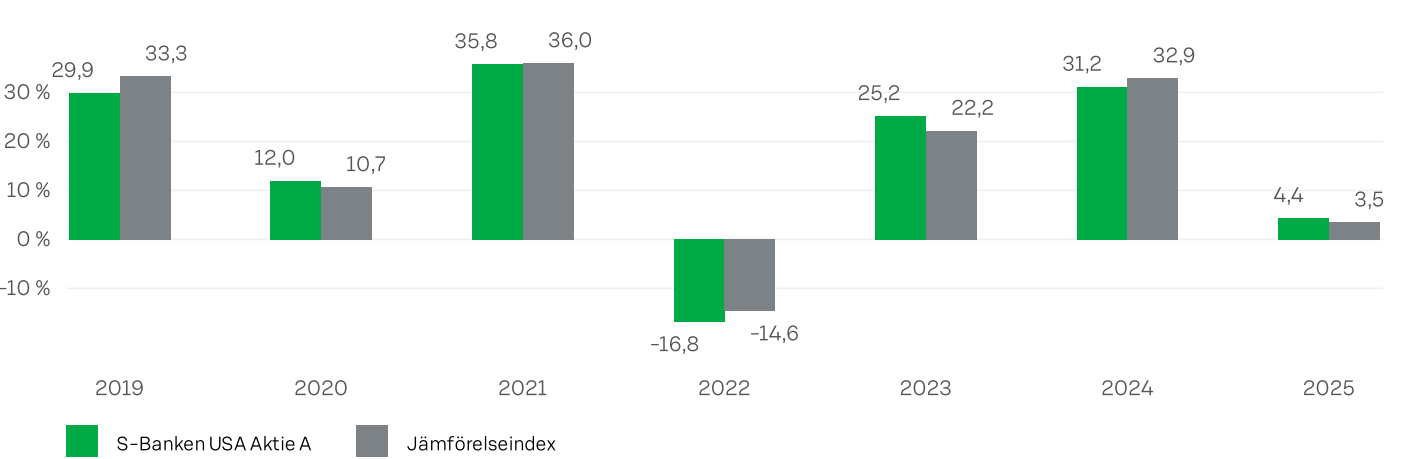
VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025

|     |       |
|-----|-------|
| USD | 97,26 |
| EUR | 2,74  |

INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025

|                |       |
|----------------|-------|
| Equity         | 97,22 |
| Kontanta medel | 2,78  |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                    |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                    |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 4 159 876,8742     | 81,6 %     |            |
| Antal F-andelar                                                          | 5 250 437,9294     | 18,4 %     |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 3 961 863          |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0                  |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 1,50 %             |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,50 %             |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,17 %             |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %             |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                    |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025         | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 69,1412            | 66,2539    | 50,4963    |
| F-andelens värde                                                         | 12,3376            | 11,7340    |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 352,39999999999998 | 302,58     | 209,69     |
| Antal andelsägare                                                        | 11 983             | 11 056     | 6 551      |



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

### Aktieindexen (30 %):

- MSCI USA EUR (15,6 %),
- MSCI Europe EUR (6,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %),
- MSCI Japan EUR (1,5 %),

### Räntaindexen (70 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (21,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (14,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (14,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (10,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 60 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 40 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 30 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav A-andelsserien har både tillväxt- och avkastningsandelar och C-andelsserien har tillväxtandelar. Fondbolagets ordinarie bolagsstämma fattar beslut om den avkastning som delas ut och betalas på avkastningsandelarna.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning 30 avkastade 4,63 % och jämförelseindexet 6,02 % under 2025.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktieinvesteringar i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktieinvesteringarna till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktievikten till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskapiten. I oktober började vi övervikta aktieinvesteringar när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieinvesteringar överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig.

Inom ränteinvesteringar överviktade vi i början av året tillväxtlänternas obligationer, men i januari flyttade vi vikten till statsobligationer. Under året prefererade vi företagsobligationer till följd av företagens starka fundament och de ljusare ekonomiska utsikterna. I augusti sänkte vi tillväxtmarknadernas obligationer till neutral vikt och ökade korta obligationers undervikt.

Aktieinvesteringarna gav en bättre avkastning än ränteinvesteringarna under året. Inom aktier gynnades vi av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. På räntesidan förbättrades avkastningen i förhållande till jämförelseindexet av besluten att undervikta korta räntor och preferera riskbehäftade företagsobligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktar vi USA och underviktar Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen. På räntesidan överviktar vi europeiska Investment Grade- och High Yield -företagsobligationer. Deras fundament är relativt starka, och det ekonomiska läget i euroområdet visar tecken på återhämtning. I ränteallokeringen underviktar vi investeringar i korta räntor.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period           |         |                 |           |
| 3 mån            | 1,69 %  | 1,92 %          | -0,22 %   |
| 1 år             | 4,63 %  | 6,02 %          | -1,38 %   |
| 3 år             | 22,54 % | 28,11 %         | -5,56 %   |
| 5 år             | 15,87 % | 19,80 %         | -3,93 %   |
| Sedan startdatum | 46,55 % | 53,00 %         | -6,45 %   |

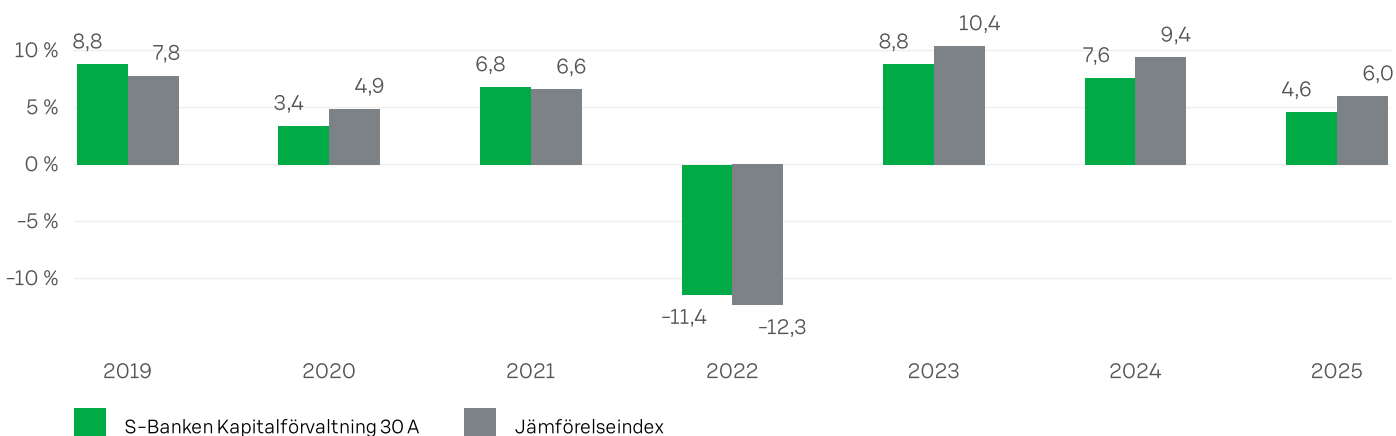
Jämförelseindexet är en korg som består av 30 % aktieindex MSCI USA EUR (15,6 %), MSCI Europe EUR (6,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %), MSCI Japan EUR (1,5 %) och 70 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (21,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (14,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (14,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (10,5 %).

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 4,66% |
| Tracking Error      | 0,74% |
| Sharpes kvot        | 0,30  |
| Beta                | 1,02  |
| Informationskvot    | -1,87 |
| Modifierad duration |       |
| Konvexitet          |       |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Fixed income funds | 50,44 |
| Equity funds       | 24,60 |
| ETF                | 23,94 |
| Kontanta medel     | 1,02  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                |            |            |
| Antal A Tillv-andelar                                                    | 9 287 165,2797 | 98,8 %     |            |
| Antal A Avk-andelar                                                      | 207 447,7636   | 1,2 %      |            |
| Antal C-andelar                                                          | 0,0000         | 0,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 484 107        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 799 781        |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift**                                   | 0,90 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 0,84 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,03 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A Tillv-andelens värde                                                   | 20,8099        | 19,8883    | 18,4780    |
| A Avk-andelens värde                                                     | 11,1322        | 10,9634    | 10,4923    |
| C-andelens värde                                                         | 10,1922        |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 195,57         | 131,41     | 116,45     |
| Antal andelsägare                                                        | 22 492         | 20 676     | 19 600     |

\*\* Förvaltningsarvodet för fonden har ändrats under rapportperioden.



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

### Aktieindexen (50 %):

- MSCI USA EUR (26,0 %),
- MSCI Europe EUR (10,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %),
- MSCI Japan EUR (2,5 %),

### Ränteindexen (50 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (7,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborranta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 80 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 20 % finns i fonder som placerar på räntemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge placeras cirka 50 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som används för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera placeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan placeringarna i fonden avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning 50 avkastade 5,84 % och jämförelseindexet 7,83 % under 2025.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktieinvesteringar i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktieinvesteringarna till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktievikten till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskapiten. I oktober började vi övervikta aktieinvesteringar när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieinvesteringar överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig.

Inom ränteinvesteringar överviktade vi i början av året tillväxtlänternas obligationer, men i januari flyttade vi vikten till statsobligationer. Under året prefererade vi företagsobligationer till följd av företagens starka fundament och de ljusare ekonomiska utsikterna. I augusti sänkte vi tillväxtmarknadernas obligationer till neutral vikt och ökade korta obligationers undervikt.

Aktieinvesteringarna gav en bättre avkastning än ränteinvesteringarna under året. Inom aktier gynnades vi av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. På räntesidan förbättrades avkastningen i förhållande till jämförelseindexet av besluten att undervikta korta räntor och preferera riskbehäftade företagsobligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktar vi USA och underviktar Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen. På räntesidan överviktar vi europeiska Investment Grade- och High Yield -företagsobligationer. Deras fundament är relativt starka, och det ekonomiska läget i euroområdet visar tecken på återhämtning. I ränteallokeringen underviktar vi investeringar i korta räntor.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|----------|-----------------|-----------|
| Period           |          |                 |           |
| 3 mån            | 2,57 %   | 2,66 %          | -0,08 %   |
| 1 år             | 5,84 %   | 7,83 %          | -1,98 %   |
| 3 år             | 28,99 %  | 36,63 %         | -7,63 %   |
| 5 år             | 27,27 %  | 34,44 %         | -7,17 %   |
| Sedan startdatum | 198,96 % | -               | -         |

Jämförelseindexet är en korg som består av 50 % aktieindex MSCI USA EUR (26,0 %), MSCI Europe EUR (10,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %), MSCI Japan EUR (2,5 %) och av 50 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (7,5 %).

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 6,92% |
| Tracking Error      | 1,17% |
| Sharpes kvot        | 0,38  |
| Beta                | 0,99  |
| Informationskvot    | -1,69 |
| Modifierad duration | 4,92  |
| Konvexitet          | 0,61  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

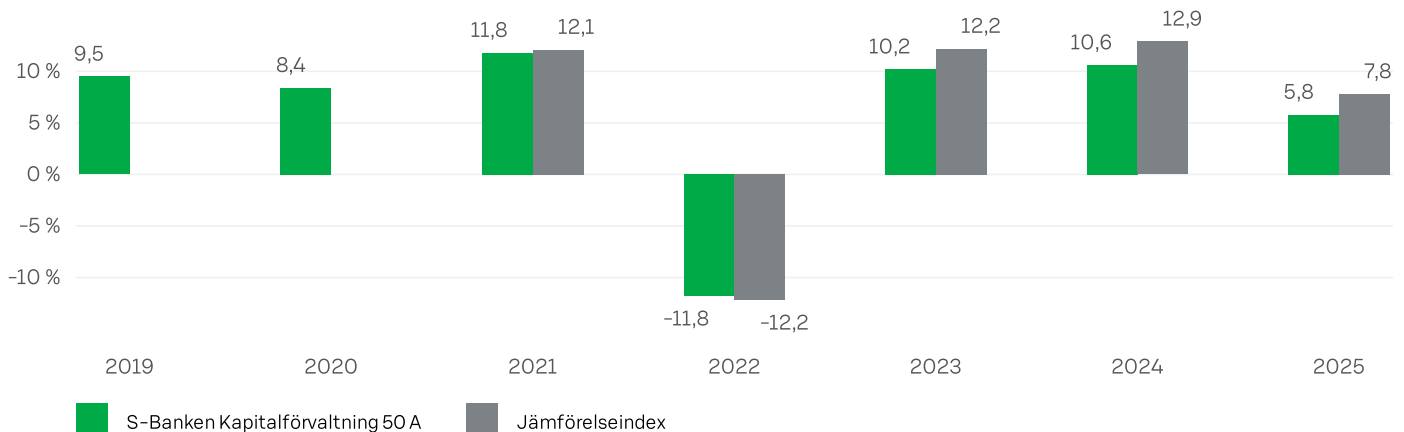
|           |       |
|-----------|-------|
| Finland   | 63,93 |
| Irland    | 20,45 |
| Luxemburg | 13,87 |
| Andra     | 1,75  |

**VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 100,00 |
|-----|--------|

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| ETF                | 34,32 |
| Equity funds       | 33,09 |
| Fixed income funds | 30,84 |
| Kontanta medel     | 1,75  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                                                                     |                  |            |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                                                                            |                  |            |            |
| Antal A Tillv-andelar                                                                                                               | 5 629 118,8636   | 100,0 %    |            |
| Antal C-andelar                                                                                                                     | 0,0000           | 0,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden                                                                         | 479 025          |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*)                                                            | 448 152          |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift**                                                                                              | 1,05 %           |            |            |
| Löpande kostnader                                                                                                                   | 1,02 %           |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,<br>varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner | 0,10 %<br>0,00 % |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                                                                             |                  |            |            |
| Fondandelens värde                                                                                                                  | 31.12.2025       | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A Tillv-andelens värde                                                                                                              | 29,8955          | 28,2447    | 25,5379    |
| C-andelens värde                                                                                                                    | 10,2759          |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                                                                             | 168,29           | 54,92      | 34,04      |
| Antal andelsägare                                                                                                                   | 18 869           | 7 227      | 4 913      |
| ** Förvaltningsarvodet för fonden har ändrats under rapportperioden.                                                                |                  |            |            |



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

### Aktieindexen (70 %):

- MSCI USA EUR (36,4 %),
- MSCI Europe EUR (14,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %),
- MSCI Japan EUR (3,5 %),

### Ränteindexen (30 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) -avkastningsindexen samt
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (4,5 %).

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna och avkastningen för en månads (1) euriborränta. I avkastningsindexen räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen samt betalda räntor.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge minst 40 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och högst 60 % finns i fonder som investerar på räntemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge investeras cirka 70 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning 70 avkastade 7,10 % och jämförelseindexet 9,60 % under 2025.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktieinvesteringar i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktieinvesteringarna till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktievikten till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskapiten. I oktober började vi överviktade aktieinvesteringar när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieinvesteringar överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig.

Inom ränteinvesteringar överviktade vi i början av året tillväxtlänternas obligationer, men i januari flyttade vi vikten till statsobligationer. Under året prefererade vi företagsobligationer till följd av företagens starka fundament och de ljusare ekonomiska utsikterna. I augusti sänkte vi tillväxtmarknadernas obligationer till neutral vikt och ökade korta obligationers undervikt.

Aktieinvesteringarna gav en bättre avkastning än ränteinvesteringarna under året. Inom aktier gynnades vi av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. På räntesidan förbättrades avkastningen i förhållande till jämförelseindexet av besluten att undervikta korta räntor och preferera riskbehäftade företagsobligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktade vi USA och underviktade Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen. På räntesidan överviktade vi europeiska Investment Grade- och High Yield -företagsobligationer. Deras fundament är relativt starka, och det ekonomiska läget i euroområdet visar tecken på återhämtning. I ränteallokeringen underviktade vi investeringar i korta räntor.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025****FOND****JÄMFÖRELSEINDEX****DIFFERENS**

| Period           |          |          |          |
|------------------|----------|----------|----------|
| 3 mån            | 3,32 %   | 3,40 %   | -0,07 %  |
| 1 år             | 7,10 %   | 9,60 %   | -2,50 %  |
| 3 år             | 35,62 %  | 45,51 %  | -9,89 %  |
| 5 år             | 38,20 %  | 50,44 %  | -12,24 % |
| Sedan startdatum | 112,59 % | 157,11 % | -44,53 % |

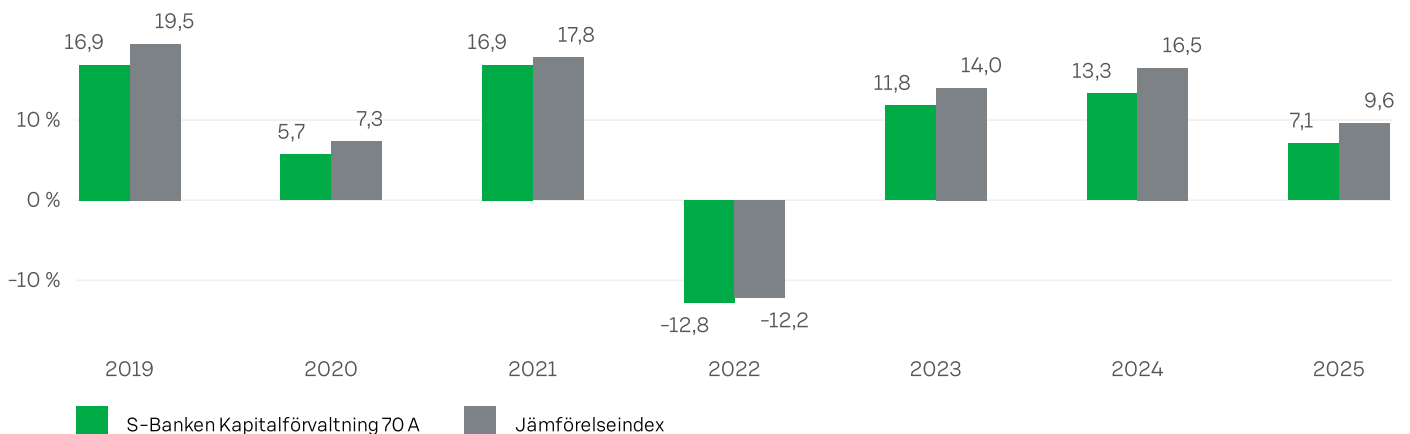
Jämförelseindexet är en korg som består av 70 % aktieindex MSCI USA EUR (36,4 %), MSCI Europe EUR (14,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %), MSCI Japan EUR (3,5 %) och 30 % ränteindex J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) -avkastningsindexen samt ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indexet i Euro (4,5 %).

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 9,41% |
| Tracking Error      | 1,41% |
| Sharpes kvot        | 0,41  |
| Beta                | 1,00  |
| Informationskvot    | -1,76 |
| Modifierad duration |       |
| Konvexitet          |       |

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                    |       |
|--------------------|-------|
| Equity funds       | 59,49 |
| Fixed income funds | 20,63 |
| ETF                | 18,49 |
| Kontanta medel     | 1,39  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                 |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                 |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 13 427 879,3032 | 100,0 %    |            |
| Antal C-andelar                                                          | 0,0000          | 0,0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1 222 710       |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 2 459 529       |            |            |
| Förvaltningsarvode och försvaravgift**                                   | 1,15 %          |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,10 %          |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,03 %          |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %          |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                 |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| A-andelens värde                                                         | 28,5927         | 26,6975    | 23,5684    |
| C-andelens värde                                                         | 10,3707         |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 383,94          | 318,32     | 265,25     |
| Antal andelsägare                                                        | 65 737          | 62 847     | 61 285     |

\*\* Förvaltningsarvodet för fonden har ändrats under rapportperioden.



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGSINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt och som överstiger jämförelseindexets avkastning. Jämförelseindexet är en korg som består av indexen:

### Aktieindexen (100 %):

- MSCI USA EUR (52,0 %),
- MSCI Europe EUR (20,0 %),
- MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %),
- OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) samt
- MSCI Japan EUR (5,0 %)

Jämförelseindexet mäter värdeutvecklingen för aktier i huvudsakligen stora bolag som globalt verkar på tillväxtmarknaderna och de utvecklade marknaderna. I avkastningsindexet räknas även med den utdelning som betalats ut av bolagen.

Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden. Investeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge investeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfuturer som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och C), varav både har tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning 100 avkastade 8,74 % och jämförelseindexet 12,17 % under 2025.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktierisk i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktierisken till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktierisken till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskaptiten. I oktober började vi övervikta aktierisken när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieallokeringen överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig. Vi gynnades av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktade vi USA och underviktade Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

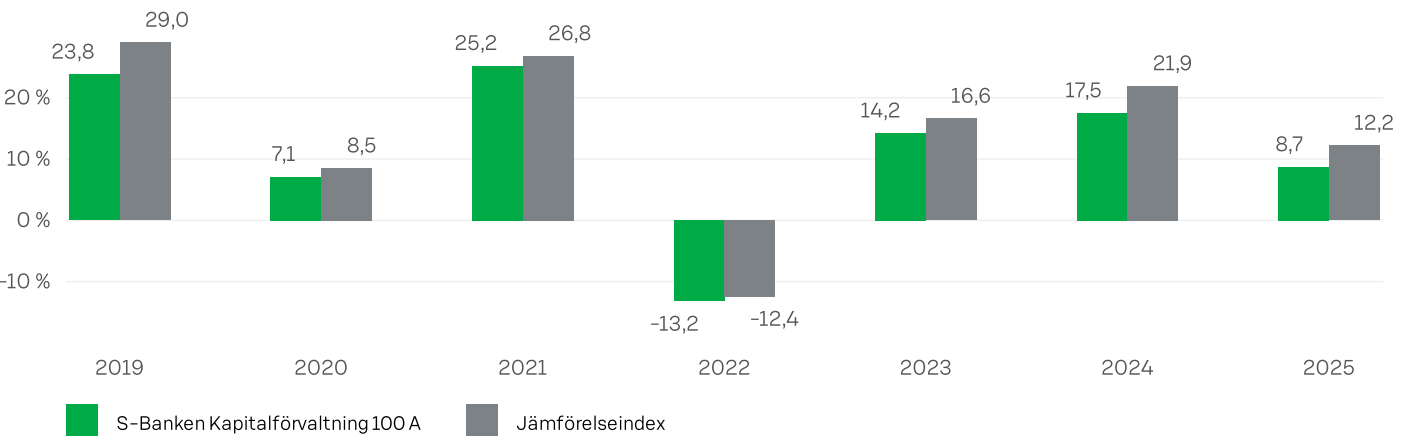


| KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025                                                                                                                                                                                       | FOND     | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------|-----------|
| Period                                                                                                                                                                                                                |          |                 |           |
| 3 mån                                                                                                                                                                                                                 | 4,28 %   | 4,50 %          | -0,21 %   |
| 1 år                                                                                                                                                                                                                  | 8,74 %   | 12,17 %         | -3,43 %   |
| 3 år                                                                                                                                                                                                                  | 45,80 %  | 59,49 %         | -13,69 %  |
| 5 år                                                                                                                                                                                                                  | 58,49 %  | 77,12 %         | -18,63 %  |
| Sedan startdatum                                                                                                                                                                                                      | 177,63 % | 270,20 %        | -92,58 %  |
| Jämförelseindexet är en korg som består av 100 % aktieindex MSCI USA EUR (52,0 %), MSCI Europe EUR (20,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) samt MSCI Japan EUR (5,0 %) |          |                 |           |

| NYCKELTAL 31.12.2025 |        |
|----------------------|--------|
| Volatilitet          | 12,37% |
| Tracking Error       | 2,22%  |
| Sharpes kvot         | 0,45   |
| Beta                 | 0,95   |
| Informationskvot     | -1,54  |
| Modifierad duration  |        |
| Konvexitet           |        |

| INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025 |       |
|-----------------------------------|-------|
| Equity funds                      | 72,90 |
| ETF                               | 25,29 |
| Kontanta medel                    | 1,81  |

FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                 |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------|------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                 |            |            |
| Antal A-andelar                                                          | 12 680 349,1348 | 100,0 %    |            |
| Antal C-andelar                                                          | 0,0000          | 0.0 %      |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1188 726        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 2 396 209       |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift**                                   | 1,20 %          |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 1,14 %          |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,04 %          |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %          |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstitutet                  |                 |            |            |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Antal A-andelar                                                          | 28,7345         | 26,4244    | 22,4976    |
| Antal C-andelar                                                          | 10,4760         |            |            |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 364,36          | 295,17     | 215,04     |
| Antal andelsägare                                                        | 98 937          | 88 928     | 76 513     |

\*\* Förvaltningsarvodet för fonden har ändrats under rapportperioden.



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex. Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag genom att beroende på rådande marknadsläge högst 20 % av fondens tillgångar finns i fonder som globalt investerar på aktiemarknaden och minst 80 % finns i fonder som placerar på räntemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt läge placeras cirka 10 % av fondens tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie. Andelsserien har endast tillväxtandelar på vilka man inte betalar avkastning.

Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Prenumerations- och inlösenmeddelanden kan skickas via S-Banks Spararen-tjänst.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 10 avkastade 3,77 % under 2025. Fonden har inget jämförelseindex.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktieinvesteringar i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktieinvesteringarna till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktievikten till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskapiten. I oktober började vi överviktade aktieinvesteringar när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieinvesteringar överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig.

Inom ränteinvesteringar överviktade vi i början av året tillväxtländernas obligationer, men i januari flyttade vi vikten till statsobligationer. Under året prefererade vi företagsobligationer till följd av företagets starka fundament och de ljusare ekonomiska utsikterna. I augusti sänkte vi tillväxtmarknadernas obligationer till neutral vikt och ökade korta obligationers undervikt.

Inom aktier gynnades vi av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. På räntesidan förbättrades avkastningen i förhållande till jämförelseindexet av besluten att undervikta korta räntor och preferera riskbehäftade företagsobligationer och företagsobligationer med bra kreditbetyg. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktade vi USA och underviktade Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen. På räntesidan överviktade vi europeiska Investment Grade- och High Yield -företagsobligationer. Deras fundament är relativt starka, och det ekonomiska läget i euroområdet visar tecken på återhämtning. I ränteallokeringen underviktade vi investeringar i korta räntor.

Fonden använde inga derivat under rapportperioden.

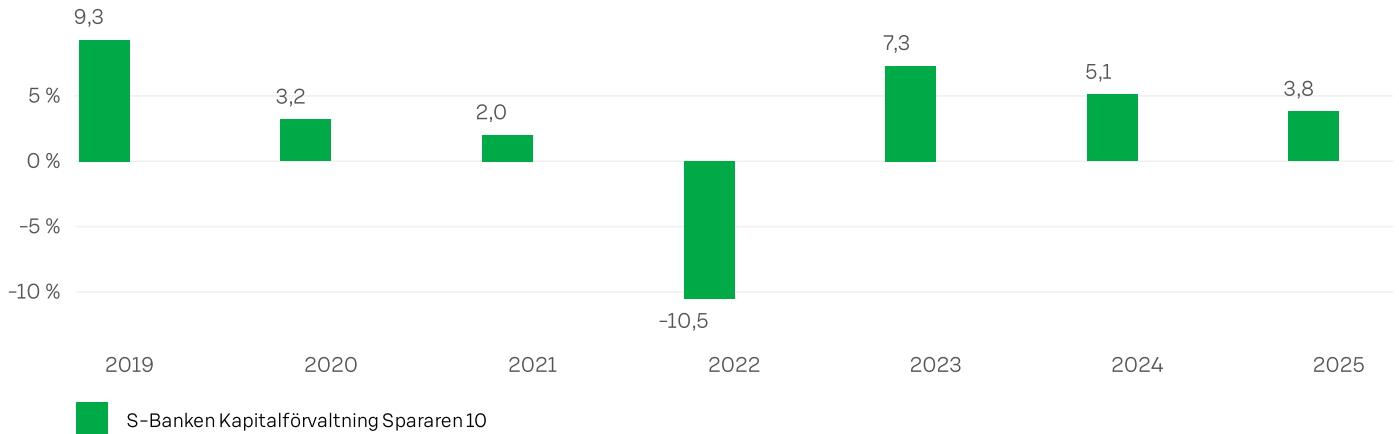
**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | -0,19 % |
| 3 mån            | 0,93 %  |
| 1 år             | 3,77 %  |
| 3 år             | 17,04 % |
| 5 år             | 6,93 %  |
| Sedan startdatum | 16,87 % |

Fonden har inget jämförelseindex.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 2,89% |
| Tracking Error      | -     |
| Sharpes kvot        | 0,19  |
| Beta                | -     |
| Informationskvot    | -     |
| Modifierad duration |       |
| Konvexitet          |       |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antal utestående tillväxtandelar                                         | 6 234 820,2197 | 100,0 %    |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 259 897        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 14 458         |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,40 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 0,43 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,02 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                |            |            |
|                                                                          | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Tillväxtandelens värde, EUR                                              | 11,6874        | 11,2630    | 10,7195    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 72,87          | 56,50      | 43,52      |
| Antal andelsägare                                                        | 69 918         | 60 053     | 51 410     |



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en avkastning som på lång sikt är så god som möjligt. Fonden har inget jämförelseindex. Fondens tillgångar placeras huvudsakligen i S-Banken fonder och i andelar i andra fonder och fondföretag. Fonden har inga begränsningar beträffande aktievikten och högst kan alla tillgångar vara investerade i fonder som globalt placerar på aktiemarknaden. Placeringsbesluten baserar sig på vår aktuella marknads- och aktiesyn. I ett normalt marknadsläge placeras nästan alla tillgångar i fonder som investerar på aktiemarknaden.

Fonden använder derivat sporadiskt beroende på rådande marknadsläge. De vanligaste derivaten är indexfutures som utnyttjas för att göra likviditetshanteringen effektivare och för att justera investeringsgraden. Fondens förvaltning är indexoberoende. Således kan fondens investeringar avvika betydligt från sammansättningen i jämförelseindexet.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har en andelsserie. Andelsserien har endast tillväxtandelar på vilka man inte betalar avkastning.

Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Prenumerations- och inlösenmeddelanden kan skickas via S-Banks Spararen-tjänst.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

S-Banken Kapitalförvaltning Spararen 100 avkastade 9,05 % under 2025. Fonden har inget jämförelseindex.

På aktiemarknaden inleddes året i positiva tecken till följd av de politiska tillväxtåtgärderna. Vi överviktade aktierisk i början av året. I mars, före rekyl på aktiemarknaden, sänkte vi aktierisken till en neutral nivå. När de geopolitiska spänningarna ökade i juni började vi undervikta aktierisken. I augusti ökade vi aktierisken till neutral nivå då den expansiva penningpolitiken ökade riskaptiten. I oktober började vi övervikta aktierisken när FEDs kommande räntesänkningar förbättrade utsikterna. Den positiva trenden på aktiemarknaden fortsatte till slutet av året då AI-temat backade upp företagens resultatutsikter.

När det gäller aktieallokeringen överviktade vi USA och Finland i början av året. På våren sänkte vi dem till neutral nivå. Vi ökade Europas vikt på våren och behöll övervikt i regionen till följd av allt starkare ekonomiska nyckeltal och centralbankens räntesänkningar. Tillväxtmarknaderna och Japan hade för det mesta neutral vikt, tills vi började undervikta Japan i augusti. I oktober fick USA övervikt och Europa neutral vikt, medan Japan fortsättningsvis hade undervikt. USA backades upp av de starka resultaten och AI-trenden. I Japan var de positiva drivkrafterna inprisade, och centralbankens räntehöjningar närmade sig. Vi gynnades av övervikten i Finland i början av året. Även förändringarna i investeringarna i Japan resulterade i en viss skillnad gentemot jämförelseindexet. Avkastningsskillnaden till godo för jämförelseindexet ökade dessutom på grund av att avkastningen på vissa aktieinvesteringar i Europa och Finland blev svagare än den regionala avkastningsutvecklingen.

I slutet av året överviktades fondens aktierisk. De positiva utsikterna för början av året får stöd av den minskade osäkerheten relaterad till handelstullar och FEDs räntesänkningar som stöder ekonomin. I aktieallokeringen överviktar vi USA och underviktar Japan. I USA stöder AI-temat företagets resultatutveckling. I Japan ökar den nya regeringens stimulansåtgärder budgetunderskottet och inflationen, vilket kan minska konsumtionen.

Fonden använde inte derivat under rapportperioden.

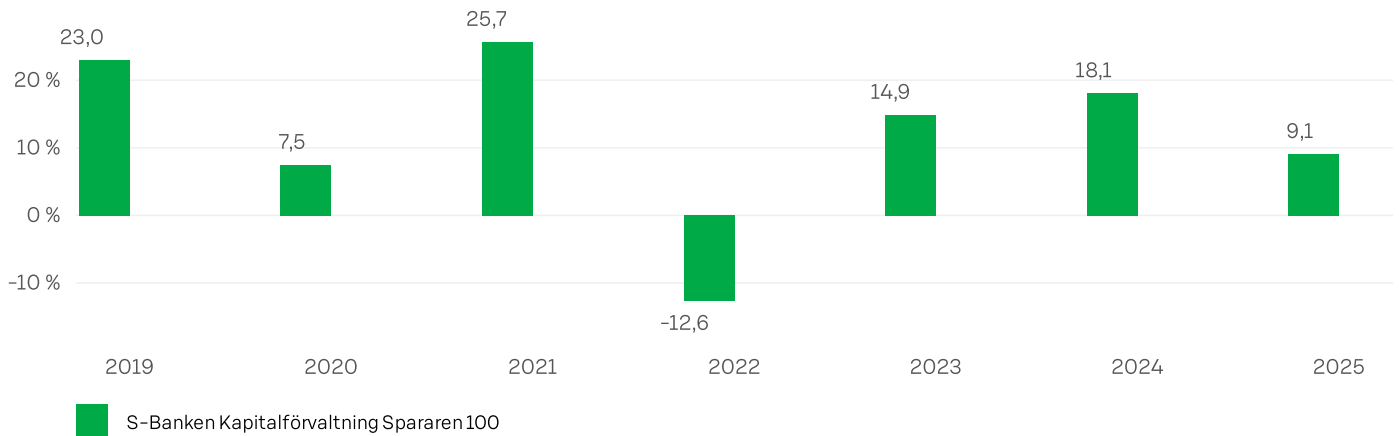
**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

| Period           | Fond    |
|------------------|---------|
| 1 mån            | 0,53 %  |
| 3 mån            | 4,43 %  |
| 1 år             | 9,05 %  |
| 3 år             | 48,01 % |
| 5 år             | 62,64 % |
| Sedan startdatum | 97,28 % |

Fonden har inget jämförelseindex.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Volatilitet         | 12,37% |
| Tracking Error      | -      |
| Sharpes kvot        | 0,47   |
| Beta                | -      |
| Informationskvot    | -      |
| Modifierad duration |        |
| Konvexitet          |        |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                                          |                |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| Antal utestående tillväxtandelar                                         | 2 733 468,8058 | 100,0 %    |            |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 187 167        |            |            |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 11 922         |            |            |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,40 %         |            |            |
| Löpande kostnader                                                        | 0,43 %         |            |            |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,04 %         |            |            |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %         |            |            |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                |            |            |
|                                                                          | 31.12.2025     | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Tillväxtandelens värde, EUR                                              | 19,7280        | 18,0907    | 15,3153    |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 53,93          | 42,45      | 30,43      |
| Antal andelsägare                                                        | 52 035         | 44 611     | 38 240     |





# S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFOND

## MÅL OCH INVESTERINGINRIKTNING

Fondens målsättning är att genom aktiv förvaltning uppnå en så positiv avkastning som möjligt på medellång sikt. Investeringsverksamheten fokuserar på ansvarsfulla investeringar och deras miljökonsekvenser. Som jämförelseindex används avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR denominerad i euro.

Fondens tillgångar investeras i räntebärande värdepapper, och investeringsbesluten fattas med beaktande av emittenternas miljökonsekvenser, samhällsansvar och förvaltningssed. Fondens tillgångar investeras huvudsakligen i obligationer emitterade av sådana företag, offentliga samfund och övriga samfund vars internationella kreditbetyg är i genomsnitt BBB- (S&P) eller motsvarande kreditbetyg. Fondens ränterisk, mätt i modifierad duration, kan vara högst tio år. Investeringar i andra obligationer än eurodenominerade obligationer skyddas så väl som möjligt mot valutakursrisker. Utförligare information om tillåtna investeringsobjekt finns i fondens stadgar.

Fonden använder derivat sporadiskt. De vanligaste derivaten är räntefutures som utnyttjas för att hantera ränterisken och för att ta ställning på räntemarknaden. Valutaterminer används för skydd mot valutakursrisk.

Fondens basvaluta är euro. Fonden har två andelsserier (A och F) som består av tillväxtandelar. Ingen avkastning betalas på tillväxtandelar. Andelar i fonden kan tecknas och lösas in varje bankdag i Finland. Genom att meddela fondbolaget kan en fondandelsägare lösa in sina andelar.

## VERKSAMHETSBERÄTTELSE

Fonden S-Banken Företagsobligation Ränta avkastade 2,83 % 2025. Fondens jämförelseindex avkastade 3,03 %.

Marknadens riskapitet var stor under första kvartalet. Företagsobligationernas kreditrisk minskade, medan de långa räntorna steg i euroområdet. Andra kvartalet började dock med stor marknadsturbulens då USA:s president drog upp nya riktlinjer för landets handelspolitik. Under sommaren resulterade handelsförhandlingarna till slut i lägre tullar än befarat. Under slutet av året var marknadssentimentet positivt, och inga större förändringar i företagsobligationernas riskpremier inträffade. ECB fortsatte att sänka styrräntorna fram till juni, men därefter ändrades de inte.

Under året var fondens ränterisk och kreditrisknivå för det mesta högre än jämförelseindexets. Fondens bästa relativa avkastning kom från obligationer emitterade av SKF, TDC, Erste Bank, Pohjolan Voima och Bayer. Relativt sett sämre presterade obligationer emitterade av Nordea, Anheuser Busch, SEB och Johnson & Johnson.

Under rapportperioden använde fonden räntederivat i investeringsverksamheten. Derivatens andel av hela portföljen varierade mellan 5 och 15 procent. I anslutning till investeringsverksamheten hade fonden 31.12.2025 sammanlagt 150 st. Bund-räntederivat med en vikt på cirka 7 %.

Utsikterna för den ekonomiska tillväxten 2026 är positiva. Inflationsförväntningarna på längre sikt är fortfarande måttliga, vilket inte talar för en stramare penningpolitik. Den globala handelspolitiken och olika slags krigshandlingar kommer antagligen att finnas på agendan även 2026. Den globala ekonomiska tillväxten väntas bli måttlig, men när recessionsoron skinas finns det rum för positiva överraskningar.

**KUMULATIV AVKASTNING 31.12.2025**

|                  | FOND    | JÄMFÖRELSEINDEX | DIFFERENS |
|------------------|---------|-----------------|-----------|
| Period           |         |                 |           |
| 3 mån            | 0,23 %  | 0,27 %          | -0,04 %   |
| 1 år             | 2,83 %  | 3,03 %          | -0,20 %   |
| 3 år             | 14,59 % | -               | -         |
| 5 år             | -2,41 % | -               | -         |
| Sedan startdatum | 52,24 % | 76,88 %         | -24,65 %  |

Som jämförelseindex fr.o.m. 15.6.2023 används avkastningsindexet Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR denominerad i euro.

**NYCKELTAL 31.12.2025**

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Volatilitet         | 2,63% |
| Tracking Error      | 0,54% |
| Sharpes kvot        | -0,14 |
| Beta                | 1,06  |
| Informationskvot    | -0,37 |
| Modifierad duration | 4,58  |
| Konvexitet          | 0,26  |

**LANDSFÖRDELNING 31.12.2025**

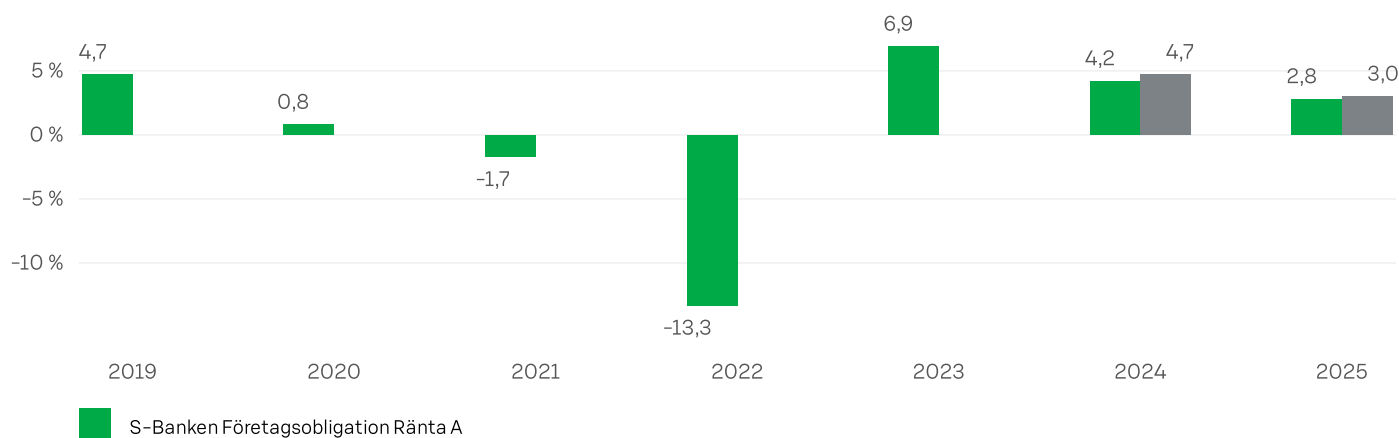
|                |       |
|----------------|-------|
| USA            | 14,44 |
| Nederländerna  | 10,59 |
| Frankrike      | 10,49 |
| Storbritannien | 9,76  |
| Finland        | 9,70  |
| Sverige        | 8,20  |
| Irland         | 6,52  |
| Andra          | 30,31 |

**VALUTAFÖRDELNING 31.12.2025**

|     |        |
|-----|--------|
| EUR | 100,00 |
|-----|--------|

**INVESTERINGSFÖRDELNING 31.12.2025**

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Corporate bonds | 95,03 |
| ETF             | 4,01  |
| Kontanta medel  | 0,96  |
| Derivatives     | 0,00  |

**FONDANDELENS VÄRDEUTVECKLING**

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                          |                    |            |                |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------|----------------|
| Antalet andelar i omlopp                                                 |                    |            |                |
| Antal A-andelar                                                          | 14 514 715,4718    | 81,2 %     |                |
| Antal F-andelar                                                          | 4 744 993,7418     | 18,8 %     |                |
| Förvaltningsarvoden betalda till fondbolaget under perioden              | 1136 836           |            |                |
| Förvaltningsarvode för fonder som ingår i fondens placeringar (estimat*) | 0                  |            |                |
| Förvaltningsarvode och förvarsavgift                                     | 0,50 %             |            |                |
| Löpande kostnader                                                        | 0,50 %             |            |                |
| Transaktionskostnader på basen av fondens genomsnittliga värde,          | 0,01 %             |            |                |
| varav betalt transaktionskostnader till närstående institutioner         | 0,00 %             |            |                |
| *) Innehåller betalda arvoden till förvaringsinstituten                  |                    |            |                |
| Fondandelens värde                                                       | 31.12.2025         | 31.12.2024 | 31.12.2023     |
| A-andelens värde                                                         | 15,2235            | 14,8039    | 14,2017        |
| F-andelens värde                                                         | 10,7922            | 10,4685    |                |
| Fondens värde, milj.EUR                                                  | 272,17000000000002 | 181,32     | 168,68         |
| Antal andelsägare                                                        | 2 590              | 2 910      | 2 338          |
| Derivatens motparter                                                     | Valuta             | Antal      | Säkerheter EUR |
| EURO-BUND FUTURE Mar26                                                   | EUR                | 150        | 292 702,60     |

## FONDERS BOKSLUT OCH NOTER

# S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                            | 1.1. - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024     |
|-----------------------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                   |                                            | €                    | €                     |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                            |                      |                       |
|                                   | Nettointäkter från fastighetsinvesteringar | 6 412 758,25         | 678 534,27            |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt         | -888 180,48          | -2 177 002,91         |
|                                   | Osinkotuotot ja voitto-osuudet             |                      |                       |
|                                   | Ränteintäkter                              | 53 097,25            | 25 457,46             |
|                                   | Övriga intäkter                            |                      |                       |
|                                   | Övriga intäkter                            | 97 912,05            | -29 480,59            |
| KOSTNADER                         |                                            |                      |                       |
|                                   | Provisionskostnader                        |                      |                       |
|                                   | Till fondbolag                             | -4 392 608,91        | -4 718 195,75         |
|                                   | Räntekostnader                             | -3 752 880,51        | -3 834 090,09         |
|                                   | Övriga kostnader                           |                      |                       |
|                                   | Övriga kostnader                           | -4 073 531,89        | -2 748 544,28         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                            | <b>-6 543 434,24</b> | <b>-12 803 321,89</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 448 222 500,00        | 470 721 500,00        |
|                    | Resultatregleringar            | 2 293 967,19          | 7 410 586,01          |
|                    | Kassa och bank                 | 6 199 347,31          | 8 345 625,23          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>456 715 814,50</b> | <b>486 477 711,24</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 285 442 974,01        | 299 426 396,12        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Långfristiga skulder           | 137 301 811,24        | 124 721 010,55        |
|                    | Kortfristiga skulder           | 31 534 898,63         | 56 116 601,89         |
|                    | Leverantörsskulder             | 74 334,00             | 71 550,86             |
|                    | Resultatregleringar            | 2 361 796,62          | 6 142 151,82          |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>456 715 814,50</b> | <b>486 477 711,24</b> |

## REDOVISNINGSPRINCIPER / VÄRDERINGSPRINCIPER I BOKSLUTET:

Den ekonomiska utvecklingen kan påverka de gängse värdena på lägenheter. Om lägenheter måste säljas i ett exceptionellt marknadsläge, kan försäljningspriset vara lägre än det gängse värdet.

### NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

#### NETTOINTÄKTER FRÅN FASTIGHETSINVESTERINGAR

|                                     | 2025                | 2024              |
|-------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                     | €                   | €                 |
| Realiserade vinster                 | 118 837             | 106 637,29        |
| Realiserade förluster               | -4 340 656          | -3 091 982,89     |
| Hysesintäkter                       | 22 347 516          | 22 488 239,65     |
| Underhållskostnader för fastigheter | -8 869 977          | -10 001 693,53    |
| Orealiserade värdeuppgångar         | 4 351 416           | 1 319 636,58      |
| Orealiserad värdenedgångar          | -7 194 377          | -10 142 302,83    |
| Sammanlagt                          | <b>6 412 758,25</b> | <b>678 534,27</b> |

#### NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT

|                                          |                    |                      |
|------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Ränterelaterade poster                   |                    |                      |
| Orealiserade värdeuppgångar              | 606 868,43         | 6 084,99             |
| Orealiserad värdenedgångar               | -1 495 048,91      | -2 183 087,90        |
| Realisotumattomat arvonnmuutokset, netto |                    |                      |
| Sammanlagt                               | <b>-888 180,48</b> | <b>-2 177 002,91</b> |

#### TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR

|  |             |            |
|--|-------------|------------|
|  | -378 572,62 | -26 515,65 |
|--|-------------|------------|

#### ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN

Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden

### NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 299 426 396,12        | 315 239 460,36        | 465 763 769,37        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 612 705,00            | 1 528 012,91          | 2 807 718,74          |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -8 052 692,87         | -4 537 755,26         | -79 033 214,43        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0,00                  | 0,00                  | 0,00                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -6 543 434,24         | -12 803 321,89        | -70 671 409,19        |
| Utdelning av tillväxtandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 0,00                  | 0,00                  | -3 627 404,13         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>285 442 974,01</b> | <b>299 426 396,12</b> | <b>315 239 460,36</b> |
| 2) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                       |                       |                       |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare, ska dela ut varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för orealiserade värdeförändringar. |                       |                       |                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       | 2024                  | 2024                  |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                       | -6 543 434,24         | -12 803 321,89        |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                       | 3 731 141,60          | 10 999 669,16         |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                       | -2 812 292,64         | -1 803 652,73         |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                       |                       |
| Säkerheter och säkerhetsförbindelser                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       | 2025                  | 2024                  |
| Köpförbindelser för fastigheter                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       | 0,00                  | 0,00                  |
| 3) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Fastigheter

EUR

|                                               | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D74                 | 1                               | 391 000,00  | 391 000,00                          | 0,14%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D75                 | 1                               | 284 000,00  | 284 000,00                          | 0,10%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D76                 | 1                               | 256 000,00  | 256 000,00                          | 0,09%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D80                 | 1                               | 259 000,00  | 259 000,00                          | 0,09%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D81                 | 1                               | 345 000,00  | 345 000,00                          | 0,12%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D82                 | 1                               | 238 000,00  | 238 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D83                 | 1                               | 195 000,00  | 195 000,00                          | 0,07%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D84                 | 1                               | 269 000,00  | 269 000,00                          | 0,09%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D85                 | 1                               | 354 000,00  | 354 000,00                          | 0,12%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D86                 | 1                               | 240 000,00  | 240 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Eerikinkatu 43, as. D87                 | 1                               | 198 000,00  | 198 000,00                          | 0,07%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, AP H61                 | 1                               | 15 000,00   | 15 000,00                           | 0,01%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, AP H63                 | 1                               | 15 000,00   | 15 000,00                           | 0,01%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, AP H75                 | 1                               | 15 000,00   | 15 000,00                           | 0,01%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, as. C1                 | 1                               | 305 000,00  | 305 000,00                          | 0,11%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, as. C19                | 1                               | 327 000,00  | 327 000,00                          | 0,11%                       |
| As Oy Espoon Ametisti, as. C23                | 1                               | 333 000,00  | 333 000,00                          | 0,12%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A011-56       | 1                               | 215 000,00  | 215 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A02 57-86     | 1                               | 131 000,00  | 131 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A03 87-116    | 1                               | 131 000,00  | 131 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A04 117-146   | 1                               | 131 000,00  | 131 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A05 147-176   | 1                               | 131 000,00  | 131 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A06 177-206   | 1                               | 131 000,00  | 131 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A07 207-262   | 1                               | 219 000,00  | 219 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A08 263-292   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A09 293-322   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A10 323-352   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A11 353-382   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A12 383-412   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A13 413-442   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A14 443-472   | 1                               | 132 000,00  | 132 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A15 473-528   | 1                               | 219 000,00  | 219 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A16 529-584   | 1                               | 225 000,00  | 225 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A17 585-614   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A18 615-644   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A19 645-674   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A20 675-704   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A21 705-734   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A22 735-764   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A23 765-794   | 1                               | 134 000,00  | 134 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A24 795-850   | 1                               | 225 000,00  | 225 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A25 851-906   | 1                               | 232 000,00  | 232 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A26 907-936   | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A27 937-966   | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A28 967-996   | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A29 997-1026  | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A30 1027-1056 | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A31 1057-1086 | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A32 1087-1116 | 1                               | 135 000,00  | 135 000,00                          | 0,05%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi A33 1117-1172 | 1                               | 232 000,00  | 232 000,00                          | 0,08%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP1           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP10          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP11          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP12          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP13          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP14          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP15          | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP2           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP3           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP4           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP5           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP6           | 1                               | 2 500,00    | 2 500,00                            | 0,00%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                           |   |               |               |       |
|-------------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP7       | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP8       | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP9       | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Espoon Neilikka, as. C11            | 1 | 247 000,00    | 247 000,00    | 0,09% |
| As Oy Espoon Neilikka, as. D20            | 1 | 247 000,00    | 247 000,00    | 0,09% |
| As Oy Espoon Neilikka, as. F26            | 1 | 194 000,00    | 194 000,00    | 0,07% |
| As Oy Espoon Neilikka, as. F27            | 1 | 192 000,00    | 192 000,00    | 0,07% |
| As Oy Espoon Neilikka, as. F30            | 1 | 247 000,00    | 247 000,00    | 0,09% |
| As Oy Espoon Otava AH30                   | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| As Oy Espoon Otava AH52                   | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| As Oy Espoon Otava AH53                   | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| As Oy Espoon Otava, as. A10               | 1 | 213 000,00    | 213 000,00    | 0,07% |
| As Oy Espoon Otava, as. A16               | 1 | 219 000,00    | 219 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. A22               | 1 | 225 000,00    | 225 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. B59               | 1 | 229 000,00    | 229 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. C65               | 1 | 204 000,00    | 204 000,00    | 0,07% |
| As Oy Espoon Otava, as. C72               | 1 | 209 000,00    | 209 000,00    | 0,07% |
| As Oy Espoon Otava, as. C79               | 1 | 215 000,00    | 215 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. C80               | 1 | 241 000,00    | 241 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. C86               | 1 | 221 000,00    | 221 000,00    | 0,08% |
| As Oy Espoon Otava, as. C87               | 1 | 248 000,00    | 248 000,00    | 0,09% |
| As Oy Helsingin Kalliopuisto              | 1 | 12 198 000,00 | 12 198 000,00 | 4,27% |
| As Oy Helsingin Paasi                     | 1 | 10 191 000,00 | 10 191 000,00 | 3,57% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP60              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP61              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP63              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP66              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP67              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP88              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda AP89              | 1 | 17 500,00     | 17 500,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Rotunda C011-139          | 1 | 295 000,00    | 295 000,00    | 0,10% |
| As Oy Helsingin Rotunda C02140-198        | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda C03199-258        | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda C04 259-347       | 1 | 207 000,00    | 207 000,00    | 0,07% |
| As Oy Helsingin Rotunda C05 348-496       | 1 | 309 000,00    | 309 000,00    | 0,11% |
| As Oy Helsingin Rotunda C07 568-706       | 1 | 302 000,00    | 302 000,00    | 0,11% |
| As Oy Helsingin Rotunda C08 707-765       | 1 | 145 000,00    | 145 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda C09 766-825       | 1 | 147 000,00    | 147 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda C10 826-913       | 1 | 209 000,00    | 209 000,00    | 0,07% |
| As Oy Helsingin Rotunda C141330-1388      | 1 | 148 000,00    | 148 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda C15 1389-1448     | 1 | 150 000,00    | 150 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda D24 2366-2504     | 1 | 295 000,00    | 295 000,00    | 0,10% |
| As Oy Helsingin Rotunda D25 2505-2563     | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda D26 2564-2623     | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda D27 2624-2712     | 1 | 207 000,00    | 207 000,00    | 0,07% |
| As Oy Helsingin Rotunda D28 2713-2861     | 1 | 309 000,00    | 309 000,00    | 0,11% |
| As Oy Helsingin Rotunda D30 2933-3071     | 1 | 302 000,00    | 302 000,00    | 0,11% |
| As Oy Helsingin Rotunda D31 3072-3130     | 1 | 145 000,00    | 145 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda D32 3131-3190     | 1 | 147 000,00    | 147 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Rotunda D35 3485-3555     | 1 | 176 000,00    | 176 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Rotunda D37 3695-3753     | 1 | 149 000,00    | 149 000,00    | 0,05% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A04  | 1 | 182 000,00    | 182 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A10  | 1 | 184 000,00    | 184 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A14  | 1 | 162 000,00    | 162 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A20  | 1 | 162 000,00    | 162 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A26  | 1 | 162 000,00    | 162 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A28  | 1 | 188 000,00    | 188 000,00    | 0,07% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A32  | 1 | 165 000,00    | 165 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP29 | 1 | 18 000,00     | 18 000,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP30 | 1 | 18 000,00     | 18 000,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP31 | 1 | 18 000,00     | 18 000,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP32 | 1 | 18 000,00     | 18 000,00     | 0,01% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B40  | 1 | 182 000,00    | 182 000,00    | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B43  | 1 | 161 000,00    | 161 000,00    | 0,06% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                          |   |            |            |       |
|------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B45 | 1 | 184 000,00 | 184 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B51 | 1 | 186 000,00 | 186 000,00 | 0,07% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B55 | 1 | 164 000,00 | 164 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B57 | 1 | 188 000,00 | 188 000,00 | 0,07% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B61 | 1 | 164 000,00 | 164 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B63 | 1 | 188 000,00 | 188 000,00 | 0,07% |
| As Oy Helsingin Tempera A011-139         | 1 | 293 000,00 | 293 000,00 | 0,10% |
| As Oy Helsingin Tempera A02140-198       | 1 | 142 000,00 | 142 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera A03199-268       | 1 | 176 000,00 | 176 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Tempera A04269-407       | 1 | 300 000,00 | 300 000,00 | 0,11% |
| As Oy Helsingin Tempera A05408-466       | 1 | 145 000,00 | 145 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera A08615-746       | 1 | 288 000,00 | 288 000,00 | 0,10% |
| As Oy Helsingin Tempera A09747-820       | 1 | 181 000,00 | 181 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Tempera A11891-1029      | 1 | 307 000,00 | 307 000,00 | 0,11% |
| As Oy Helsingin Tempera A121030-1088     | 1 | 148 000,00 | 148 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera A161369-1441     | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Tempera AP59             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP76             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP78             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP81             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP82             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP83             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP85             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera AP86             | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |
| As Oy Helsingin Tempera B242198-2271     | 1 | 293 000,00 | 293 000,00 | 0,10% |
| As Oy Helsingin Tempera B252202-2260     | 1 | 142 000,00 | 142 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera B262261-2320     | 1 | 142 000,00 | 142 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera B272321-2408     | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| As Oy Helsingin Tempera B292539-2609     | 1 | 176 000,00 | 176 000,00 | 0,06% |
| As Oy Helsingin Tempera B302610-2748     | 1 | 300 000,00 | 300 000,00 | 0,11% |
| As Oy Helsingin Tempera B312749-2807     | 1 | 145 000,00 | 145 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera B322808-2867     | 1 | 145 000,00 | 145 000,00 | 0,05% |
| As Oy Helsingin Tempera B332868-2955     | 1 | 209 000,00 | 209 000,00 | 0,07% |
| As Oy Helsingin Tempera B363233-3371     | 1 | 307 000,00 | 307 000,00 | 0,11% |
| As Oy Helsingin Tempera B383431-3490     | 1 | 148 000,00 | 148 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A02104-232    | 1 | 98 000,00  | 98 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A03233-383    | 1 | 133 000,00 | 133 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A121390-1506  | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A131507-1622  | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A141623-1739  | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A161888-1989  | 1 | 88 000,00  | 88 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A182093-2245  | 1 | 137 000,00 | 137 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A202396-2512  | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A212513-2629  | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A222630-2746  | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti A242894-2996  | 1 | 88 000,00  | 88 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti AP33003-3005  | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Eversti AP43006-3008  | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A02106-254   | 1 | 138 000,00 | 138 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A05562-678   | 1 | 91 000,00  | 91 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A07796-944   | 1 | 138 000,00 | 138 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A091067-1172 | 1 | 91 000,00  | 91 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A121549-1664 | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A131665-1781 | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A141782-1898 | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A162048-2169 | 1 | 97 000,00  | 97 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A172170-2277 | 1 | 93 000,00  | 93 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A202662-2778 | 1 | 93 000,00  | 93 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A212779-2894 | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A222895-3011 | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali A243169-3290 | 1 | 98 000,00  | 98 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP23294-3296 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP33297-3299 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP43300-3302 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                           |   |            |            |       |
|-------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP5 3303-3305 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A011-104     | 1 | 90 000,00  | 90 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A02105-220   | 1 | 91 000,00  | 91 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A06573-720   | 1 | 130 000,00 | 130 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A09928-1072  | 1 | 129 000,00 | 129 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A101073-1190 | 1 | 92 000,00  | 92 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A212397-2513 | 1 | 94 000,00  | 94 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A262972-3118 | 1 | 134 000,00 | 134 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A04              | 1 | 152 000,00 | 152 000,00 | 0,05% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A12              | 1 | 158 000,00 | 158 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A23              | 1 | 163 000,00 | 163 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A25              | 1 | 163 000,00 | 163 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A32              | 1 | 95 000,00  | 95 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A34              | 1 | 168 000,00 | 168 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A36              | 1 | 168 000,00 | 168 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A42              | 1 | 95 000,00  | 95 000,00  | 0,03% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A45              | 1 | 174 000,00 | 174 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri A52              | 1 | 100 000,00 | 100 000,00 | 0,04% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP01             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP02             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP04             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP05             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP07             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP08             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP09             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP14             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP17             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri AP18             | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri B09              | 1 | 158 000,00 | 158 000,00 | 0,06% |
| As Oy Hämeenlinnan Narri B15              | 1 | 166 000,00 | 166 000,00 | 0,06% |
| As Oy Jyväskylän Holvi B35                | 1 | 262 000,00 | 262 000,00 | 0,09% |
| As Oy Jyväskylän Holvi B38                | 1 | 252 000,00 | 252 000,00 | 0,09% |
| As Oy Jyväskylän Holvi B39                | 1 | 217 000,00 | 217 000,00 | 0,08% |
| As Oy Jyväskylän Holvi B41                | 1 | 264 000,00 | 264 000,00 | 0,09% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A23         | 1 | 109 000,00 | 109 000,00 | 0,04% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A24         | 1 | 109 000,00 | 109 000,00 | 0,04% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A30         | 1 | 111 000,00 | 111 000,00 | 0,04% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A34         | 1 | 114 000,00 | 114 000,00 | 0,04% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A35         | 1 | 114 000,00 | 114 000,00 | 0,04% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP12        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP13        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP17        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP18        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP19        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP20        | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK11              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK12              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK15              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK16              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK17              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK18              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK19              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK20              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK21              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK22              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä AK23              | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D14               | 1 | 182 000,00 | 182 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D16               | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D17               | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D18               | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D19               | 1 | 182 000,00 | 182 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D20               | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D21               | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähtkä D22               | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                  |   |            |            |       |
|--------------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Järvenpään Tähkä D23                       | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähkä D24                       | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Tähkä D25                       | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Vainio A1                       | 1 | 145 000,00 | 145 000,00 | 0,05% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP10                     | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP11                     | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP12                     | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP13                     | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP14                     | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP3                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP4                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP5                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP6                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP7                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP8                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio AP9                      | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| As Oy Järvenpään Vainio B12                      | 1 | 214 000,00 | 214 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio B13                      | 1 | 215 000,00 | 215 000,00 | 0,08% |
| As Oy Järvenpään Vainio B15                      | 1 | 218 000,00 | 218 000,00 | 0,08% |
| As Oy Järvenpään Vainio C21                      | 1 | 212 000,00 | 212 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio C25                      | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio C29                      | 1 | 209 000,00 | 209 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio C33                      | 1 | 212 000,00 | 212 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio D35                      | 1 | 143 000,00 | 143 000,00 | 0,05% |
| As Oy Järvenpään Vainio D36                      | 1 | 199 000,00 | 199 000,00 | 0,07% |
| As Oy Järvenpään Vainio E50                      | 1 | 168 000,00 | 168 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Vainio E51                      | 1 | 168 000,00 | 168 000,00 | 0,06% |
| As Oy Järvenpään Vainio E53                      | 1 | 171 000,00 | 171 000,00 | 0,06% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A011-257           | 1 | 127 000,00 | 127 000,00 | 0,04% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A02 258-458        | 1 | 99 000,00  | 99 000,00  | 0,03% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A03 459-721        | 1 | 133 000,00 | 133 000,00 | 0,05% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A07 1346-1539      | 1 | 95 000,00  | 95 000,00  | 0,03% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A09 1811-2020      | 1 | 102 000,00 | 102 000,00 | 0,04% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A12 2515-2781      | 1 | 137 000,00 | 137 000,00 | 0,05% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A13 2782-3028      | 1 | 124 000,00 | 124 000,00 | 0,04% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A14 3029-3220      | 1 | 90 000,00  | 90 000,00  | 0,03% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A15 3221-3418      | 1 | 96 000,00  | 96 000,00  | 0,03% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 27 24765-24774 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 28 24775-24784 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 29 24785-24794 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 51 24941-24946  | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 52 24947-24952  | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Momentum A12                               | 1 | 241 000,00 | 241 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum A8                                | 1 | 215 000,00 | 215 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum A9                                | 1 | 215 000,00 | 215 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum AP88                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP89                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP90                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP91                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP92                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP93                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum AP94                              | 1 | 28 000,00  | 28 000,00  | 0,01% |
| As Oy Momentum B54                               | 1 | 214 000,00 | 214 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D135                              | 1 | 239 000,00 | 239 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum D136                              | 1 | 187 000,00 | 187 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D137                              | 1 | 255 000,00 | 255 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D138                              | 1 | 193 000,00 | 193 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D139                              | 1 | 193 000,00 | 193 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D140                              | 1 | 193 000,00 | 193 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D141                              | 1 | 197 000,00 | 197 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D143                              | 1 | 225 000,00 | 225 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum D144                              | 1 | 247 000,00 | 247 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D145                              | 1 | 243 000,00 | 243 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D146                              | 1 | 188 000,00 | 188 000,00 | 0,07% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                  |   |            |            |       |
|--------------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Momentum D147                              | 1 | 259 000,00 | 259 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D148                              | 1 | 195 000,00 | 195 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D149                              | 1 | 195 000,00 | 195 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D150                              | 1 | 195 000,00 | 195 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D151                              | 1 | 198 000,00 | 198 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D152                              | 1 | 280 000,00 | 280 000,00 | 0,10% |
| As Oy Momentum D153                              | 1 | 228 000,00 | 228 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum D154                              | 1 | 251 000,00 | 251 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D155                              | 1 | 245 000,00 | 245 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D156                              | 1 | 191 000,00 | 191 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D157                              | 1 | 264 000,00 | 264 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D158                              | 1 | 196 000,00 | 196 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D159                              | 1 | 196 000,00 | 196 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D160                              | 1 | 196 000,00 | 196 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D163                              | 1 | 232 000,00 | 232 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum D164                              | 1 | 255 000,00 | 255 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D165                              | 1 | 249 000,00 | 249 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D167                              | 1 | 268 000,00 | 268 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D168                              | 1 | 199 000,00 | 199 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D169                              | 1 | 199 000,00 | 199 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D170                              | 1 | 199 000,00 | 199 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D171                              | 1 | 202 000,00 | 202 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D173                              | 1 | 237 000,00 | 237 000,00 | 0,08% |
| As Oy Momentum D174                              | 1 | 259 000,00 | 259 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D175                              | 1 | 253 000,00 | 253 000,00 | 0,09% |
| As Oy Momentum D176                              | 1 | 197 000,00 | 197 000,00 | 0,07% |
| As Oy Momentum D177                              | 1 | 272 000,00 | 272 000,00 | 0,10% |
| As Oy Momentum D178                              | 1 | 202 000,00 | 202 000,00 | 0,07% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A10 15976-18005   | 1 | 219 000,00 | 219 000,00 | 0,08% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A11 18006-20235   | 1 | 253 000,00 | 253 000,00 | 0,09% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A20 32836-35105   | 1 | 259 000,00 | 259 000,00 | 0,09% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A29 48011-50320   | 1 | 266 000,00 | 266 000,00 | 0,09% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A4 5006-6995      | 1 | 213 000,00 | 213 000,00 | 0,07% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A8 12311-14630    | 1 | 272 000,00 | 272 000,00 | 0,10% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH01              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH02              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH12              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH31              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH32              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH34              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH35              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH36              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH37              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH38              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH46              | 1 | 18 000,00  | 18 000,00  | 0,01% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B10 98436-100485  | 1 | 236 000,00 | 236 000,00 | 0,08% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B11 100486-102685 | 1 | 279 000,00 | 279 000,00 | 0,10% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B18 111251-113490 | 1 | 283 000,00 | 283 000,00 | 0,10% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B24 120166-122295 | 1 | 250 000,00 | 250 000,00 | 0,09% |
| As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B4 90001-92160    | 1 | 275 000,00 | 275 000,00 | 0,10% |
| As Oy Oulun Kuunari A21 24311-25960              | 1 | 151 000,00 | 151 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A25 29081-30540              | 1 | 131 000,00 | 131 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A29 34591-36290              | 1 | 157 000,00 | 157 000,00 | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari A33 39511-41010              | 1 | 134 000,00 | 134 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A36 43541-45180              | 1 | 148 000,00 | 148 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A37 45181-46940              | 1 | 160 000,00 | 160 000,00 | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari A41 50231-51770              | 1 | 136 000,00 | 136 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A44 54371-56060              | 1 | 154 000,00 | 154 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A45 56061-57870              | 1 | 166 000,00 | 166 000,00 | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari A50 62851-64390              | 1 | 139 000,00 | 139 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A52 65551-67300              | 1 | 164 000,00 | 164 000,00 | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari A53 67301-69180              | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari A58 74341-75940              | 1 | 148 000,00 | 148 000,00 | 0,05% |
| As Oy Oulun Kuunari A60 77151-78970              | 1 | 170 000,00 | 170 000,00 | 0,06% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                     |   |               |               |       |
|-------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| As Oy Oulun Kuunari A61 78971-80930 | 1 | 181 000,00    | 181 000,00    | 0,06% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 724          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 725          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 726          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 727          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 728          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 729          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 730          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 731          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 732          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 733          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 737          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 738          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 739          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 740          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Kuunari AH 741          | 1 | 15 000,00     | 15 000,00     | 0,01% |
| As Oy Oulun Telefaksi               | 1 | 11 412 000,00 | 11 412 000,00 | 4,00% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 16       | 1 | 131 000,00    | 131 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 20       | 1 | 129 000,00    | 129 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 25       | 1 | 135 000,00    | 135 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 27       | 1 | 97 000,00     | 97 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 28       | 1 | 97 000,00     | 97 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 29       | 1 | 133 000,00    | 133 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 34       | 1 | 135 000,00    | 135 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 36       | 1 | 97 000,00     | 97 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 37       | 1 | 97 000,00     | 97 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 38       | 1 | 133 000,00    | 133 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 43       | 1 | 139 000,00    | 139 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 45       | 1 | 99 000,00     | 99 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 46       | 1 | 99 000,00     | 99 000,00     | 0,03% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 47       | 1 | 137 000,00    | 137 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 52       | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 53       | 1 | 102 000,00    | 102 000,00    | 0,04% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 54       | 1 | 102 000,00    | 102 000,00    | 0,04% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 55       | 1 | 102 000,00    | 102 000,00    | 0,04% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK A 56       | 1 | 141 000,00    | 141 000,00    | 0,05% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 73      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 74      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 75      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 76      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 77      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 78      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 79      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 80      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 81      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Palokunnanmäen VPK AH 82      | 1 | 15 500,00     | 15 500,00     | 0,01% |
| As Oy Pirkkalan Kotikartano         | 1 | 5 033 000,00  | 5 033 000,00  | 1,76% |
| As Oy Porvoon Aleksandra            | 1 | 6 273 000,00  | 6 273 000,00  | 2,20% |
| As Oy Porvoon Aleksi                | 1 | 6 296 000,00  | 6 296 000,00  | 2,21% |
| As Oy Porvoon Anastasia             | 1 | 6 179 000,00  | 6 179 000,00  | 2,16% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A3   | 1 | 117 000,00    | 117 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A8   | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A2    | 1 | 180 000,00    | 180 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A3    | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A4    | 1 | 134 000,00    | 134 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A7    | 1 | 180 000,00    | 180 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A8    | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP1   | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP11  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP13  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP14  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP15  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP16  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP17  | 1 | 2 500,00      | 2 500,00      | 0,00% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                     |   |            |            |       |
|-------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP2   | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP3   | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP4   | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP5   | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP6   | 1 | 2 500,00   | 2 500,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B11   | 1 | 137 000,00 | 137 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B12   | 1 | 178 000,00 | 178 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B13   | 1 | 113 000,00 | 113 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B14   | 1 | 113 000,00 | 113 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B15   | 1 | 113 000,00 | 113 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B16   | 1 | 113 000,00 | 113 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B18   | 1 | 178 000,00 | 178 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B19   | 1 | 115 000,00 | 115 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B20   | 1 | 115 000,00 | 115 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B21   | 1 | 115 000,00 | 115 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A12    | 1 | 273 000,00 | 273 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A14    | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A18    | 1 | 173 000,00 | 173 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A2     | 1 | 167 000,00 | 167 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A23    | 1 | 159 000,00 | 159 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A24    | 1 | 159 000,00 | 159 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A27    | 1 | 176 000,00 | 176 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A30    | 1 | 278 000,00 | 278 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A33    | 1 | 164 000,00 | 164 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A54    | 1 | 243 000,00 | 243 000,00 | 0,09% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A61    | 1 | 246 000,00 | 246 000,00 | 0,09% |
| As Oy Tampereen Kanavanvahti A9     | 1 | 170 000,00 | 170 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B100  | 1 | 294 000,00 | 294 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B105  | 1 | 571 000,00 | 571 000,00 | 0,20% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B108  | 1 | 306 000,00 | 306 000,00 | 0,11% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B114  | 1 | 458 000,00 | 458 000,00 | 0,16% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B13   | 1 | 429 000,00 | 429 000,00 | 0,15% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B17   | 1 | 340 000,00 | 340 000,00 | 0,12% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B24   | 1 | 436 000,00 | 436 000,00 | 0,15% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B28   | 1 | 348 000,00 | 348 000,00 | 0,12% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B35   | 1 | 449 000,00 | 449 000,00 | 0,16% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B46   | 1 | 462 000,00 | 462 000,00 | 0,16% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B48   | 1 | 280 000,00 | 280 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B50   | 1 | 358 000,00 | 358 000,00 | 0,13% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B57   | 1 | 476 000,00 | 476 000,00 | 0,17% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali B59   | 1 | 284 000,00 | 284 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali C129  | 1 | 336 000,00 | 336 000,00 | 0,12% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali C143  | 1 | 348 000,00 | 348 000,00 | 0,12% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali C149  | 1 | 471 000,00 | 471 000,00 | 0,17% |
| As Oy Tampereen Kannen Opaali C150  | 1 | 354 000,00 | 354 000,00 | 0,12% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A102 | 1 | 538 000,00 | 538 000,00 | 0,19% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A15  | 1 | 511 000,00 | 511 000,00 | 0,18% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A27  | 1 | 446 000,00 | 446 000,00 | 0,16% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A28  | 1 | 512 000,00 | 512 000,00 | 0,18% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A40  | 1 | 459 000,00 | 459 000,00 | 0,16% |
| As Oy Tampereen Kannen Topaasi A81  | 1 | 313 000,00 | 313 000,00 | 0,11% |
| As Oy Tampereen Luminary I AHP19    | 1 | 46 000,00  | 46 000,00  | 0,02% |
| As Oy Tampereen Luminary II AHP16   | 1 | 46 000,00  | 46 000,00  | 0,02% |
| As Oy Tampereen Luminary II AHP17   | 1 | 46 000,00  | 46 000,00  | 0,02% |
| As Oy Tampereen Luminary II C120    | 1 | 228 000,00 | 228 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C128    | 1 | 231 000,00 | 231 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C133    | 1 | 227 000,00 | 227 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C136    | 1 | 234 000,00 | 234 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C144    | 1 | 238 000,00 | 238 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C149    | 1 | 234 000,00 | 234 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C152    | 1 | 241 000,00 | 241 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C155    | 1 | 285 000,00 | 285 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Luminary II C160    | 1 | 244 000,00 | 244 000,00 | 0,09% |
| As Oy Tampereen Luminary II C165    | 1 | 255 000,00 | 255 000,00 | 0,09% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                              |   |            |            |       |
|----------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Tampereen Luminary II C170             | 1 | 258 000,00 | 258 000,00 | 0,09% |
| As Oy Tampereen Luminary II C175             | 1 | 262 000,00 | 262 000,00 | 0,09% |
| As Oy Tampereen Luminary II C61              | 1 | 226 000,00 | 226 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C68              | 1 | 230 000,00 | 230 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C69              | 1 | 237 000,00 | 237 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Luminary II C93              | 1 | 208 000,00 | 208 000,00 | 0,07% |
| As Oy Tampereen Luminary II C96              | 1 | 211 000,00 | 211 000,00 | 0,07% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP23 7726-7728 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP24 7729-7731 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP25 7732-7734 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP26 7735-7737 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP27 7738-7740 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP28 7741-7743 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP29 7744-7746 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP30 7747-7749 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP31 7750-7752 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP32 7753-7755 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP33 7756-7758 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP34 7759-7761 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP35 7762-7764 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP36 7765-7767 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP37 7768-7770 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP38 7771-7773 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP39 7774-7776 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP40 7777-7779 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP41 7780-7782 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP42 7783-7785 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP43 7786-7788 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP44 7789-7791 | 1 | 2 000,00   | 2 000,00   | 0,00% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D61 111-221    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D62 222-331    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D63 332-441    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D64 442-551    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D65 552-728    | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D66 729-838    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D67 839-948    | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D68 949-1058   | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D70 1204-1363  | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D71 1364-1473  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D72 1474-1583  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D73 1584-1693  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D74 1694-1803  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D75 1804-1980  | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D76 1981-2090  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D77 2091-2200  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D79 2311-2455  | 1 | 138 000,00 | 138 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto D80 2456-2627  | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E100 2628-2799 | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E81 2800-2909  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E82 2910-3019  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E83 3020-3129  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E84 3130-3239  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E85 3240-3416  | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E86 3417-3526  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E87 3527-3636  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E88 3637-3746  | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E89 3747-3891  | 1 | 136 000,00 | 136 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E90 3892-4051  | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E91 4052-4161  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E93 4272-4381  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E94 4382-4491  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E95 4492-4668  | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E96 4669-4778  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E97 4779-4888  | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                           |   |            |            |       |
|-----------------------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E98 4889-4998               | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto E99 4999-5143               | 1 | 138 000,00 | 138 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F101 5144-5253              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F102 5254-5363              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F103 5364-5473              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F104 5474-5583              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F105 5584-5760              | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F106 5761-5870              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F107 5871-5980              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F108 5981-6090              | 1 | 104 000,00 | 104 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F109 6091-6235              | 1 | 136 000,00 | 136 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F110 6236-6395              | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F111 6396-6505              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F112 6506-6615              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F113 6616-6725              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F114 6726-6835              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F115 6836-7012              | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F116 7013-7122              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F117 7123-7232              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F118 7233-7342              | 1 | 105 000,00 | 105 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F119 7343-7487              | 1 | 138 000,00 | 138 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Nekalanpuisto F120 7488-7659              | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A10 16048-17995      | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A15 26269-28031      | 1 | 159 000,00 | 159 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A16 28032-30017      | 1 | 181 000,00 | 181 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A2 1029-2800         | 1 | 159 000,00 | 159 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A21 38372-39771      | 1 | 125 000,00 | 125 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A22 39772-41585      | 1 | 163 000,00 | 163 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A28 52215-53640      | 1 | 127 000,00 | 127 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A30 55505-57603      | 1 | 194 000,00 | 194 000,00 | 0,07% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A31 57604-58908      | 1 | 122 000,00 | 122 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A36 67925-69855      | 1 | 172 000,00 | 172 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A37 69859-72030      | 1 | 199 000,00 | 199 000,00 | 0,07% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A38 72031-73356      | 1 | 124 000,00 | 124 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A42 81253-82750      | 1 | 131 000,00 | 131 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A45 87035-88405      | 1 | 126 000,00 | 126 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A5 6203-8807         | 1 | 276 000,00 | 276 000,00 | 0,10% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A8 12983-14 317      | 1 | 119 000,00 | 119 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A9 14318-16047       | 1 | 154 000,00 | 154 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH108 1071 - 1080 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH109 1081 - 1090 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH110 1091 - 1100 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH111 1101 - 1110 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH112 1111 - 1120 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH114 1131 - 1140 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH115 1141 - 1150 | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH149 1481-1490   | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH91 901-910      | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH92 911-920      | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH93 921-930      | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH94 931-940      | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A10 13721-15145     | 1 | 137 000,00 | 137 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A11 15146-17415     | 1 | 237 000,00 | 237 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A13 19126-20795     | 1 | 152 000,00 | 152 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A16 23956 - 25490   | 1 | 159 000,00 | 159 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A19 27936 - 29385   | 1 | 142 000,00 | 142 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A2 1426-3555        | 1 | 231 000,00 | 231 000,00 | 0,08% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A22 33441-35140     | 1 | 156 000,00 | 156 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A24 36326-38370     | 1 | 207 000,00 | 207 000,00 | 0,07% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A25 38371-39930     | 1 | 161 000,00 | 161 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A32 49856-51075     | 1 | 110 000,00 | 110 000,00 | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A34 53196 - 54805   | 1 | 166 000,00 | 166 000,00 | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A37 57396-58945     | 1 | 148 000,00 | 148 000,00 | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A38 58946 - 61415   | 1 | 254 000,00 | 254 000,00 | 0,09% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                         |   |               |               |       |
|---------------------------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A4 5161 – 6730    | 1 | 148 000,00    | 148 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A41 65096–66355   | 1 | 113 000,00    | 113 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A42 66356 – 68560 | 1 | 212 000,00    | 212 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A43 68561–70230   | 1 | 170 000,00    | 170 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A45 71581–72940   | 1 | 126 000,00    | 126 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A46 72941–74580   | 1 | 153 000,00    | 153 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A50 81076–82415   | 1 | 115 000,00    | 115 000,00    | 0,04% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A52 84741–86505   | 1 | 174 000,00    | 174 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A6 7821–9765      | 1 | 196 000,00    | 196 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A7 9766 – 11300   | 1 | 153 000,00    | 153 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A3                   | 1 | 154 000,00    | 154 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A4                   | 1 | 154 000,00    | 154 000,00    | 0,05% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B31                  | 1 | 190 000,00    | 190 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B35                  | 1 | 197 000,00    | 197 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B41                  | 1 | 201 000,00    | 201 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B45                  | 1 | 188 000,00    | 188 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B49                  | 1 | 196 000,00    | 196 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B53                  | 1 | 199 000,00    | 199 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B57                  | 1 | 206 000,00    | 206 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku                      | 1 | 12 904 000,00 | 12 904 000,00 | 4,52% |
| As Oy Tampereen Victoria A10                            | 1 | 332 000,00    | 332 000,00    | 0,12% |
| As Oy Tampereen Victoria A12                            | 1 | 271 000,00    | 271 000,00    | 0,09% |
| As Oy Tampereen Victoria A2                             | 1 | 259 000,00    | 259 000,00    | 0,09% |
| As Oy Tampereen Victoria A20                            | 1 | 343 000,00    | 343 000,00    | 0,12% |
| As Oy Tampereen Victoria A3                             | 1 | 164 000,00    | 164 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Victoria B56                            | 1 | 241 000,00    | 241 000,00    | 0,08% |
| As Oy Tampereen Victoria B57                            | 1 | 196 000,00    | 196 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Victoria B58                            | 1 | 161 000,00    | 161 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Victoria B59                            | 1 | 198 000,00    | 198 000,00    | 0,07% |
| As Oy Tampereen Victoria B60                            | 1 | 164 000,00    | 164 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Victoria B62                            | 1 | 351 000,00    | 351 000,00    | 0,12% |
| As Oy Tampereen Victoria B65                            | 1 | 166 000,00    | 166 000,00    | 0,06% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B172                        | 1 | 422 000,00    | 422 000,00    | 0,15% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B176                        | 1 | 456 000,00    | 456 000,00    | 0,16% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B183                        | 1 | 469 000,00    | 469 000,00    | 0,16% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B185                        | 1 | 419 000,00    | 419 000,00    | 0,15% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B190                        | 1 | 476 000,00    | 476 000,00    | 0,17% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B192                        | 1 | 432 000,00    | 432 000,00    | 0,15% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B197                        | 1 | 490 000,00    | 490 000,00    | 0,17% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B204                        | 1 | 496 000,00    | 496 000,00    | 0,17% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B206                        | 1 | 452 000,00    | 452 000,00    | 0,16% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B211                        | 1 | 510 000,00    | 510 000,00    | 0,18% |
| As Oy Tampereen Wallesmanni B213                        | 1 | 472 000,00    | 472 000,00    | 0,17% |
| As Oy Turun Linnanfältin Portinvartija                  | 1 | 13 107 000,00 | 13 107 000,00 | 4,59% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A02                            | 1 | 173 000,00    | 173 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A04                            | 1 | 175 000,00    | 175 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A05                            | 1 | 169 000,00    | 169 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A10                            | 1 | 140 000,00    | 140 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A11                            | 1 | 140 000,00    | 140 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A12                            | 1 | 179 000,00    | 179 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A13                            | 1 | 176 000,00    | 176 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A18                            | 1 | 143 000,00    | 143 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A19                            | 1 | 143 000,00    | 143 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A20                            | 1 | 186 000,00    | 186 000,00    | 0,07% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A21                            | 1 | 180 000,00    | 180 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A26                            | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A27                            | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 A29                            | 1 | 185 000,00    | 185 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B40                            | 1 | 175 000,00    | 175 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B41                            | 1 | 175 000,00    | 175 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B42                            | 1 | 177 000,00    | 177 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B44                            | 1 | 241 000,00    | 241 000,00    | 0,08% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B47                            | 1 | 179 000,00    | 179 000,00    | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B50                            | 1 | 247 000,00    | 247 000,00    | 0,09% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |   |            |            |       |
|--------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Vantaan Kukintie 2 B56               | 1 | 254 000,00 | 254 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C70               | 1 | 171 000,00 | 171 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C71               | 1 | 171 000,00 | 171 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C72               | 1 | 176 000,00 | 176 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C74               | 1 | 177 000,00 | 177 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C75               | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C76               | 1 | 175 000,00 | 175 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C82               | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Kukintie 2 C95               | 1 | 195 000,00 | 195 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP11                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP12                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP17                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP18                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP19                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP21                 | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, AP9                  | 1 | 4 000,00   | 4 000,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 14             | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 19             | 1 | 149 000,00 | 149 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 22             | 1 | 149 000,00 | 149 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 24             | 1 | 149 000,00 | 149 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 27             | 1 | 151 000,00 | 151 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 29             | 1 | 151 000,00 | 151 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 32             | 1 | 154 000,00 | 154 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 34             | 1 | 154 000,00 | 154 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Merkki, as. A 7              | 1 | 144 000,00 | 144 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A022 9016-9330   | 1 | 143 000,00 | 143 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A026 11086-11400 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A028 11921-12235 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A029 12236-12550 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A030 12551-12865 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A033 14306-14620 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A035 15141-15455 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A037 15771-16085 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A040 17526-17840 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A042 18361-18675 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A043 18676-18990 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä A044 18991-19305 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP1              | 1 | 20 000,00  | 20 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP3              | 1 | 20 000,00  | 20 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP36             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP37             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP38             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP39             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP4              | 1 | 20 000,00  | 20 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP40             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP41             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP49             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP5              | 1 | 20 000,00  | 20 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP50             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP51             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP52             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä AP54             | 1 | 15 000,00  | 15 000,00  | 0,01% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B047 20746-21370 | 1 | 250 000,00 | 250 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B050 22111-22780 | 1 | 261 000,00 | 261 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B051 22781-23405 | 1 | 253 000,00 | 253 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B058 26071-26385 | 1 | 143 000,00 | 143 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B060 26811-27480 | 1 | 268 000,00 | 268 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B062 28106-28420 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B063 28421-28735 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B065 29161-29830 | 1 | 271 000,00 | 271 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B067 30456-30770 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B068 30771-31085 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B070 31511-32180 | 1 | 281 000,00 | 281 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä B072 32806-33120 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |   |            |            |       |
|--------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| As Oy Vantaan Neulansilmä B073 33121-33435 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C079 35716-36340 | 1 | 250 000,00 | 250 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C084 37841-38465 | 1 | 253 000,00 | 253 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C087 39336-39650 | 1 | 143 000,00 | 143 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C088 39651-39965 | 1 | 143 000,00 | 143 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C092 41461-41775 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C093 41776-42090 | 1 | 146 000,00 | 146 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C097 43586-43900 | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C102 45711-46025 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Neulansilmä C103 46026-46340 | 1 | 153 000,00 | 153 000,00 | 0,05% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH144                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH145                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH146                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH147                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH148                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH149                 | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH35                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH36                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH37                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH38                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH39                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu AH51                  | 1 | 6 500,00   | 6 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Pumppu C15                   | 1 | 261 000,00 | 261 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Pumppu C26                   | 1 | 219 000,00 | 219 000,00 | 0,08% |
| As Oy Vantaan Pumppu C27                   | 1 | 269 000,00 | 269 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Pumppu C38                   | 1 | 226 000,00 | 226 000,00 | 0,08% |
| As Oy Vantaan Pumppu C39                   | 1 | 277 000,00 | 277 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Pumppu C4                    | 1 | 250 000,00 | 250 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Pumppu C45                   | 1 | 179 000,00 | 179 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Pumppu C63                   | 1 | 285 000,00 | 285 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Pumppu C69                   | 1 | 189 000,00 | 189 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Pumppu C74                   | 1 | 240 000,00 | 240 000,00 | 0,08% |
| As Oy Vantaan Pumppu C75                   | 1 | 293 000,00 | 293 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento A14             | 1 | 281 000,00 | 281 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento A16             | 1 | 168 000,00 | 168 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento A2              | 1 | 259 000,00 | 259 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento A4              | 1 | 270 000,00 | 270 000,00 | 0,09% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP269           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP271           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP272           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP273           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP276           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP283           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP284           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP285           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP286           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP287           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento AP288           | 1 | 3 500,00   | 3 500,00   | 0,00% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento B21             | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento B24             | 1 | 189 000,00 | 189 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento B26             | 1 | 291 000,00 | 291 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento B28             | 1 | 194 000,00 | 194 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento C38             | 1 | 214 000,00 | 214 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento C40             | 1 | 161 000,00 | 161 000,00 | 0,06% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento C43             | 1 | 293 000,00 | 293 000,00 | 0,10% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento C48             | 1 | 213 000,00 | 213 000,00 | 0,07% |
| As Oy Vantaan Sudenkorento C52             | 1 | 216 000,00 | 216 000,00 | 0,08% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A4            | 1 | 248 000,00 | 248 000,00 | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A7            | 1 | 201 000,00 | 201 000,00 | 0,07% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A8            | 1 | 256 000,00 | 256 000,00 | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B11           | 1 | 257 000,00 | 257 000,00 | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B12           | 1 | 294 000,00 | 294 000,00 | 0,10% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B14           | 1 | 265 000,00 | 265 000,00 | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B16           | 1 | 302 000,00 | 302 000,00 | 0,11% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                           |   |               |               |       |
|-------------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki B18         | 1 | 273 000,00    | 273 000,00    | 0,10% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki B19         | 1 | 187 000,00    | 187 000,00    | 0,07% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki C24         | 1 | 250 000,00    | 250 000,00    | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki C27         | 1 | 254 000,00    | 254 000,00    | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki C28         | 1 | 254 000,00    | 254 000,00    | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki D33         | 1 | 254 000,00    | 254 000,00    | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki D37         | 1 | 257 000,00    | 257 000,00    | 0,09% |
| As.Oy Vantaan Tarhuringheikki D38         | 1 | 223 000,00    | 223 000,00    | 0,08% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP 67913-7917     | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP10 7933-7937    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP11 7938-7942    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP12 7943-7947    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP13 7948-7952    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP14 7953-7957    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP15 7958-7962    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP16 7963-7967    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP17 7968-7972    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP18 7973-7977    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP19 7978-7982    | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP3 7898-7902     | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP5 7908-7912     | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP7 7918-7922     | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asoy Vantaan Kukintie 2 AP8 7923-7927     | 1 | 10 000,00     | 10 000,00     | 0,00% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH01          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH102         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH103         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH104         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH105         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH106         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH107         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH108         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH109         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH110         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH111         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH112         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH113         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH114         | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH73          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH74          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH75          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH76          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH77          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH78          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH79          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH80          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH81          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH82          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH83          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH84          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH85          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH86          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtinokka AH87          | 1 | 20 000,00     | 20 000,00     | 0,01% |
| Asunto Oy Espoon Mahtitaival              | 1 | 15 009 000,00 | 15 009 000,00 | 5,26% |
| Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6    | 1 | 11 804 000,00 | 11 804 000,00 | 4,14% |
| Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma        | 1 | 11 298 000,00 | 11 298 000,00 | 3,96% |
| Asunto Oy Jokiniemi Lofts                 | 1 | 9 304 500,00  | 9 304 500,00  | 3,26% |
| Asunto Oy Nokian Kauppia                  | 1 | 12 233 000,00 | 12 233 000,00 | 4,29% |
| Asunto Oy Palokunnanmäen Torni, Jyväskylä | 1 | 10 736 000,00 | 10 736 000,00 | 3,76% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A04  | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A05  | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A08  | 1 | 115 000,00    | 115 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A09  | 1 | 115 000,00    | 115 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A11  | 1 | 107 000,00    | 107 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaan A12  | 1 | 124 000,00    | 124 000,00    | 0,04% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                              |   |               |               |       |
|----------------------------------------------|---|---------------|---------------|-------|
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A13   | 1 | 124 000,00    | 124 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A14   | 1 | 139 000,00    | 139 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A15   | 1 | 135 000,00    | 135 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A18   | 1 | 128 000,00    | 128 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A21   | 1 | 121 000,00    | 121 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A24   | 1 | 124 000,00    | 124 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A25   | 1 | 127 000,00    | 127 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A30   | 1 | 119 000,00    | 119 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A32   | 1 | 114 000,00    | 114 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A33   | 1 | 114 000,00    | 114 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A45   | 1 | 120 000,00    | 120 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A1  | 1 | 189 000,00    | 189 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A10 | 1 | 193 000,00    | 193 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A11 | 1 | 175 000,00    | 175 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A12 | 1 | 151 000,00    | 151 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A13 | 1 | 151 000,00    | 151 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A15 | 1 | 165 000,00    | 165 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A18 | 1 | 151 000,00    | 151 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A19 | 1 | 303 000,00    | 303 000,00    | 0,11% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A2  | 1 | 171 000,00    | 171 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A20 | 1 | 193 000,00    | 193 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A21 | 1 | 177 000,00    | 177 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A24 | 1 | 151 000,00    | 151 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A28 | 1 | 151 000,00    | 151 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A34 | 1 | 154 000,00    | 154 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A35 | 1 | 168 000,00    | 168 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A36 | 1 | 173 000,00    | 173 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A38 | 1 | 154 000,00    | 154 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A39 | 1 | 329 000,00    | 329 000,00    | 0,12% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A40 | 1 | 201 000,00    | 201 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A43 | 1 | 157 000,00    | 157 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A44 | 1 | 157 000,00    | 157 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A45 | 1 | 172 000,00    | 172 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A5  | 1 | 162 000,00    | 162 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A51 | 1 | 188 000,00    | 188 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A54 | 1 | 283 000,00    | 283 000,00    | 0,10% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A66 | 1 | 159 000,00    | 159 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A8  | 1 | 149 000,00    | 149 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera  | 1 | 18 323 000,00 | 18 323 000,00 | 6,42% |
| Asunto Oy Tampereen Sulkavuori               | 1 | 3 770 000,00  | 3 770 000,00  | 1,32% |
| Asunto Oy Turun Alfa A002                    | 1 | 163 000,00    | 163 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Turun Alfa A003                    | 1 | 168 000,00    | 168 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Turun Alfa A009                    | 1 | 166 000,00    | 166 000,00    | 0,06% |
| Asunto Oy Turun Alfa A010                    | 1 | 136 000,00    | 136 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A011                    | 1 | 136 000,00    | 136 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A014                    | 1 | 140 000,00    | 140 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A019                    | 1 | 136 000,00    | 136 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A020                    | 1 | 138 000,00    | 138 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A021                    | 1 | 138 000,00    | 138 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A024                    | 1 | 141 000,00    | 141 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A029                    | 1 | 138 000,00    | 138 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A030                    | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A031                    | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A034                    | 1 | 144 000,00    | 144 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A039                    | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa A044                    | 1 | 146 000,00    | 146 000,00    | 0,05% |
| Asunto Oy Turun Alfa AP010                   | 1 | 13 000,00     | 13 000,00     | 0,00% |
| Asunto Oy Turun Alfa AP011                   | 1 | 13 000,00     | 13 000,00     | 0,00% |
| Asunto Oy Turun Alfa AP012                   | 1 | 13 000,00     | 13 000,00     | 0,00% |
| Asunto Oy Turun Alfa AP013                   | 1 | 13 000,00     | 13 000,00     | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A01            | 1 | 256 000,00    | 256 000,00    | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A04            | 1 | 127 000,00    | 127 000,00    | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A05            | 1 | 209 000,00    | 209 000,00    | 0,07% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A07            | 1 | 142 000,00    | 142 000,00    | 0,05% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                       |   |            |            |       |
|---------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A09     | 1 | 263 000,00 | 263 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A11     | 1 | 129 000,00 | 129 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A14     | 1 | 119 000,00 | 119 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A15     | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A17     | 1 | 266 000,00 | 266 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A18     | 1 | 171 000,00 | 171 000,00 | 0,06% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A22     | 1 | 120 000,00 | 120 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A25     | 1 | 270 000,00 | 270 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A31     | 1 | 123 000,00 | 123 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP16    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP17    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP18    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP19    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP20    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP21    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP22    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP23    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP24    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP25    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP69    | 1 | 11 500,00  | 11 500,00  | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B43     | 1 | 117 000,00 | 117 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B44     | 1 | 144 000,00 | 144 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B45     | 1 | 117 000,00 | 117 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B48     | 1 | 150 000,00 | 150 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B49     | 1 | 118 000,00 | 118 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B51     | 1 | 260 000,00 | 260 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B57     | 1 | 118 000,00 | 118 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B58     | 1 | 152 000,00 | 152 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B61     | 1 | 263 000,00 | 263 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B62     | 1 | 121 000,00 | 121 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B64     | 1 | 121 000,00 | 121 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B68     | 1 | 155 000,00 | 155 000,00 | 0,05% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B71     | 1 | 270 000,00 | 270 000,00 | 0,09% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B72     | 1 | 127 000,00 | 127 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B77     | 1 | 127 000,00 | 127 000,00 | 0,04% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP15 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP16 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP17 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP19 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP21 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP22 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP23 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP24 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP25 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP26 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP29 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP30 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP31 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP32 | 1 | 3 000,00   | 3 000,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti A3    | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP04  | 1 | 1 500,00   | 1 500,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP07  | 1 | 1 500,00   | 1 500,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP08  | 1 | 1 500,00   | 1 500,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP11  | 1 | 1 500,00   | 1 500,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP12  | 1 | 1 500,00   | 1 500,00   | 0,00% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti B6    | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti C9    | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D10   | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D12   | 1 | 205 000,00 | 205 000,00 | 0,07% |
| Järvenpään Vainio, AO2 85-207         | 1 | 185 000,00 | 185 000,00 | 0,06% |
| Järvenpään Vainio, AO5 459-581        | 1 | 188 000,00 | 188 000,00 | 0,07% |
| Järvenpään Vainio, B16 1870-2017      | 1 | 218 000,00 | 218 000,00 | 0,08% |
| Järvenpään Vainio, B17 2018-2132      | 1 | 190 000,00 | 190 000,00 | 0,07% |
| Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP192     | 1 | 17 500,00  | 17 500,00  | 0,01% |

[illegible]

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                  |   |               |               |        |
|--------------------------------------------------|---|---------------|---------------|--------|
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 138 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 139 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 140 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 141 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 142 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 143 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 144 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 145 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 146 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 147 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 148 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 149 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 150 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 172 | 1 | 2 000,00      | 2 000,00      | 0,00%  |
| Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8                 | 1 | 46 017 000,00 | 46 017 000,00 | 16,12% |
| Kirkkonummen Tarutähti                           | 1 | 2 848 000,00  | 2 848 000,00  | 1,00%  |
| Kirkkonummen Tolsanhovi                          | 1 | 2 614 000,00  | 2 614 000,00  | 0,92%  |
| Töölön Urheilu- ja Terveystalo Oy                | 1 | 27 180 000,00 | 27 180 000,00 | 9,52%  |
| Töölönkatu 28 Oy                                 | 1 | 52 142 000,00 | 52 142 000,00 | 18,27% |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP120                | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP121                | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP122                | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP146                | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP28                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP29                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP30                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP64                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP65                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP66                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP7                  | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP92                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP93                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vallilan Puiston Parkki Oy AHP94                 | 1 | 24 500,00     | 24 500,00     | 0,01%  |
| Vantaan Moreeni as.02 821-1500                   | 1 | 238 000,00    | 238 000,00    | 0,08%  |
| Vantaan Moreeni as.03 1501-1920                  | 1 | 172 000,00    | 172 000,00    | 0,06%  |
| Vantaan Moreeni as.08 4351-5170                  | 1 | 287 000,00    | 287 000,00    | 0,10%  |
| Vantaan Moreeni as.11 6361-6780                  | 1 | 176 000,00    | 176 000,00    | 0,06%  |
| Vantaan Moreeni as.12 6781-7600                  | 1 | 291 000,00    | 291 000,00    | 0,10%  |
| Vantaan Moreeni as.14 8281-8790                  | 1 | 196 000,00    | 196 000,00    | 0,07%  |
| Vantaan Moreeni as.17 10031-10710                | 1 | 265 000,00    | 265 000,00    | 0,09%  |
| Vantaan Moreeni as.20 11641-12460                | 1 | 308 000,00    | 308 000,00    | 0,11%  |
| Vantaan Moreeni as.22 13141-13650                | 1 | 209 000,00    | 209 000,00    | 0,07%  |
| Vantaan Moreeni as.25 14891-15570                | 1 | 279 000,00    | 279 000,00    | 0,10%  |
| Vantaan Primavera A19 2204-2341                  | 1 | 255 000,00    | 255 000,00    | 0,09%  |
| Vantaan Primavera A26 3098-3201                  | 1 | 205 000,00    | 205 000,00    | 0,07%  |
| Vantaan Primavera AH101 10210-10219              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH105 10250-10259              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH107 10270-10279              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH109 10290-10299              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH111 10310-10319              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH114 10340-10349              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH115 10350-10359              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH122 10420-10429              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH124 10440-10449              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH125 10450-10459              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH126 10460-10469              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH127 10470-10479              | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera AH99 10190-10199               | 1 | 9 000,00      | 9 000,00      | 0,00%  |
| Vantaan Primavera B36 4240-4377                  | 1 | 231 000,00    | 231 000,00    | 0,08%  |
| Vantaan Primavera B37 4378-4515                  | 1 | 238 000,00    | 238 000,00    | 0,08%  |
| Vantaan Primavera B42 5011-5148                  | 1 | 245 000,00    | 245 000,00    | 0,09%  |
| Vantaan Primavera B46 5505-5642                  | 1 | 245 000,00    | 245 000,00    | 0,09%  |
| Vantaan Primavera B49 5907-6010                  | 1 | 195 000,00    | 195 000,00    | 0,07%  |
| Vantaan Primavera B54 6539-6642                  | 1 | 205 000,00    | 205 000,00    | 0,07%  |



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                              |   |            |                        |                |
|----------------------------------------------|---|------------|------------------------|----------------|
| Vantaan Primavera C59 7299-7435              | 1 | 236 000,00 | 236 000,00             | 0,08%          |
| Vantaan Primavera C63 7909-8045              | 1 | 243 000,00 | 243 000,00             | 0,09%          |
| Vantaan Primavera C68 8556-8792              | 1 | 253 000,00 | 253 000,00             | 0,09%          |
| Vantaan Primavera C69 8793-8929              | 1 | 253 000,00 | 253 000,00             | 0,09%          |
| Totalt                                       |   |            | 448 222 500,00         | 157,03%        |
| Ickestandardiserade derivatavtal             |   |            |                        |                |
| <b>EUR</b>                                   |   |            |                        |                |
| OP korkoswap 30 MEUR (28.4.2022 - 26.4.2027) | 1 | 160 218,67 | 160 218,67             | 0,06%          |
| OP korkoswap 50 MEUR (9.3.2021 - 9.3.2026)   | 1 | 525 993,11 | 525 993,11             | 0,18%          |
| SEB korkokatto 51 MEUR 15.12.2025-8.12.2028  | 1 | 505 631,18 | 505 631,18             | 0,18%          |
| Totalt                                       |   |            | 1 191 842,96           | 0,42%          |
| <b>Värdepappertotalt</b>                     |   |            | <b>449 414 342,96</b>  | <b>157,44%</b> |
| <b>Banklån</b>                               |   |            |                        |                |
| Konsernivelka As Oy:lle                      |   |            | -8 000 000,00          | -2,80%         |
| Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta      |   |            | -106 945 628,16        | -37,47%        |
| Kiinteistöjen yhtiölainat                    |   |            | -51 506 123,11         | -18,04%        |
| <b>Banklån totalt</b>                        |   |            | <b>-166 451 751,27</b> | <b>-58,31%</b> |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                 |   |            | <b>2 480 382,32</b>    | <b>0,87%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                         |   |            | <b>285 442 974,01</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>              |   |            |                        |                |
| Antal A-andelar                              |   |            | 11 048 789,5948        |                |
| Antal C-andelar                              |   |            | 7 534 001,5371         |                |
| Antal D-andelar                              |   |            | 1 814 931,9244         |                |
| Antal E-andelar                              |   |            | 101 500,0000           |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                    |   |            |                        |                |
| A-andelens värde                             |   |            | 13,35                  | 53,97%         |
| C-andelens värde                             |   |            | 14,83                  | 36,68%         |
| D-andelens värde                             |   |            | 13,91                  | 8,85%          |
| E-andelens värde                             |   |            | 8,18                   | 0,49%          |

# S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                              |                                    | 1.1. - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024   |
|------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                              |                                    | €                   | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING |                                    |                     |                     |
|                              | Nettointäkter från värdepapper     | -3 629 225,91       | -2 197 776,20       |
|                              | Nettointäkter från derivatkontrakt | 0,00                | 31 084,00           |
|                              | Ränteintäkter                      | 6 542 924,74        | 3 851 117,78        |
|                              | Övriga intäkter                    | 30 771,28           | 0,02                |
| KOSTNADER                    |                                    |                     |                     |
|                              | Provisionskostnader                |                     |                     |
|                              | Till fondbolag                     | -1 032 743,04       | -659 402,99         |
|                              | Övriga kostnader                   | -5 594,60           | -5 372,68           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST    |                                    | <b>1 906 132,47</b> | <b>1 019 649,93</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 227 759 464,75        | 114 879 192,00        |
|                    | Resultatregleringar            | 3 149 612,68          | 1 580 138,55          |
|                    | Kassa och bank                 | 7 747 143,45          | 1 027 071,42          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>238 656 220,88</b> | <b>117 486 401,97</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 238 560 861,87        | 117 438 097,40        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Resultatregleringar            | 95 359,01             | 48 304,57             |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>238 656 220,88</b> | <b>117 486 401,97</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 465 370,00           | 698 210,00           |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -800 705,25          | -10 683 192,20       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 1 113 779,80         | 10 279 784,00        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -4 407 670,46        | -2 492 578,00        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-3 629 225,91</b> | <b>-2 197 776,20</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                      |                      |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 0,00                 | 65 200,00            |
| Överlåtelseförluster                                                                                | 0,00                 | -34 116,00           |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>0,00</b>          | <b>31 084,00</b>     |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -408,00              | -595,00              |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 117 438 097,40        | 150 662 189,93        | 160 901 170,73        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 203 719 171,86        | 30 103 006,78         | 37 270 020,13         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -84 502 539,86        | -64 346 749,24        | -56 780 452,99        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 1 906 132,47          | 1 019 649,93          | 9 271 452,06          |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>238 560 861,87</b> | <b>117 438 097,40</b> | <b>150 662 189,93</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                  |                       |                       |                       |
|                                                                                                         |                       | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                            |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                         |                       | 769,25                | 754,77                |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### EUR

|                                     | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Arkea Public Sec 27.1.2032 3.004%   | 1 000 000                       | 99,54       | 1 023 207,86                        | 0,43%                       |
| Bauspark Schwaeb 22.1.2031 2.875%   | 100 000                         | 100,32      | 103 020,71                          | 0,04%                       |
| Bayerische Lndbk 15.7.2030 2.875%   | 500 000                         | 100,83      | 510 815,82                          | 0,21%                       |
| Belgian 22.10.2034 2.85%            | 10 000 000                      | 96,95       | 9 749 657,53                        | 4,09%                       |
| Belgian 22.6.2030 0,1%              | 1 500 000                       | 89,45       | 1 342 569,04                        | 0,56%                       |
| Belgian Govt 22.10.2030 2.6%        | 2 000 000                       | 99,52       | 2 000 452,60                        | 0,84%                       |
| Bng Bank Nv 11.1.2034 2.75%         | 500 000                         | 97,73       | 501 970,62                          | 0,21%                       |
| Bng Bank Nv 28.8.2034 2.75%         | 500 000                         | 97,00       | 489 693,90                          | 0,21%                       |
| Bng Bank Nv 5.4.2029 2.75%          | 500 000                         | 100,76      | 513 981,23                          | 0,22%                       |
| Bpce Sfh 15.1.2027 2.875%           | 500 000                         | 100,65      | 517 044,25                          | 0,22%                       |
| Bpce Sfh 15.1.2031 3%               | 500 000                         | 100,21      | 515 423,56                          | 0,22%                       |
| Bpce Sfh 24.3.2032 3%               | 300 000                         | 99,32       | 304 919,42                          | 0,13%                       |
| Bpce Sfh 24.7.2030 2.625%           | 900 000                         | 99,00       | 901 365,16                          | 0,38%                       |
| Bremen Freie Han 20.11.2029 2.5%    | 1 000 000                       | 99,68       | 999 598,22                          | 0,42%                       |
| Btps 1.10.2030 2.7%                 | 2 750 000                       | 99,68       | 2 759 652,50                        | 1,16%                       |
| Btps 1.10.2040 3.85%                | 3 000 000                       | 99,37       | 3 009 885,00                        | 1,26%                       |
| Btps 1.10.2054 4.3%                 | 2 000 000                       | 99,18       | 2 005 080,00                        | 0,84%                       |
| Btps 1.10.2055 4.65%                | 1 000 000                       | 104,09      | 1 052 535,00                        | 0,44%                       |
| Btps 1.2.2035 3.85%                 | 13 000 000                      | 103,48      | 13 658 738,26                       | 5,73%                       |
| Btps 1.5.2033 4.4%                  | 10 000 000                      | 108,05      | 10 877 628,18                       | 4,56%                       |
| Btps 1.9.2038 2,95%                 | 8 500 000                       | 92,26       | 7 925 489,23                        | 3,32%                       |
| Btps 1.9.2043 4.45%                 | 3 500 000                       | 104,90      | 3 723 630,08                        | 1,56%                       |
| Btps 1.9.2049 3,85%                 | 500 000                         | 95,01       | 481 499,39                          | 0,20%                       |
| Btps 15.11.2032 3.25%               | 1 700 000                       | 100,76      | 1 719 872,72                        | 0,72%                       |
| Caisse Amort Det 25.2.2029 2.75%    | 1 000 000                       | 100,53      | 1 028 600,82                        | 0,43%                       |
| Ccf Sfh Saca 23.4.2030 3%           | 500 000                         | 100,46      | 512 661,16                          | 0,21%                       |
| Ccf Sfh Saca 7.5.2031 2.75%         | 2 000 000                       | 98,80       | 2 011 943,01                        | 0,84%                       |
| Cie Fin Foncier 24.2.2033 3%        | 500 000                         | 98,62       | 494 635,55                          | 0,21%                       |
| Commerzbank Ag 11.1.2027 2.75%      | 500 000                         | 100,51      | 515 875,62                          | 0,22%                       |
| Commerzbank Ag 25.2.2028 2.5%       | 2 700 000                       | 100,30      | 2 764 765,97                        | 1,16%                       |
| Commerzbank Ag 9.1.2031 2.75%       | 1 800 000                       | 99,98       | 1 847 829,45                        | 0,77%                       |
| Council Of Europ 11.1.2034 2.625%   | 500 000                         | 96,91       | 497 254,45                          | 0,21%                       |
| Council Of Europ 16.4.2031 2.75%    | 1 500 000                       | 99,72       | 1 525 115,55                        | 0,64%                       |
| Council Of Europ 25.3.2032 2.875%   | 500 000                         | 99,94       | 510 771,78                          | 0,21%                       |
| Cred Mutuel Home 28.11.2030 3%      | 500 000                         | 100,48      | 503 736,16                          | 0,21%                       |
| Credit Ag Home L 11.12.2032 3%      | 500 000                         | 98,99       | 495 751,92                          | 0,21%                       |
| Credit Ag Home L 12.1.2028 2.75%    | 1 000 000                       | 100,63      | 1 032 935,89                        | 0,43%                       |
| Credit Ag Home L 12.1.2034 2.875%   | 1 000 000                       | 97,21       | 999 924,79                          | 0,42%                       |
| Csse Refin L'hab 12.1.2029 2.75%    | 1 000 000                       | 100,47      | 1 031 295,89                        | 0,43%                       |
| Csse Refin L'hab 12.1.2034 3%       | 500 000                         | 97,58       | 502 411,85                          | 0,21%                       |
| Csse Refin L'hab 25.3.2031 2.875%   | 500 000                         | 99,55       | 508 796,78                          | 0,21%                       |
| Deutschland Rep 15.8.2054 2.5%      | 4 000 000                       | 82,57       | 3 340 488,22                        | 1,40%                       |
| Dnb Boligkredit 27.9.2029 2.625%    | 1 500 000                       | 99,97       | 1 509 783,29                        | 0,63%                       |
| Dz Hyp Ag 28.2.2031 2.75%           | 1 000 000                       | 100,00      | 1 023 014,79                        | 0,43%                       |
| Efsf 28.5.2031 2.875%               | 500 000                         | 100,77      | 512 376,23                          | 0,21%                       |
| Efsf 7.5.2030 2.625%                | 3 200 000                       | 100,02      | 3 262 380,71                        | 1,37%                       |
| Eika Boligkredit 19.3.2029 2.875%   | 1 000 000                       | 101,02      | 1 032 796,16                        | 0,43%                       |
| Eika Boligkredit 20.3.2035 3.25%    | 1 800 000                       | 100,18      | 1 849 132,36                        | 0,78%                       |
| Esm 26.2.2035 2.75%                 | 1 200 000                       | 97,56       | 1 198 758,90                        | 0,50%                       |
| European Invnt Bk 15.10.2031 2.875% | 1 000 000                       | 100,87      | 1 014 765,07                        | 0,43%                       |
| European Invnt Bk 15.5.2030 2.375%  | 1 000 000                       | 99,37       | 1 008 695,75                        | 0,42%                       |
| European Invnt Bk 17.7.2029 2.75%   | 1 000 000                       | 101,03      | 1 022 882,19                        | 0,43%                       |
| European Union 12.12.2035 3.375%    | 1 200 000                       | 101,46      | 1 219 580,22                        | 0,51%                       |
| Finnish Gov't 15.4.2045 3.2%        | 8 000 000                       | 93,35       | 7 650 516,16                        | 3,21%                       |
| Finnish Gov't 15.4.2055 2.95%       | 5 000 000                       | 83,89       | 4 299 368,49                        | 1,80%                       |
| Finnish Gov't 15.9.2034 3%          | 1 500 000                       | 99,48       | 1 505 361,78                        | 0,63%                       |
| France O.A.T. 25.11.2034 3%         | 8 000 000                       | 96,71       | 7 760 791,23                        | 3,25%                       |
| France O.A.T. 25.5.2032 0%          | 9 000 000                       | 82,48       | 7 422 750,00                        | 3,11%                       |
| France O.A.T. 25.5.2036 1,25%       | 11 500 000                      | 79,63       | 9 243 748,84                        | 3,87%                       |
| France O.A.T. 25.5.2038 1.25%       | 2 000 000                       | 74,85       | 1 512 068,49                        | 0,63%                       |
| France O.A.T. 25.5.2040 0.5%        | 9 000 000                       | 62,43       | 5 646 093,29                        | 2,37%                       |
| France O.A.T. 25.5.2043 2.5%        | 3 000 000                       | 80,24       | 2 452 525,48                        | 1,03%                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EURO STATSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                    |            |        |                       |                |
|------------------------------------|------------|--------|-----------------------|----------------|
| France O.A.T. 25.5.2055 3.25%      | 3 500 000  | 80,48  | 2 885 431,64          | 1,21%          |
| France O.A.T. 25.5.2056 3.75%      | 2 500 000  | 88,00  | 2 256 481,85          | 0,95%          |
| Hamburg Freie Ha 30.1.2032 2.625%  | 3 000 000  | 98,68  | 3 032 617,40          | 1,27%          |
| Hamburg Freie Ha 30.4.2032 2.875%  | 1 000 000  | 99,85  | 1 017 757,95          | 0,43%          |
| Hellenic Republi 15.6.2035 3.625%  | 30 000     | 101,46 | 31 030,61             | 0,01%          |
| Ing Bank Nv 10.1.2028 2.625%       | 1 000 000  | 100,59 | 1 031 420,82          | 0,43%          |
| Ing Bank Nv 2.9.2030 2.5%          | 1 000 000  | 98,86  | 996 809,18            | 0,42%          |
| Ing Bank Nv 25.11.2032 2.75%       | 1 500 000  | 98,38  | 1 479 725,10          | 0,62%          |
| Int Bk Recon&Dev 28.8.2031 2.6%    | 1 000 000  | 99,32  | 1 002 094,11          | 0,42%          |
| Irish Govt 18.10.2055 3.15%        | 2 000 000  | 89,22  | 1 797 250,04          | 0,75%          |
| Kfw 10.1.2034 2.625%               | 100 000    | 97,60  | 100 151,08            | 0,04%          |
| Kuntarahoitus 2.2.2034 2.75%       | 500 000    | 97,25  | 498 776,85            | 0,21%          |
| Land Berlin 24.1.2031 2.625%       | 500 000    | 99,43  | 509 421,99            | 0,21%          |
| Land Brandenburg 3.12.2030 2.5%    | 500 000    | 99,02  | 496 048,90            | 0,21%          |
| Land Hessen 12.1.2032 2.75%        | 2 000 000  | 99,37  | 2 038 994,25          | 0,85%          |
| Land Hessen 12.3.2035 3.125%       | 2 000 000  | 99,80  | 2 042 977,81          | 0,86%          |
| Lb Baden-Wuertt 12.3.2031 2.75%    | 2 000 000  | 99,82  | 2 040 661,37          | 0,86%          |
| Lb Baden-Wuertt 20.2.2030 2.625%   | 500 000    | 99,79  | 510 251,10            | 0,21%          |
| Munchen Hypobank 1.2.2034 3%       | 200 000    | 99,65  | 204 767,97            | 0,09%          |
| Ned Waterschapbk 10.1.2034 2.625%  | 1 000 000  | 96,59  | 991 460,82            | 0,42%          |
| Niedersachsen 16.4.2035 3%         | 1 200 000  | 98,59  | 1 208 711,84          | 0,51%          |
| Nordea Kiinnit 25.11.2030 2.625%   | 1 000 000  | 99,42  | 996 819,04            | 0,42%          |
| Nordic Invst Bnk 24.1.2031 2.625%  | 300 000    | 99,18  | 304 885,19            | 0,13%          |
| Op Mortgage Bank 17.7.2031 3%      | 1 500 000  | 100,51 | 1 528 284,04          | 0,64%          |
| Op Mortgage Bank 3.10.2029 2.5%    | 500 000    | 99,51  | 500 577,95            | 0,21%          |
| Rep Of Austria 20.2.2032 0.9%      | 11 000 000 | 89,54  | 9 934 127,12          | 4,16%          |
| Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%      | 2 000 000  | 95,52  | 1 939 674,52          | 0,81%          |
| Rheinland-Pfalz 2.5.2034 3%        | 500 000    | 99,50  | 507 501,30            | 0,21%          |
| Saarland 10.4.2031 2.75%           | 500 000    | 99,61  | 508 037,88            | 0,21%          |
| Sachsen Freistat 21.3.2033 3%      | 3 000 000  | 99,98  | 3 069 673,97          | 1,29%          |
| Skandinav Enskil 8.5.2030 2.375%   | 1 000 000  | 98,71  | 1 002 481,23          | 0,42%          |
| Sp Kiinnitysluo 2.5.2031 3.25%     | 1 000 000  | 101,44 | 1 036 006,99          | 0,43%          |
| Spanish Gov't 30.4.2034 3.25%      | 5 000 000  | 100,84 | 5 150 875,34          | 2,16%          |
| Spanish Gov't 30.4.2035 3.15%      | 7 250 000  | 99,29  | 7 351 817,81          | 3,08%          |
| Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%      | 5 000 000  | 117,17 | 5 979 751,37          | 2,51%          |
| Spanish Gov't 30.7.2035 1.85%      | 7 000 000  | 88,65  | 6 260 068,36          | 2,62%          |
| Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%       | 2 000 000  | 111,55 | 2 270 560,27          | 0,95%          |
| Spanish Gov't 31.10.2071 1.45%     | 3 000 000  | 45,36  | 1 368 099,86          | 0,57%          |
| S-Pankki Oyj 16.4.2030 3%          | 1 000 000  | 100,62 | 1 027 447,67          | 0,43%          |
| Sparebanken N Bo 15.10.2030 2.5%   | 1 000 000  | 98,77  | 992 963,97            | 0,42%          |
| Stadshypotek Ab 21.3.2029 2.875%   | 500 000    | 100,97 | 516 069,32            | 0,22%          |
| Toronto Dom Bank 8.9.2028 2.442%   | 1 000 000  | 99,80  | 1 005 510,16          | 0,42%          |
| Toronto Dom Bank 9.9.2032 2.973%   | 1 000 000  | 99,55  | 1 004 664,08          | 0,42%          |
| Unicredit Bk Aus 10.11.2028 2.875% | 1 500 000  | 100,89 | 1 519 300,68          | 0,64%          |
| Totalt                             |            |        | 230 907 955,44        | 96,79%         |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |            |        | <b>230 907 955,44</b> | <b>96,79%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>       |            |        | <b>7 652 906,43</b>   | <b>3,21%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>               |            |        | <b>238 560 861,87</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>    |            |        |                       |                |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A |            |        | 5 240 793,8385        |                |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko F |            |        | 5 861 394,0790        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>          |            |        |                       |                |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A |            |        | 33,94                 | 47,21%         |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko F |            |        | 10,36                 | 52,79%         |

# S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                   |                                   | €                    | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                      |                     |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 20 036 061,34        | 3 199 521,80        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 5 805 994,49         | 4 016 989,66        |
|                                   | Ränteintäkter                     | 81 096,75            | 61 057,59           |
|                                   | Övriga intäkter                   | 366 978,31           | 399 784,13          |
| KOSTNADER                         |                                   |                      |                     |
|                                   | Provisionskostnader               |                      |                     |
|                                   | Till fondbolag                    | -3 286 881,35        | -2 328 198,91       |
|                                   | Övriga kostnader                  | -16 819,59           | -9 750,20           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>22 986 429,95</b> | <b>5 339 404,07</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 227 346 028,48        | 118 768 317,84        |
|                    | Resultatregleringar            | 71 604,94             | 18 512,87             |
|                    | Kassa och bank                 | 2 090 075,21          | 1 633 533,67          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>229 507 708,63</b> | <b>120 420 364,38</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 229 166 798,11        | 120 261 104,52        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Resultatregleringar            | 340 910,52            | 159 259,86            |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>229 507 708,63</b> | <b>120 420 364,38</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 29 792 711,94        | 9 638 394,77        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -15 416 649,81       | -2 460 494,26       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 21 880 867,09        | 8 659 893,97        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -16 220 867,88       | -12 638 272,68      |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>20 036 061,34</b> | <b>3 199 521,80</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -849 763,40          | -168 595,84         |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 120 261 104,52        | 105 214 661,92        | 84 045 349,18         |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 155 153 620,17        | 50 310 325,44         | 17 448 376,50         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -69 234 356,53        | -40 603 286,91        | -8 559 393,25         |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 22 986 429,95         | 5 339 404,07          | 12 280 329,49         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>229 166 798,11</b> | <b>120 261 104,52</b> | <b>105 214 661,92</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                       |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                  | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>SEK</b>                       |                                 |             |                                     |                             |
| Atlas Copco AB                   | 300 000                         | 15,34       | 4 602 570,38                        | 2,01%                       |
| Investor AB                      | 130 000                         | 30,53       | 3 968 475,42                        | 1,73%                       |
| Saab AB                          | 10 000                          | 49,67       | 496 706,18                          | 0,22%                       |
| <b>EUR</b>                       |                                 |             |                                     |                             |
| Allianz SE                       | 19 000                          | 390,50      | 7 419 500,00                        | 3,24%                       |
| Amadeus IT Group SA              | 25 000                          | 62,84       | 1 571 000,00                        | 0,69%                       |
| ASML Holding NV                  | 9 200                           | 921,40      | 8 476 880,00                        | 3,70%                       |
| Banco Santander SA               | 750 000                         | 10,07       | 7 552 500,00                        | 3,30%                       |
| Capgemini SE                     | 25 000                          | 142,25      | 3 556 250,00                        | 1,55%                       |
| EDP Renovaveis SA                | 120 000                         | 12,04       | 1 444 800,00                        | 0,63%                       |
| EssilorLuxottica SA              | 15 000                          | 269,90      | 4 048 500,00                        | 1,77%                       |
| L'Oreal SA                       | 12 000                          | 366,60      | 4 399 200,00                        | 1,92%                       |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 7 000                           | 645,00      | 4 515 000,00                        | 1,97%                       |
| Puma SE                          | 60 000                          | 22,30       | 1 338 000,00                        | 0,58%                       |
| SAP SE                           | 12 000                          | 208,35      | 2 500 200,00                        | 1,09%                       |
| Schneider Electric SE            | 15 000                          | 234,90      | 3 523 500,00                        | 1,54%                       |
| Adyen NV                         | 2 462                           | 1375,00     | 3 385 250,00                        | 1,48%                       |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV       | 60 000                          | 54,90       | 3 294 000,00                        | 1,44%                       |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | 200 000                         | 20,05       | 4 010 000,00                        | 1,75%                       |
| Banco Comercial Portugues SA     | 2 500 000                       | 0,90        | 2 240 500,00                        | 0,98%                       |
| Daimler Truck Holding AG         | 90 000                          | 37,32       | 3 358 800,00                        | 1,47%                       |
| E.ON SE                          | 220 000                         | 16,13       | 3 547 500,00                        | 1,55%                       |
| Elia Group SA/NV                 | 25 000                          | 109,70      | 2 742 500,00                        | 1,20%                       |
| Enel SpA                         | 510 000                         | 8,88        | 4 527 270,00                        | 1,98%                       |
| Ferrovial SE                     | 67 000                          | 55,34       | 3 707 780,00                        | 1,62%                       |
| Fresenius SE & Co KGaA           | 70 000                          | 48,98       | 3 428 600,00                        | 1,50%                       |
| Hermes International             | 1 300                           | 2122,00     | 2 758 600,00                        | 1,20%                       |
| Mercedes-Benz Group AG           | 50 000                          | 60,07       | 3 003 500,00                        | 1,31%                       |
| Nordea Bank Abp                  | 170 000                         | 16,09       | 2 734 450,00                        | 1,19%                       |
| Raiffeisen Bank International    | 51 000                          | 38,30       | 1 953 300,00                        | 0,85%                       |
| RENK Group AG                    | 15 000                          | 53,62       | 804 300,00                          | 0,35%                       |
| Rheinmetall AG                   | 800                             | 1561,00     | 1 248 800,00                        | 0,54%                       |
| Sanofi SA                        | 40 161                          | 82,72       | 3 322 117,92                        | 1,45%                       |
| Shell PLC                        | 160 000                         | 31,48       | 5 036 000,00                        | 2,20%                       |
| Siemens AG                       | 20 000                          | 239,15      | 4 783 000,00                        | 2,09%                       |
| Vinci SA                         | 28 000                          | 120,05      | 3 361 400,00                        | 1,47%                       |
| Siemens Energy AG                | 17 000                          | 120,40      | 2 046 800,00                        | 0,89%                       |
| Societe Generale SA              | 60 000                          | 68,72       | 4 123 200,00                        | 1,80%                       |
| Stellantis NV                    | 220 000                         | 9,46        | 2 081 420,00                        | 0,91%                       |
| TotalEnergies SE                 | 70 000                          | 55,59       | 3 891 300,00                        | 1,70%                       |
| Unilever PLC                     | 44 444                          | 55,70       | 2 475 530,80                        | 1,08%                       |
| Wienerberger AG                  | 40 000                          | 30,62       | 1 224 800,00                        | 0,53%                       |
| <b>DKK</b>                       |                                 |             |                                     |                             |
| Novo Nordisk A/S                 | 70 000                          | 43,55       | 3 048 266,17                        | 1,33%                       |
| Novonesis (Novozymes) B          | 60 000                          | 54,60       | 3 275 940,55                        | 1,43%                       |
| Tryg A/S                         | 60 000                          | 22,29       | 1 337 528,45                        | 0,58%                       |
| Vestas Wind Systems A/S          | 120 000                         | 23,22       | 2 785 915,12                        | 1,22%                       |
| <b>CHF</b>                       |                                 |             |                                     |                             |
| ABB Ltd                          | 65 000                          | 63,64       | 4 136 585,89                        | 1,81%                       |
| Novartis AG                      | 32 894                          | 117,78      | 3 874 248,99                        | 1,69%                       |
| Barry Callebaut AG               | 1 400                           | 1403,47     | 1 964 859,49                        | 0,86%                       |
| Nestle SA                        | 75 000                          | 84,62       | 6 346 246,84                        | 2,77%                       |
| Roche Holding AG                 | 16 000                          | 352,69      | 5 643 114,29                        | 2,46%                       |
| Zurich Insurance Group AG        | 7 190                           | 646,71      | 4 649 875,88                        | 2,03%                       |
| <b>GBP</b>                       |                                 |             |                                     |                             |
| AstraZeneca PLC                  | 52 000                          | 157,93      | 8 212 563,71                        | 3,58%                       |
| HSBC Holdings PLC                | 666 000                         | 13,44       | 8 953 224,53                        | 3,91%                       |
| Lloyds Banking Group PLC         | 4 600 000                       | 1,13        | 5 175 559,75                        | 2,26%                       |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                 |         |       |                       |                |
|---------------------------------|---------|-------|-----------------------|----------------|
| Prudential PLC                  | 370 000 | 13,11 | 4 849 853,98          | 2,12%          |
| Anglo American PLC              | 80 000  | 35,33 | 2 826 547,56          | 1,23%          |
| Compass Group PLC               | 125 000 | 27,07 | 3 384 298,23          | 1,48%          |
| Halma PLC                       | 85 000  | 40,52 | 3 444 196,30          | 1,50%          |
| Informa PLC                     | 220 000 | 10,12 | 2 227 337,80          | 0,97%          |
| Intertek Group PLC              | 45 000  | 52,98 | 2 384 126,44          | 1,04%          |
| Reckitt Benckiser Group PLC     | 60 000  | 68,74 | 4 124 377,25          | 1,80%          |
| Spirax-Sarco Engineering PLC    | 34 000  | 78,11 | 2 655 671,99          | 1,16%          |
| Tesco PLC                       | 700 000 | 5,06  | 3 541 888,56          | 1,55%          |
| Totalt                          |         |       | 227 346 028,48        | 99,21%         |
| <b>Värdepappertotalt</b>        |         |       | <b>227 346 028,48</b> | <b>99,21%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>    |         |       | <b>1 820 769,63</b>   | <b>0,79%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>            |         |       | <b>229 166 798,11</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b> |         |       |                       |                |
| S-Pankki Eurooppa Osake A       |         |       | 8 306 730,2158        |                |
| S-Pankki Eurooppa Osake F       |         |       | 4 763 030,8277        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>       |         |       |                       |                |
| S-Pankki Eurooppa Osake A       |         |       | 21,11                 | 63,56%         |
| S-Pankki Eurooppa Osake F       |         |       | 11,29                 | 36,44%         |

# S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 15.4 - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 1 417 330,04      | 593 097,33        |
|                                   | Ränteintäkter                  | 10 729,57         | 15 196,51         |
|                                   | Övriga intäkter                | 0,02              | 0,00              |
| KOSTNADER                         |                                |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader            |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                 | -151 390,23       | -48 540,64        |
|                                   | Övriga kostnader               | -4 390,59         | -10 463,58        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | 1 272 278,81      | 549 289,62        |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 30.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
|                    |                                | €             | €             |
| AKTIVA             |                                |               |               |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 28 336 427,37 | 14 033 097,33 |
|                    | Resultatregleringar            | 710 000,00    | 682 000,00    |
|                    | Kassa och bank                 | 1 378 303,03  | 302 339,48    |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 30 424 730,40 | 15 017 436,81 |
| PASSIVA            |                                |               |               |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |               |               |
|                    | Fondens värde                  | 29 211 347,76 | 14 298 820,07 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |               |               |
|                    | Resultatregleringar            | 1 213 382,64  | 718 616,74    |
| Passiva sammanlagt |                                | 30 424 730,40 | 15 017 436,81 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025               | 2024              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                                                                                     | €                  | €                 |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                    |                   |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 1417 330,04        | 593 097,33        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1417 330,04</b> | <b>593 097,33</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               |                    |                   |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                    |                   |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                    |                   |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                 | 2024                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 15.4.                                                                                  | 14 298 820,07        | 0,00                 |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 14 716 022,72        | 13 748 812,50        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -1 078 633,08        | 0,00                 |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 2 859,24             | 717,95               |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 1 272 278,81         | 549 289,62           |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>29 211 347,76</b> | <b>14 298 820,07</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                      |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                      |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                         | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en börslista på en värdepappersbörs |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                                             |                                 |             |                                     |                             |
| Blackstone European Private Credit Fund SICAV ECRED I ACC                              | 832 201                         | 34,05       | 28 336 427,37                       | 97,00%                      |
| Totalt                                                                                 |                                 |             | 28 336 427,37                       | 97,00%                      |
| <b>Värdepapper totalt</b>                                                              |                                 |             | <b>28 336 427,37</b>                | <b>97,00%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                                           |                                 |             | <b>874 920,39</b>                   | <b>3,00%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                                                   |                                 |             | <b>29 211 347,76</b>                | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                                        |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki European Private Credit B                                                     |                                 |             | 1 564 617,8563                      |                             |
| S-Pankki European Private Credit C                                                     |                                 |             | 844 306,6708                        |                             |
| S-Pankki European Private Credit D                                                     |                                 |             | 176 648,7956                        |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                                              |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki European Private Credit B                                                     |                                 |             | 11,27                               | 60,51%                      |
| S-Pankki European Private Credit C                                                     |                                 |             | 11,33                               | 32,65%                      |
| S-Pankki European Private Credit D                                                     |                                 |             | 11,38                               | 6,83%                       |

# S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 57 368 379,06     | -16 424 963,58    |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 9 315 789,04      | 8 544 344,58      |
|                                   | Ränteintäkter                     | 128 315,18        | 200 030,81        |
|                                   | Övriga intäkter                   | 1130,03           | 441,15            |
| KOSTNADER                         |                                   |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -3 836 529,07     | -3 601 226,51     |
|                                   | Övriga kostnader                  | -7 835,04         | -5 772,27         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 62 969 249,20     | -11 287 145,82    |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 270 593 979,68 | 238 301 017,46 |
|                    | Kundfordringar                 | 0,00           | 0,00           |
|                    | Resultatregleringar            | 22 748,31      | 18 328,26      |
|                    | Kassa och bank                 | 7 662 789,27   | 5 510 783,20   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 278 279 517,26 | 243 830 128,92 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 277 894 342,45 | 243 477 061,96 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Resultatregleringar            | 385 174,81     | 353 066,96     |
| Passiva sammanlagt |                                | 278 279 517,26 | 243 830 128,92 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                     |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                       |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 22 876 423           | 8 365 437             |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -14 281 880          | -29 586 886           |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 52 219 198           | 20 140 210            |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -3 445 362           | -15 343 726           |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>57 368 379,06</b> | <b>-16 424 963,58</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -271 068,27          | -288 698,22           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                       |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                       |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 243 477 061,96        | 249 187 926,18        | 178 292 484,43        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 48 445 306,05         | 62 779 416,90         | 95 455 792,31         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -76 997 274,76        | -57 203 135,31        | -26 401 839,70        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 0,00                  | 0,11                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 62 969 249,20         | -11 287 145,82        | 1 841 489,03          |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>277 894 342,45</b> | <b>243 477 061,96</b> | <b>249 187 926,18</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                       |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### EUR

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Digital Workforce Services Oyj | 169 725                         | 2,65        | 449 771,25                          | 0,16%                       |
| Elisa Oyj                      | 252 711                         | 37,74       | 9 537 313,14                        | 3,43%                       |
| Fortum OYJ                     | 482 029                         | 18,18       | 8 763 287,22                        | 3,15%                       |
| Framery Group Oyj              | 812 500                         | 8,35        | 6 784 375,00                        | 2,44%                       |
| F-Secure Corp                  | 894 433                         | 1,93        | 1 729 833,42                        | 0,62%                       |
| Hiab Oyj                       | 40 000                          | 49,52       | 1 980 800,00                        | 0,71%                       |
| Huhtamaki Oyj                  | 444 446                         | 29,74       | 13 217 824,04                       | 4,76%                       |
| Kalmar Oyj                     | 111 213                         | 40,54       | 4 508 575,02                        | 1,62%                       |
| Kesko Oyj                      | 658 070                         | 19,25       | 12 667 847,50                       | 4,56%                       |
| Kojamo Oyj                     | 623 931                         | 10,23       | 6 382 814,13                        | 2,30%                       |
| Kone Oyj                       | 213 979                         | 60,56       | 12 958 568,24                       | 4,66%                       |
| Konecranes OYJ                 | 142 025                         | 93,90       | 13 336 147,50                       | 4,80%                       |
| Mandatum Oyj                   | 206 056                         | 6,88        | 1 418 489,50                        | 0,51%                       |
| Metso Oyj                      | 883 359                         | 14,98       | 13 232 717,82                       | 4,76%                       |
| Nanoform Finland Plc           | 595 412                         | 1,17        | 697 822,86                          | 0,25%                       |
| Neste Oyj                      | 925 148                         | 19,41       | 17 957 122,68                       | 6,46%                       |
| Nokia Oyj                      | 4 521 685                       | 5,57        | 25 194 828,82                       | 9,07%                       |
| Nokian Renkaat OYJ             | 308 066                         | 9,47        | 2 915 844,69                        | 1,05%                       |
| Nordea Bank Abp                | 1 684 445                       | 16,09       | 27 094 297,83                       | 9,75%                       |
| Orion Oyj                      | 288 368                         | 63,65       | 18 354 623,20                       | 6,60%                       |
| Puuhilo Oyj                    | 183 371                         | 12,68       | 2 325 144,28                        | 0,84%                       |
| QT Group Oyj                   | 12 000                          | 32,94       | 395 280,00                          | 0,14%                       |
| Revenio Group OYJ              | 140 300                         | 22,40       | 3 142 720,00                        | 1,13%                       |
| Sampo Oyj                      | 1 582 735                       | 10,33       | 16 349 652,55                       | 5,88%                       |
| SSAB AB                        | 250 000                         | 6,44        | 1 611 000,00                        | 0,58%                       |
| Stora Enso Oyj                 | 1 254 053                       | 10,71       | 13 424 637,37                       | 4,83%                       |
| Terveystalo Oyj                | 317 064                         | 9,78        | 3 100 885,92                        | 1,12%                       |
| UPM-Kymmene Oyj                | 419 440                         | 24,79       | 10 397 917,60                       | 3,74%                       |
| Valmet Oyj                     | 269 730                         | 28,33       | 7 641 450,90                        | 2,75%                       |
| Wartsila OYJ Abp               | 428 368                         | 30,40       | 13 022 387,20                       | 4,69%                       |
| Totalt                         |                                 |             | 270 593 979,68                      | 97,37%                      |

Onoterade värdepapper

#### EUR

|           |         |      |      |       |
|-----------|---------|------|------|-------|
| VIVAGO OY | 697 312 | 0,00 | 0,00 | 0,00% |
| Totalt    |         |      | 0,00 | 0,00% |

#### Värdepapper totalt

270 593 979,68 97,37%

#### Kontanta medel, netto

7 300 362,77 2,63%

#### Fondens värde

277 894 342,45 100,00%

#### Antal emitterade andelar

|                        |  |  |              |  |
|------------------------|--|--|--------------|--|
| S-Pankki Fenno Osake A |  |  | 595 582,3888 |  |
| S-Pankki Fenno Osake F |  |  | 558 768,8285 |  |

#### Fondandelens värde

|                        |  |  |        |        |
|------------------------|--|--|--------|--------|
| S-Pankki Fenno Osake A |  |  | 454,91 | 51,59% |
| S-Pankki Fenno Osake F |  |  | 12,45  | 48,41% |

# S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   |                                   | €                   | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                     |                     |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 4 031 190,46        | 1 125 623,33        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 1 068 499,37        | 1 176 113,34        |
|                                   | Ränteintäkter                     | 16 699,69           | 19 286,48           |
|                                   | Övriga intäkter                   | 110 755,98          | 38 544,27           |
| KOSTNADER                         |                                   |                     |                     |
|                                   | Provisionskostnader               |                     |                     |
|                                   | Till fondbolag                    | -786 346,64         | -866 993,03         |
|                                   | Övriga kostnader                  | -11 382,65          | -8 733,14           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>4 429 416,21</b> | <b>1 483 841,25</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025           | 31.12.2024           |
|--------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                    |                                | €                    | €                    |
| AKTIVA             |                                |                      |                      |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 44 603 931,69        | 44 479 981,21        |
|                    | Resultatregleringar            | 1 985,23             | 305,87               |
|                    | Kassa och bank                 | 1 331 855,40         | 592 253,11           |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>45 937 772,32</b> | <b>45 072 540,19</b> |
| PASSIVA            |                                |                      |                      |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                      |                      |
|                    | Fondens värde                  | 45 861 392,97        | 44 986 805,43        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                      |                      |
|                    | Resultatregleringar            | 76 379,35            | 85 734,76            |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>45 937 772,32</b> | <b>45 072 540,19</b> |



## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 7 149 434,75        | 2 163 269,31        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -4 545 360,17       | -1 208 576,07       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 7 021 701,00        | 4 576 555,05        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -5 594 585,12       | -4 405 624,96       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>4 031 190,46</b> | <b>1 125 623,33</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -130 922,29         | -63 456,36          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                 | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                    | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 44 986 805,43        | 43 632 462,03        | 37 341 562,93        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 10 965 010,25        | 9 248 195,35         | 9 684 464,05         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -14 519 838,92       | -9 377 814,40        | -8 141 977,55        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                 | 121,20               | -0,03                |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 4 429 416,21         | 1 483 841,25         | 4 748 412,63         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>45 861 392,97</b> | <b>44 986 805,43</b> | <b>43 632 462,03</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen enligt fondens stadgar                                  |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                      |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                      |                      |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                   | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista |                                 |             |                                     |                             |
| <b>CHF</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| ABB Ltd                                                                          | 20 000                          | 63,64       | 1 272 795,66                        | 2,78%                       |
| Novartis AG                                                                      | 13 800                          | 117,78      | 1 625 361,35                        | 3,54%                       |
| Barry Callebaut AG                                                               | 270                             | 1403,47     | 378 937,19                          | 0,83%                       |
| <b>DKK</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Novo Nordisk A/S                                                                 | 15 500                          | 43,55       | 674 973,22                          | 1,47%                       |
| Novonosis (Novozymes) B                                                          | 16 699                          | 54,60       | 911 748,86                          | 1,99%                       |
| Tryg A/S                                                                         | 19 000                          | 22,29       | 423 550,68                          | 0,92%                       |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Allianz SE                                                                       | 4 000                           | 390,50      | 1 562 000,00                        | 3,41%                       |
| Amadeus IT Group SA                                                              | 7 500                           | 62,84       | 471 300,00                          | 1,03%                       |
| ASML Holding NV                                                                  | 2 100                           | 921,40      | 1 934 940,00                        | 4,22%                       |
| Banco Santander SA                                                               | 165 750                         | 10,07       | 1 669 102,50                        | 3,64%                       |
| Capgemini SE                                                                     | 5 000                           | 142,25      | 711 250,00                          | 1,55%                       |
| EDP Renovaveis SA                                                                | 65 000                          | 12,04       | 782 600,00                          | 1,71%                       |
| EssilorLuxottica SA                                                              | 4 100                           | 269,90      | 1 106 590,00                        | 2,41%                       |
| Klepierre SA                                                                     | 27 000                          | 33,74       | 910 980,00                          | 1,99%                       |
| L'Oreal SA                                                                       | 2 700                           | 366,60      | 989 820,00                          | 2,16%                       |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitt                                                   | 1 500                           | 645,00      | 967 500,00                          | 2,11%                       |
| Puma SE                                                                          | 12 000                          | 22,30       | 267 600,00                          | 0,58%                       |
| SAP SE                                                                           | 2 500                           | 208,35      | 520 875,00                          | 1,14%                       |
| Schneider Electric SE                                                            | 4 900                           | 234,90      | 1 151 010,00                        | 2,51%                       |
| Adyen NV                                                                         | 443                             | 1375,00     | 609 125,00                          | 1,33%                       |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV                                                       | 13 000                          | 54,90       | 713 700,00                          | 1,56%                       |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentari                                                   | 35 000                          | 20,05       | 701 750,00                          | 1,53%                       |
| Banco Comercial Portugues SA                                                     | 500 000                         | 0,90        | 448 100,00                          | 0,98%                       |
| Elia Group SA/NV                                                                 | 5 000                           | 109,70      | 548 500,00                          | 1,20%                       |
| Ferrovial SE                                                                     | 24 000                          | 55,34       | 1 328 160,00                        | 2,90%                       |
| Fresenius SE & Co KGaA                                                           | 12 000                          | 48,98       | 587 760,00                          | 1,28%                       |
| Hermes International                                                             | 300                             | 2122,00     | 636 600,00                          | 1,39%                       |
| Mercedes-Benz Group AG                                                           | 7 500                           | 60,07       | 450 525,00                          | 0,98%                       |
| Nordea Bank Abp                                                                  | 30 000                          | 16,09       | 482 550,00                          | 1,05%                       |
| Nordex SE                                                                        | 25 000                          | 29,12       | 728 000,00                          | 1,59%                       |
| Prosus NV                                                                        | 3 000                           | 52,85       | 158 550,00                          | 0,35%                       |
| Raiffeisen Bank International                                                    | 10 000                          | 38,30       | 383 000,00                          | 0,84%                       |
| Rheinmetall AG                                                                   | 200                             | 1561,00     | 312 200,00                          | 0,68%                       |
| Sanofi SA                                                                        | 13 000                          | 82,72       | 1 075 360,00                        | 2,34%                       |
| Siemens AG                                                                       | 4 600                           | 239,15      | 1 100 090,00                        | 2,40%                       |
| Societe Generale SA                                                              | 9 400                           | 68,72       | 645 968,00                          | 1,41%                       |
| Unilever PLC                                                                     | 7 111                           | 55,70       | 396 082,70                          | 0,86%                       |
| <b>GBP</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| AstraZeneca PLC                                                                  | 11 400                          | 157,93      | 1 800 446,66                        | 3,93%                       |
| HSBC Holdings PLC                                                                | 135 000                         | 13,44       | 1 814 842,81                        | 3,96%                       |
| Lloyds Banking Group PLC                                                         | 1 044 599                       | 1,13        | 1 175 300,99                        | 2,56%                       |
| Prudential PLC                                                                   | 70 000                          | 13,11       | 917 539,94                          | 2,00%                       |
| Compass Group PLC                                                                | 25 000                          | 27,07       | 676 859,65                          | 1,48%                       |
| Halma PLC                                                                        | 18 000                          | 40,52       | 729 359,22                          | 1,59%                       |
| Informa PLC                                                                      | 62 000                          | 10,12       | 627 704,29                          | 1,37%                       |
| Reckitt Benckiser Group PLC                                                      | 11 000                          | 68,74       | 756 135,83                          | 1,65%                       |
| Spirax-Sarco Engineering PLC                                                     | 6 800                           | 78,11       | 531 134,40                          | 1,16%                       |
| Tesco PLC                                                                        | 115 000                         | 5,06        | 581 881,69                          | 1,27%                       |
| <b>SEK</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Atlas Copco AB                                                                   | 62 000                          | 15,34       | 951 197,88                          | 2,07%                       |
| Nibe Industrier AB                                                               | 69 197                          | 3,29        | 227 730,65                          | 0,50%                       |
| Investor AB                                                                      | 27 000                          | 30,53       | 824 221,82                          | 1,80%                       |
| Saab AB                                                                          | 3 000                           | 49,67       | 149 011,85                          | 0,32%                       |
| <b>CHF</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Zurich Insurance Group AG                                                        | 1 800                           | 646,71      | 1 164 085,76                        | 2,54%                       |
| <b>DKK</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                           |        |        |                      |                |
|-------------------------------------------|--------|--------|----------------------|----------------|
| Vestas Wind Systems A/S                   | 50 000 | 23,22  | 1 160 797,96         | 2,53%          |
| <b>EUR</b>                                |        |        |                      |                |
| Vinci SA                                  | 7 303  | 120,05 | 876 725,15           | 1,91%          |
| Totalt                                    |        |        | 44 603 931,69        | 97,26%         |
| <b>Värdepapper totalt</b>                 |        |        | <b>44 603 931,69</b> | <b>97,26%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>              |        |        | <b>1 257 461,28</b>  | <b>2,74%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                      |        |        | <b>45 861 392,97</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>           |        |        |                      |                |
| <b>Antal utestående tillväxtandelar</b>   |        |        |                      |                |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A |        |        | 2 918 154,5585       |                |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake F |        |        | 169 551,6764         |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                 |        |        |                      |                |
| <b>Tillväxtandelens värde</b>             |        |        |                      |                |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A |        |        | 15,08                | 94,51%         |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake F |        |        | 11,01                | 5,49%          |

# S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                | €                 | €                 |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 4 689 461,75      | 6 190 397,80      |
|                                   | Ränteintäkter                  | 18 034,68         | 17 922,93         |
|                                   | Övriga intäkter                | 0,01              | 0,51              |
| KOSTNADER                         |                                |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader            |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                 | -556 252,70       | -533 596,68       |
|                                   | Övriga kostnader               | -2 099,96         | -8 884,91         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | 4 149 143,78      | 5 665 839,65      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
| AKTIVA             |                                | €              | €              |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 100 793 161,81 | 100 947 967,81 |
|                    | Kassa och bank                 | 2 377 957,59   | 664 249,89     |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 103 171 119,40 | 101 612 217,70 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 102 241 314,94 | 101 199 238,80 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Resultatregleringar            | 929 804,46     | 412 978,90     |
| Passiva sammanlagt |                                | 103 171 119,40 | 101 612 217,70 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER | 2025                | 2024                |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster         |                     |                     |
| Överlåtelsevinster             | 2 116 141,43        | 874 672,46          |
| Orealiserade värdeuppgångar    | 2 525 142,84        | 5 236 420,22        |
| Ränterelaterade poster         |                     |                     |
| Överlåtelsevinster             | 41 520,14           | 2 180,84            |
| Orealiserade värdeuppgångar    | 6 657,35            | 77 124,28           |
| Sammanlagt                     | <b>4 689 461,75</b> | <b>6 190 397,80</b> |

### ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN

Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                | 2025                  | 2024                  | 2023                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                                                                | €                     | €                     | €                    |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                          | 101 199 238,80        | 93 857 303,06         | 72 217 407,45        |
| Teckning av fondandelar                                                                                        | 8 468 772,88          | 9 712 154,18          | 18 195 086,64        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                       | -11 575 840,52        | -8 036 058,09         | -4 098 215,04        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                              | 4 149 143,78          | 5 665 839,65          | 7 543 024,01         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                           | <b>102 241 314,94</b> | <b>101 199 238,80</b> | <b>93 857 303,06</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                            |                       |                       |                      |
| Specialplaceringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                               |                       |                       |                      |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                      |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                      |                       |                       |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Andra värdepapper                                              |                                 |             |                                     |                             |
| EUR                                                            |                                 |             |                                     |                             |
| Hamilton Lane Global Private Assets                            | 545 962,24                      | 181,88      | 99 302 068,97                       | 97,13%                      |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                                         | 56 395,98                       | 26,44       | 1 491 092,84                        | 1,46%                       |
| Totalt                                                         |                                 |             | 100 793 161,81                      | 98,58%                      |
| <b>Värdepapper totalt</b>                                      |                                 |             | <b>100 793 161,81</b>               | <b>98,58%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                   |                                 |             | <b>1 448 153,13</b>                 | <b>1,42%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                           |                                 |             | <b>102 241 314,94</b>               | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| Antal B-andelar                                                |                                 |             | 3 614 250,7454                      |                             |
| Antal C-andelar                                                |                                 |             | 2 151 561,1309                      |                             |
| Antal D-andelar                                                |                                 |             | 1 285 083,1092                      |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                      |                                 |             |                                     |                             |
| B-andelens värde                                               |                                 |             | 14,37                               | 51,26%                      |
| C-andelens värde                                               |                                 |             | 14,60                               | 30,51%                      |
| D-andelens värde                                               |                                 |             | 14,70                               | 18,23%                      |

# S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                    | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                    | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                    |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper     | -5 848 271,46     | 2 079 306,62      |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt | -661 428,81       | 871 183,17        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar  | 1 423 785,50      | 1 114 038,00      |
|                                   | Ränteintäkter                      | 17 942 461,86     | 15 257 411,77     |
|                                   | Övriga intäkter                    | 317 040,65        | -3 375 173,08     |
| KOSTNADER                         |                                    |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader                |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                     | -2 325 181        | -1 912 436        |
|                                   | Övriga kostnader                   | -8 968            | -18 575           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                    | 10 839 439,34     | 14 015 755,44     |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 282 349 266,63 | 222 782 587,43 |
|                    | Kundfordringar                 | 0,00           | 1 442,11       |
|                    | Resultatregleringar            | 4 509 502,79   | 3 681 166,38   |
|                    | Kassa och bank                 | 9 986 111,03   | 3 450 037,83   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 296 844 880,45 | 229 915 233,75 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 296 600 560,89 | 229 013 122,72 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 0,00           | 400 000,00     |
|                    | Resultatregleringar            | 244 319,56     | 502 111,03     |
| Passiva sammanlagt |                                | 296 844 880,45 | 229 915 233,75 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                   |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 3 901 460,34         | 5 413 246,50        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -2 945 583,48        | -3 696 944,52       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 11 053 895,95        | 11 000 214,91       |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -17 268 251,25       | -10 636 072,28      |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-5 258 478,44</b> | <b>2 080 444,61</b> |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 187 931,21           | 0,00                |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 44 347,85            | 0,00                |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -822 072,08          | -1137,99            |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-589 793,02</b>   | <b>-1137,99</b>     |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                      |                     |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 9 577 000,00         | 13 938 000,00       |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -10 467 710,00       | -15 091 320,00      |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 425 751,61           | 2 557 339,91        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -196 470,42          | -532 836,74         |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-661 428,81</b>   | <b>871 183,17</b>   |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -18 228,63           | -9 773,49           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                          | 229 013 122,72        | 184 537 077,99        | 129 946 730,11        |
| Teckning av fondandelar                                                                                        | 122 601 876,72        | 65 669 399,55         | 76 855 119,24         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                       | -65 853 877,89        | -34 831 122,19        | -36 458 382,69        |
| Nedskrivning av värdepappersfordringar 31.12.2024                                                              | 0,00                  | -382 343,00           | 0,00                  |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                         | 0,00                  | 4 354,93              | 0,00                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                              | 10 839 439,34         | 14 015 755,44         | 14 193 611,33         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                           | <b>296 600 560,89</b> | <b>229 013 122,72</b> | <b>184 537 077,99</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                            |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                               |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                       |
|                                                                                                                |                       | 2025                  | 2024                  |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                                   |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                                |                       | 1 071 313,07          | 2 070 017,09          |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                      |                       |                       |                       |



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                                        | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>NOK</b>                                             |                                 |             |                                     |                             |
| RECOVERY HOLDCO AS/NOK/                                | 16 820                          | 22,42       | 377 091,83                          | 0,13%                       |
| <b>SEK</b>                                             |                                 |             |                                     |                             |
| CABON /SEK/                                            | 33 720 336                      | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| CABON SHARE UNIT                                       | 1 248 022                       | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| CABON UNIT SECURITY                                    | 629 944                         | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| Cinis Fertilizer AB                                    | 509 970                         | 0,02        | 9 178,55                            | 0,00%                       |
| Intrum AB                                              | 20 928                          | 3,59        | 75 217,28                           | 0,03%                       |
| <b>EUR</b>                                             |                                 |             |                                     |                             |
| Bnp Paribas Perp/Call VAR                              | 2 200 000                       | 110,02      | 2 429 398,84                        | 0,82%                       |
| Boldr Group Gmbh 24.9.2030 Callable FRN                | 600 000                         | 99,75       | 599 524,82                          | 0,20%                       |
| Booster Preciso 28.11.2026 Call/Sink FRN               | 854 000                         | 100,00      | 862 665,18                          | 0,29%                       |
| Boreo Oyj Perp/Call VAR                                | 500 000                         | 98,00       | 531 969,18                          | 0,18%                       |
| Bos Gmbh 25.6.2029 Callable FRN                        | 500 000                         | 97,41       | 487 973,50                          | 0,16%                       |
| Bubbles Bidco 30.9.2031 6.5% Callable                  | 1 000 000                       | 102,86      | 1 044 880,00                        | 0,35%                       |
| Calligo Uk Ltd 29.12.2028 12.425% Callable Pay-In-Kind | 584 431                         | 8,00        | 47 047,28                           | 0,02%                       |
| Capman Hotels li 10.1.2028 8.911% Callable             | 400 000                         | 102,00      | 443 148,94                          | 0,15%                       |
| Capman Oyj 10.6.2029 6.5% Callable                     | 500 000                         | 105,25      | 544 414,38                          | 0,18%                       |
| Capman Oyj 13.4.2027 4.5% Callable                     | 300 000                         | 100,88      | 312 315,41                          | 0,11%                       |
| Capnor Weasel 19.3.2029 FRN                            | 200 000                         | 101,42      | 203 238,30                          | 0,07%                       |
| Ceme Spa 30.9.2031 Callable FRN                        | 1 500 000                       | 99,97       | 1 499 565,00                        | 0,51%                       |
| Cheplapharm Arzn 15.5.2030 7.5% Callable               | 1 000 000                       | 103,86      | 1 047 985,00                        | 0,35%                       |
| Cheplapharm Arzn 15.6.2031 7.125% Callable             | 1 000 000                       | 102,38      | 1 026 778,75                        | 0,35%                       |
| Cidron Aida Finc 27.10.2031 7% Callable                | 1 000 000                       | 103,49      | 1 047 130,00                        | 0,35%                       |
| Cirsa Finance In 15.3.2029 6.5% Callable               | 800 000                         | 104,13      | 843 849,33                          | 0,28%                       |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR                              | 3 300 000                       | 165,84      | 2 815 609,36                        | 0,95%                       |
| Cma Cgm Sa 15.1.2032 4.875% Callable                   | 1 500 000                       | 96,89       | 1 470 179,38                        | 0,50%                       |
| Cma Cgm Sa 15.7.2029 5.5% Callable                     | 600 000                         | 103,69      | 637 253,00                          | 0,21%                       |
| Cphi-Holding A/S 29.12.2024 12% Call/Ext               | 400 000                         | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| Cred Agricole Sa Perp/Call VAR                         | 5 000 000                       | 315,67      | 5 248 321,11                        | 1,77%                       |
| Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable                      | 600 000                         | 64,72       | 398 994,30                          | 0,13%                       |
| Deag Dt. Enterta 16.10.2029 7.75% Callable             | 400 000                         | 101,63      | 412 974,79                          | 0,14%                       |
| Deepocean Ltd 8.4.2031 6% Callable                     | 100 000                         | 102,65      | 104 012,67                          | 0,04%                       |
| Dobank Spa 28.2.2030 7% Callable                       | 300 000                         | 106,75      | 327 247,00                          | 0,11%                       |
| Dolcetto Holdco 14.7.2032 Callable FRN                 | 250 000                         | 101,45      | 254 268,61                          | 0,09%                       |
| Dometic Group Ab 11.9.2030 5% Callable                 | 500 000                         | 101,93      | 517 237,74                          | 0,17%                       |
| Dsi Holding Gmbh 22.9.2029 Callable FRN                | 400 000                         | 99,00       | 396 778,50                          | 0,13%                       |
| Dt Lufthansa Ag 15.1.2055 Callable VAR                 | 2 000 000                       | 104,02      | 2 180 984,93                        | 0,74%                       |
| Duomo Bidco Spa 15.1.2032 Callable FRN                 | 500 000                         | 100,91      | 506 600,00                          | 0,17%                       |
| Duran Life Scien 31.5.2030 Callable FRN                | 200 000                         | 101,08      | 203 594,83                          | 0,07%                       |
| Edreams Odigeo S 31.12.2030 4.875% Callable            | 1 100 000                       | 93,46       | 1 028 082,00                        | 0,35%                       |
| Elec De France Perp/Call VAR                           | 1 500 000                       | 99,07       | 1 501 497,33                        | 0,51%                       |
| Elo Saca 17.4.2028 5.875% Callable                     | 1 500 000                       | 103,67      | 1 617 266,10                        | 0,55%                       |
| Eltel Ab 24.6.2029 Callable FRN                        | 800 000                         | 102,45      | 820 731,20                          | 0,28%                       |
| Emeria Sasu 31.3.2028 7.75% Callable                   | 2 000 000                       | 92,20       | 1 844 060,00                        | 0,62%                       |
| Enersense Intl 7% Conv/Perp VAR                        | 500 000                         | 89,00       | 461 041,67                          | 0,16%                       |
| Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable                  | 400 000                         | 80,00       | 320 222,22                          | 0,11%                       |
| Equipe Hold 3 Bv 16.12.2029 Callable FRN               | 500 000                         | 90,01       | 451 660,24                          | 0,15%                       |
| Eramet 30.11.2029 6.5% Callable                        | 1 000 000                       | 99,26       | 998 120,55                          | 0,34%                       |
| Erste Group Perp/Call VAR                              | 3 000 000                       | 107,83      | 3 279 173,08                        | 1,11%                       |
| Eur Entmt Intres 29.9.2030 Callable FRN                | 400 000                         | 96,15       | 394 177,70                          | 0,13%                       |
| Eurofins Scien Perp/Call VAR                           | 500 000                         | 105,00      | 546 335,89                          | 0,18%                       |
| European Energy 4.11.2027 Callable FRN                 | 1 300 000                       | 100,89      | 1 323 448,75                        | 0,45%                       |
| Eutelsat Sa 13.4.2029 9.75% Callable                   | 2 000 000                       | 106,81      | 2 177 988,33                        | 0,73%                       |
| Evoca Spa 9.4.2029 Callable FRN                        | 1 500 000                       | 96,43       | 1 471 248,37                        | 0,50%                       |
| Evonik 9.9.2055 Callable VAR                           | 500 000                         | 98,99       | 501 503,77                          | 0,17%                       |
| Fc Husky Holdco 24.4.2029 Callable FRN                 | 100 000                         | 102,00      | 102 221,30                          | 0,03%                       |
| Fertiberia Corp 8.5.2028 Callable FRN                  | 700 000                         | 101,00      | 714 187,60                          | 0,24%                       |
| Finnair Oyj 27.11.2030 4.25% Callable                  | 800 000                         | 99,75       | 801 167,12                          | 0,27%                       |
| Fintoil Hamina 1.7.2027 7.5% Callable                  | 800 000                         | 92,00       | 765 833,33                          | 0,26%                       |
| Flos B&B It Spa 15.11.2028 10% Callable                | 1 500 000                       | 105,57      | 1 281 903,29                        | 0,43%                       |
| Fonecta Group 17.12.2029 Call/Sink FRN                 | 1 000 000                       | 100,02      | 1 003 201,89                        | 0,34%                       |
| Forvia Se 15.6.2030 5.625% Callable                    | 2 000 000                       | 104,34      | 2 091 547,50                        | 0,71%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                       |           |        |              |       |
|-------------------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Gaming Innov 18.12.2026 Callable FRN                  | 600 000   | 100,87 | 607 230,52   | 0,20% |
| Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable                     | 300 000   | 80,00  | 246 941,67   | 0,08% |
| Garfunkelux Hold 1.11.2028 9.50% REGS                 | 2 113 417 | 16,57  | 383 082,39   | 0,13% |
| Garfunkelux Hold 1.5.2029 FRN                         | 2 000 000 | 16,10  | 353 717,31   | 0,12% |
| Garfunkelux Hold 1.5.2030 10.50% REGS                 | 195 831   | 1,71   | 3 355,13     | 0,00% |
| Geveko Ab 26.12.2028 Callable FRN                     | 300 000   | 101,23 | 303 946,75   | 0,10% |
| Goldcup 100889 12.7.2028 Callable FRN                 | 1100 000  | 72,29  | 816 941,06   | 0,28% |
| Gqm Services Ltd 1.4.2029 9.25% Callable              | 300 000   | 95,79  | 294 289,94   | 0,10% |
| Grenke Finance 6.7.2029 5.75%                         | 1 000 000 | 106,49 | 1 092 971,10 | 0,37% |
| Grifols Sa 1.5.2030 7.5% Callable                     | 500 000   | 105,26 | 532 460,83   | 0,18% |
| Gruppo San Donat 31.10.2031 6.5% Callable             | 750 000   | 101,89 | 772 570,83   | 0,26% |
| Guala Closures 29.6.2029 Callable FRN                 | 2 000 000 | 100,81 | 2 021 487,95 | 0,68% |
| Heimstaden 29.1.2030 8.375% Callable                  | 800 000   | 106,30 | 912 092,71   | 0,31% |
| Hkfoods Oyj Perp/Call VAR                             | 200 000   | 101,50 | 209 328,77   | 0,07% |
| Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN                    | 2 000 000 | 106,79 | 2 143 264,89 | 0,72% |
| Hoermann Industr 11.7.2028 7% Callable                | 240 000   | 105,47 | 261 085,44   | 0,09% |
| Hofseth Intl As 7.11.2030 Callable FRN                | 500 000   | 97,88  | 495 180,00   | 0,17% |
| Hoist Finance Ab 4.8.2032 Callable VAR                | 1 100 000 | 102,50 | 1 157 248,97 | 0,39% |
| Homnn Holzwrk 2.6.2032 7.5% Callable                  | 500 000   | 101,89 | 512 407,77   | 0,17% |
| Ht Troplast Ag 15.7.2028 9.375% Callable              | 1 000 000 | 104,02 | 1 083 148,75 | 0,37% |
| Hx Hold Co 12.2.2030 7% Call/Sink Step Cpn            | 772 727   | 80,00  | 637 113,41   | 0,21% |
| Icebear Steen Bv 13.9.2025 9% Callable                | 32 989    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Iho Verwaltungs 15.11.2029 6.75% Callable Pay-In-Kind | 2 000 000 | 105,83 | 2 133 475,00 | 0,72% |
| Iho Verwaltungs 15.5.2028 8.75% Callable Pay-In-Kind  | 100 000   | 104,65 | 105 739,75   | 0,04% |
| IJSBEER ENER 0%12/31/99 /EUR/                         | 823       | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Iliad Holding 15.4.2031 6.875% Callable               | 1 500 000 | 106,73 | 1 622 464,38 | 0,55% |
| Ima Industria 15.4.2029 Callable FRN                  | 800 000   | 101,34 | 820 571,38   | 0,28% |
| Infront Asa 19.11.2029 Callable FRN                   | 300 000   | 100,35 | 303 091,10   | 0,10% |
| Inteno Group 6.9.2026 Callable FRN                    | 500 000   | 60,00  | 303 052,29   | 0,10% |
| Intesa Sanpaolo Perp/Call VAR                         | 2 000 000 | 104,16 | 2 095 567,35 | 0,71% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2027 7.75%                        | 797 497   | 95,34  | 762 940,79   | 0,26% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2027 8%                           | 814 456   | 101,60 | 830 185,86   | 0,28% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2028 7.75%                        | 996 871   | 87,60  | 876 507,96   | 0,30% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2029 8.5%                         | 996 871   | 84,72  | 848 119,57   | 0,29% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2030 8.5%                         | 1 196 245 | 84,21  | 1 011 582,65 | 0,34% |
| Ipd 3 Bv 15.6.2031 5.5% Callable                      | 800 000   | 101,40 | 812 993,33   | 0,27% |
| Js Bidco Oyj 28.8.2031 Callable FRN                   | 500 000   | 102,56 | 516 724,66   | 0,17% |
| King Us Bidc 1.12.2032 Callable FRN                   | 500 000   | 100,86 | 506 532,92   | 0,17% |
| Kleopatra Finco 1.3.2026 4.25% Callable               | 3 400 000 | 16,25  | 552 500,00   | 0,19% |
| KLEOPATRA FINCO S.A.R.L. VARIABLE 09/01/29 /EUR/      | 201 778   | 5,62   | 1 137,91     | 0,00% |
| Kolibri Bgmbh 13.2.2029 Callable FRN                  | 800 000   | 102,75 | 831 658,13   | 0,28% |
| Kongsberg Auto 24.6.2028 Callable FRN                 | 1 200 000 | 97,68  | 1 172 684,99 | 0,40% |
| Koskirent Oy 28.6.2027 Callable FRN                   | 900 000   | 98,37  | 885 706,91   | 0,30% |
| La Doria Spa 30.12.2030 Callable FRN                  | 2 000 000 | 101,12 | 2 040 811,67 | 0,69% |
| Lamor Corp Oyj 24.8.2026 10% Callable                 | 300 000   | 85,00  | 265 500,00   | 0,09% |
| Lenzing Ag Perp/Call VAR                              | 1 900 000 | 99,54  | 1 972 615,93 | 0,67% |
| Lifefit Group 29.8.2029 Callable FRN                  | 400 000   | 104,58 | 421 661,30   | 0,14% |
| Loxam Sas 31.5.2029 6.375% Callable                   | 1 000 000 | 103,62 | 934 934,63   | 0,32% |
| LR HEALTH & BEA 0.00%12/31/49                         | 33 733    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Lrhealth&Beauty 4.3.2028 Callable FRN                 | 1 400 000 | 40,35  | 577 147,58   | 0,19% |
| Luna 1.5 Sarl 1.7.2032 10.5% Callable Pay-In-Kind     | 100 000   | 104,15 | 108 001,90   | 0,04% |
| Magellan Bidco 19.12.2029 Callable FRN                | 200 000   | 99,79  | 200 053,93   | 0,07% |
| Manuchar Grp 7.7.2032 Callable FRN                    | 1 500 000 | 96,02  | 1 445 003,33 | 0,49% |
| Mathesa Invest 9.6.2025 9% Callable                   | 220 000   | 30,00  | 66 000,00    | 0,02% |
| Miller Homes G 15.10.2030 Callable FRN                | 500 000   | 101,54 | 511 573,56   | 0,17% |
| Mobilux Finance 15.5.2030 7% Callable                 | 500 000   | 104,43 | 526 525,00   | 0,18% |
| Mohinder Finco 11.12.2029 Callable FRN                | 800 000   | 103,65 | 832 485,33   | 0,28% |
| Momox Hldg Se 16.12.2028 Callable FRN                 | 350 000   | 100,22 | 352 029,58   | 0,12% |
| Monitchem Hold 31.5.2028 8.75% Callable               | 2 500 000 | 98,23  | 2 464 889,58 | 0,83% |
| Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable                | 3 000 000 | 91,44  | 2 752 508,75 | 0,93% |
| Muehlhan Holding 15.5.2030 Callable FRN               | 400 000   | 102,41 | 416 427,69   | 0,14% |
| Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7.75% Callable Flat Trading    | 200 000   | 70,00  | 140 000,00   | 0,05% |
| Neopharmed Genti 8.4.2030 7.125% Callable             | 1 600 000 | 104,16 | 1 690 342,00 | 0,57% |
| Neopharmed Genti 8.4.2030 Callable FRN                | 500 000   | 101,72 | 515 219,89   | 0,17% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                     |           |        |              |       |
|-----------------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Nexus Newco Bv 4.6.2030 Callable FRN                | 400 000   | 100,62 | 410 225,76   | 0,14% |
| Nidda Healthcare 21.2.2030 5.625% Callable          | 1 000 000 | 102,85 | 1 047 230,00 | 0,35% |
| Nidda Healthcare 23.10.2030 5.375% Callable         | 1 200 000 | 102,37 | 1 249 892,00 | 0,42% |
| Nidda Healthcare 23.10.2030 Callable FRN            | 750 000   | 101,44 | 766 379,25   | 0,26% |
| Nti Group Holdin 28.3.2030 Callable FRN             | 300 000   | 100,11 | 300 435,63   | 0,10% |
| Nwi Group Gmbh 6.11.2028 Callable FRN               | 300 000   | 56,31  | 172 961,31   | 0,06% |
| Oep Finnish Bidc 22.7.2027 Callable FRN             | 1 579 784 | 85,36  | 1 377 720,62 | 0,46% |
| OKECHAMP GLO 0%11/14/28 / EUR/                      | 19 481    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Okechamp Globa 14.11.2028 Callable FRN              | 800 000   | 58,00  | 473 972,36   | 0,16% |
| Omnia Tech Spa 5.11.2031 Callable FRN               | 1 500 000 | 100,28 | 1 504 155,00 | 0,51% |
| Op Holdco Gmbh 5.6.2029 Callable FRN                | 600 000   | 94,67  | 571 697,90   | 0,19% |
| ORIFLAME IN V/R 05/28/32/EUR/                       | 230 260   | 34,56  | 79 571,19    | 0,03% |
| Orsted A/S 14.3.3024 Callable VAR                   | 600 000   | 102,56 | 616 816,19   | 0,21% |
| Pachelbel Bidco 17.5.2031 7.125% Callable           | 500 000   | 107,04 | 550 053,75   | 0,19% |
| Parc Bidco As 21.11.2028 Callable FRN               | 700 000   | 100,46 | 709 514,56   | 0,24% |
| Pinnacle Bidco P 11.10.2028 8.25% Callable          | 2 000 000 | 104,82 | 2 165 110,00 | 0,73% |
| Pra Group Europe 30.9.2032 6.25% Callable           | 400 000   | 97,81  | 397 498,00   | 0,13% |
| Project Grand Uk 1.6.2029 9% Callable               | 200 000   | 104,52 | 210 494,00   | 0,07% |
| Prysmian Spa Perp/Call VAR                          | 600 000   | 104,11 | 636 051,78   | 0,21% |
| Quatrim 15.1.2028 8.5% Call/Ext Pay-In-Kind         | 1 776 203 | 97,66  | 504 208,91   | 0,17% |
| Quibot Topco Ab 28.1.2040 9.5%                      | 481 000   | 0,10   | 8 350,69     | 0,00% |
| Quicktop Holdco 21.3.2030 Callable FRN              | 200 000   | 102,79 | 205 908,75   | 0,07% |
| Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR                        | 1 100 000 | 101,00 | 1 120 221,92 | 0,38% |
| Real Danmark Cop 3.3.2024 Extendible FRN            | 300 000   | 50,00  | 150 000,00   | 0,05% |
| Reima Group 10.6.2028 Callable FRN                  | 500 000   | 98,00  | 493 374,29   | 0,17% |
| Rekeep Spa 15.9.2029 9% Callable                    | 1 100 000 | 89,90  | 1 010 900,00 | 0,34% |
| Relais Group Oyj Perp/Call VAR                      | 100 000   | 101,00 | 103 092,81   | 0,03% |
| Sammontana Itali 15.10.2031 Callable FRN            | 1 500 000 | 100,97 | 1 532 797,48 | 0,52% |
| Sampo Oyj Perp/Call VAR                             | 700 000   | 99,72  | 707 974,90   | 0,24% |
| Sanoma Oyj Perp/Call VAR                            | 500 000   | 101,04 | 536 975,82   | 0,18% |
| Saxo Bank 2.8.2034 Callable VAR                     | 340 000   | 104,91 | 366 174,78   | 0,12% |
| Schaeffler 12.5.2032 4.5% Callable                  | 1 500 000 | 100,31 | 1 513 782,59 | 0,51% |
| SEAGULL BID V/R11/01/30 /EUR/                       | 11 389    | 67,55  | 7 693,64     | 0,00% |
| Seagull Bidco 1.10.2030 15% At Maturity Pay-In-Kind | 122 320   | 50,00  | 62 179,33    | 0,02% |
| Seagull Bidco 1.9.2030 9% At Maturity Pay-In-Kind   | 954 042   | 67,55  | 691 950,28   | 0,23% |
| Secop Group Hldg 29.12.2026 Callable FRN            | 1 000 000 | 101,53 | 1 015 854,73 | 0,34% |
| Sensys Gatso Grp 13.9.2028 Callable FRN             | 500 000   | 101,43 | 515 702,06   | 0,17% |
| Servatur Holding 23.4.2030 Callable FRN             | 200 000   | 102,87 | 208 908,12   | 0,07% |
| Sgl Group Aps 22.4.2030 Callable FRN                | 1 200 000 | 96,94  | 1 179 041,00 | 0,40% |
| Sigma Holdco 15.4.2031 8.625% Callable              | 1 700 000 | 86,82  | 1 543 846,38 | 0,52% |
| Slr Group Gmbh 9.10.2027 Callable FRN               | 665 000   | 97,01  | 658 939,76   | 0,22% |
| Societe Generale Perp/Call VAR                      | 500 000   | 101,49 | 516 352,94   | 0,17% |
| Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable                    | 600 000   | 90,00  | 554 958,90   | 0,19% |
| Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable             | 100 000   | 99,15  | 100 041,18   | 0,03% |
| Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn          | 500 000   | 116,00 | 580 000,00   | 0,20% |
| Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%                         | 1 200 000 | 97,49  | 1 170 472,53 | 0,39% |
| Sudzucker Int Perp/Call VAR                         | 1 500 000 | 96,20  | 1 473 535,07 | 0,50% |
| Summer Bc Holdco 15.2.2030 5.875% Callable          | 1 500 000 | 92,57  | 1 421 566,88 | 0,48% |
| Summer Bc Holdco 15.2.2030 Callable FRN             | 500 000   | 93,88  | 473 225,70   | 0,16% |
| Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN              | 544 117   | 81,00  | 441 759,75   | 0,15% |
| Synthomer Plc 2.5.2029 7.375% Callable              | 750 000   | 88,65  | 673 808,96   | 0,23% |
| Telefonica Europ Perp/Call VAR                      | 500 000   | 110,62 | 563 728,56   | 0,19% |
| Tempton 9.11.2026 4.75% Callable                    | 350 000   | 97,24  | 342 705,83   | 0,12% |
| The Platform Grp 11.7.2028 8.875% Callable          | 600 000   | 90,77  | 570 209,58   | 0,19% |
| Topsoe As 23.5.3024 Callable VAR                    | 500 000   | 99,38  | 517 402,40   | 0,17% |
| Toucan Finco/C/U 15.5.2030 8.25% Callable           | 1 000 000 | 96,21  | 972 402,50   | 0,33% |
| TRANSCOM HOLDING AB VAR /EUR/ REG S                 | 2 210 000 | 93,00  | 2 060 735,31 | 0,69% |
| Trustly Ab 8.10.2030 Callable FRN                   | 800 000   | 91,24  | 746 317,87   | 0,25% |
| Unicredit Spa Perp/Call VAR                         | 4 000 000 | 101,01 | 4 057 627,69 | 1,37% |
| United Group 31.10.2031 6.5% Callable               | 500 000   | 102,43 | 524 322,50   | 0,18% |
| Verve Group Se 1.4.2029 Callable FRN                | 700 000   | 95,38  | 678 332,98   | 0,23% |
| Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN              | 1 696 500 | 87,99  | 1 514 957,07 | 0,51% |
| Viridien 15.10.2030 8.5% Callable                   | 300 000   | 104,99 | 285 317,00   | 0,10% |
| Vodafone Group 12.9.2055 Callable VAR               | 1 200 000 | 99,11  | 1 206 058,03 | 0,41% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                      |            |        |              |       |
|------------------------------------------------------|------------|--------|--------------|-------|
| Voi Technology 17.10.2028 Callable FRN               | 200 000    | 105,38 | 214 402,50   | 0,07% |
| Vz Secured Finan 15.1.2033 5.25% Callable            | 500 000    | 98,40  | 499 661,25   | 0,17% |
| Wepa Hygieneprod 15.1.2031 5.625% Callable           | 150 000    | 104,74 | 160 983,19   | 0,05% |
| Worldline Sa 12.9.2028 4.125% Callable               | 2 000 000  | 90,78  | 1 840 403,01 | 0,62% |
| Worldline Sa 27.11.2029 5.25% Callable               | 600 000    | 88,82  | 535 866,25   | 0,18% |
| Yit-Yhtyma Oy Perp/Call VAR                          | 1 200 000  | 101,11 | 1 273 438,19 | 0,43% |
| Yit-Yhtyma Oy 18.6.2027 Callable FRN                 | 800 000    | 104,40 | 837 936,91   | 0,28% |
| Yit-Yhtyma Oy 20.3.2028 Callable FRN                 | 350 000    | 101,41 | 355 671,12   | 0,12% |
| Ziggo 15.11.2032 6.125% Callable                     | 2 500 000  | 94,36  | 2 378 240,63 | 0,80% |
| Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN                      | 669 608    | 103,83 | 698 736,13   | 0,24% |
| <b>NOK</b>                                           |            |        |              |       |
| Bulk Infrastruct 20.12.2029 Call/Put FRN             | 5 000 000  | 8,65   | 433 572,17   | 0,15% |
| Color Group As Perp/Call FRN                         | 3 500 000  | 8,59   | 303 907,27   | 0,10% |
| Color Group As 23.4.2029 FRN                         | 3 500 000  | 8,58   | 304 367,26   | 0,10% |
| Ekornes Qm 10.9.2026 Callable FRN                    | 15 000 000 | 8,68   | 1 311 519,95 | 0,44% |
| Gjensidige Fors Perp/Call FRN                        | 2 000 000  | 8,61   | 172 834,86   | 0,06% |
| Glx Holding 23.2.2027 FRN                            | 6 000 000  | 8,52   | 517 001,42   | 0,17% |
| GREENBIT AS 0%12/31/49 /NOK/                         | 327 942    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| GREENBIT EN V/R 11/27/25 /NOK/                       | 4 000 000  | 4,64   | 190 513,09   | 0,06% |
| Grieg Seafood Perp/Call FRN                          | 7 000 000  | 8,94   | 628 418,83   | 0,21% |
| Groentvedt 11.1.2027 Callable FRN                    | 6 250 000  | 6,76   | 436 266,96   | 0,15% |
| GROENTVEDT AS /NOK/ ZCP REGD                         | 198 904    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| GROENTVEDT AS ZCP REGD /NOK/                         | 201 382    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Hawk Infinity 15.10.2029 Callable FRN                | 3 000 000  | 8,07   | 248 014,99   | 0,08% |
| Hawk Infinity 15.7.2030 Callable FRN                 | 1 200 000  | 8,02   | 98 680,01    | 0,03% |
| Hawk Infinity 3.10.2028 Callable FRN                 | 8 000 000  | 8,32   | 683 713,56   | 0,23% |
| Hospitality Inve 7.4.2029 Callable FRN               | 1 500 000  | 8,60   | 131 660,04   | 0,04% |
| Jotul As 14.10.2028 Callable FRN                     | 2 957 836  | 8,02   | 243 034,17   | 0,08% |
| Jotul As 14.4.2029 12.5% Callable                    | 2 957 836  | 7,90   | 240 294,26   | 0,08% |
| Karbon Equity As 28.6.2027 Callable FRN              | 4 000 000  | 8,70   | 348 135,35   | 0,12% |
| Klaveness Comb 5.9.2028 Callable FRN                 | 4 000 000  | 8,75   | 351 783,64   | 0,12% |
| Kredinor As 23.2.2027 Callable FRN                   | 2 500 000  | 8,74   | 220 836,27   | 0,07% |
| Loch Duart 6.11.2028 Callable FRN                    | 1 250 000  | 8,49   | 107 892,16   | 0,04% |
| Noa Bidco As 15.4.2027 Callable FRN                  | 5 000 000  | 8,63   | 442 072,35   | 0,15% |
| Norske Skog 25.6.2029 Callable FRN                   | 11 500 000 | 7,74   | 891 117,45   | 0,30% |
| Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN                    | 5 000 000  | 8,69   | 439 308,52   | 0,15% |
| Nortura Sa 7.6.2050 Callable FRN                     | 4 000 000  | 8,64   | 347 590,36   | 0,12% |
| Nortura Sa 8.1.2029 FRN                              | 3 000 000  | 8,88   | 271 239,43   | 0,09% |
| Nrc Group Asa 25.10.2027 Callable FRN                | 3 500 000  | 8,59   | 305 075,45   | 0,10% |
| Omda As 4.12.2028 Callable FRN                       | 2 000 000  | 8,72   | 175 605,56   | 0,06% |
| Pelagia Holding 12.3.2029 FRN                        | 1 400 000  | 8,20   | 115 300,92   | 0,04% |
| Protector F As 7.3.2054 Callable FRN                 | 10 000 000 | 9,05   | 909 390,80   | 0,31% |
| Scatec Asa 7.2.2028 Callable FRN                     | 1 500 000  | 8,81   | 133 818,24   | 0,05% |
| Sparebank 1 Sr Perp/Call FRN                         | 6 000 000  | 8,67   | 521 041,72   | 0,18% |
| Sparebanken More Perp/Call FRN                       | 7 500 000  | 8,65   | 650 819,32   | 0,22% |
| Sporty Bidco As 11.12.2030 Callable FRN              | 2 500 000  | 8,52   | 214 217,16   | 0,07% |
| Superba Asa 12.9.2027 Callable FRN                   | 4 000 000  | 8,54   | 343 171,35   | 0,12% |
| Wallenius Wil 21.4.2027 FRN                          | 1 500 000  | 8,77   | 133 709,42   | 0,05% |
| Wallenius Wil 31.8.2028 FRN                          | 5 000 000  | 8,70   | 437 680,67   | 0,15% |
| <b>SEK</b>                                           |            |        |              |       |
| Bonava Ab 3.9.2028 Callable FRN                      | 7 500 000  | 9,41   | 709 375,69   | 0,24% |
| BRODERNAS 0%12/31/2049 /SEK/                         | 208 000    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| BRODERNAS GRO 0%12/31/49/SEK/                        | 216 320    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| BRODERNAS GROUP 0%12/31/49                           | 200 000    | 0,00   | 0,00         | 0,00% |
| Brodernas Group 10.6.2027 8% Callable Pay-In-Kind    | 5 624 320  | 5,82   | 331 926,08   | 0,11% |
| Cabonline Gr 19.3.2026 14% Callable                  | 1 259 888  | 8,83   | 113 985,53   | 0,04% |
| Cabonline Gr 19.3.2028 14% Callable Flat Trading     | 629 944    | 8,77   | 56 385,71    | 0,02% |
| Cabonline Gr 19.4.2029 11.937% Callable Flat Trading | 4 118 474  | 3,65   | 150 305,10   | 0,05% |
| Cinis Fertilizer 26.11.2027 Callable FRN             | 5 000 000  | 1,21   | 60 421,34    | 0,02% |
| Circular Tire Sv 26.11.2029 Callable FRN             | 6 250 000  | 9,55   | 600 744,52   | 0,20% |
| Conapto Ab 3.6.2028 Callable FRN                     | 1 250 000  | 9,41   | 118 252,56   | 0,04% |
| Enad Global 7 Ab 28.2.2028 Callable FRN              | 5 000 000  | 9,12   | 459 280,26   | 0,15% |
| Esmailzadeh Hol 28.4.2028 11% Callable               | 4 185 810  | 6,95   | 319 388,32   | 0,11% |
| Euroflorist 2.0 2.2.2028 Callable FRN                | 5 000 000  | 7,56   | 383 428,19   | 0,13% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                  |            |       |              |       |
|--------------------------------------------------|------------|-------|--------------|-------|
| Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN               | 5 000 000  | 0,92  | 46 196,63    | 0,02% |
| Fastator Ab 23.12.2025 Callable FRN              | 3 750 000  | 0,46  | 18 165,86    | 0,01% |
| First Camp Group 24.4.2029 Callable FRN          | 5 000 000  | 9,49  | 480 526,84   | 0,16% |
| Frederiksborg 2.9.2022 11% Call/Ext              | 643 500    | 0,00  | 0,00         | 0,00% |
| Genova Property Perp/Call FRN                    | 5 000 000  | 9,28  | 467 018,05   | 0,16% |
| Genova Property 1.7.2028 Callable FRN            | 5 000 000  | 9,43  | 478 728,13   | 0,16% |
| GO NORTH GRO 0%12/31/49/SEK/                     | 385 736    | 0,00  | 0,00         | 0,00% |
| GO NORTH GROU 0%12/31/49/SEK/                    | 553 308    | 0,00  | 0,00         | 0,00% |
| Go North Group 9.2.2027 15% Callable Pay-In-Kind | 7 377 444  | 0,02  | 42 601,63    | 0,01% |
| Goldcup 101356 A 27.9.2027 Callable FRN          | 3 750 000  | 9,49  | 355 837,70   | 0,12% |
| Golden Heights 11.9.2027 Callable FRN            | 1 250 000  | 9,49  | 118 965,95   | 0,04% |
| Greenfood Ab 13.11.2028 Callable FRN             | 6 250 000  | 9,71  | 613 909,62   | 0,21% |
| Heart Bidco Ab 8.5.2029 Callable FRN             | 3 750 000  | 9,46  | 358 373,75   | 0,12% |
| Heimstaden 8.382% Perp/Call Flat Trading         | 2 500 000  | 8,91  | 222 873,34   | 0,08% |
| Hlre Holding Oy 12.2.2024 Callable FRN           | 2 500 000  | 7,21  | 182 846,13   | 0,06% |
| Hoist Finance Ab Perp/Call FRN                   | 10 000 000 | 10,57 | 1 068 083,29 | 0,36% |
| Hoist Finance Ab 22.5.2034 Callable FRN          | 2 500 000  | 10,05 | 253 276,61   | 0,09% |
| Holmstrom Fast 14.10.2026 Callable FRN           | 4 200 000  | 7,02  | 301 040,03   | 0,10% |
| Ia Hedin 6.7.2026 Callable FRN                   | 6 250 000  | 8,98  | 571 897,52   | 0,19% |
| Iijia Batljan Perp/Call FRN                      | 3 750 000  | 1,85  | 70 625,41    | 0,02% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2027 7.75%                   | 325 616    | 8,65  | 28 276,61    | 0,01% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2028 7.75%                   | 407 020    | 7,92  | 32 368,50    | 0,01% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2029 8.5%                    | 407 020    | 7,67  | 31 359,63    | 0,01% |
| Intrum Inv Fin 11.9.2030 8.5%                    | 488 424    | 7,65  | 37 518,74    | 0,01% |
| Jy Holding Ab 25.10.2027 Callable FRN            | 1 250 000  | 9,49  | 120 305,76   | 0,04% |
| Kahrs Bondco Ab 14.11.2028 Callable FRN          | 5 000 000  | 8,86  | 447 835,91   | 0,15% |
| Keyto Group Ab 3.10.2030 Callable FRN            | 1 250 000  | 9,45  | 120 236,58   | 0,04% |
| Klarna Hold Perp/Call FRN                        | 4 000 000  | 10,72 | 435 765,76   | 0,15% |
| Klovern Ab 1.1.2029 Callable FRN                 | 5 000 000  | 9,30  | 472 707,88   | 0,16% |
| Legres Ab 30.12.2025 Call/Sink FRN               | 8 750 000  | 7,39  | 646 752,84   | 0,22% |
| Logistri Fast 20.11.2027 Callable FRN            | 1 250 000  | 9,44  | 119 648,86   | 0,04% |
| Magnolia Bostad 11.2.2028 Callable FRN           | 6 250 000  | 8,77  | 556 933,92   | 0,19% |
| Midaq Ab 30.6.2028 Callable FRN                  | 3 750 000  | 5,17  | 195 679,69   | 0,07% |
| Neptunia Invest 21.2.2028 Callable FRN           | 6 250 000  | 9,29  | 585 120,76   | 0,20% |
| Noba Bank Grp Perp/Call FRN                      | 6 000 000  | 10,71 | 644 510,01   | 0,22% |
| North Invst Gr 31.12.2025 Callable FRN           | 3 947 372  | 6,47  | 255 297,40   | 0,09% |
| Novedo Hldgs 23.9.2027 Callable FRN              | 7 500 000  | 8,56  | 643 497,05   | 0,22% |
| Oatly Group Ab 30.9.2029 Callable FRN            | 5 000 000  | 9,41  | 481 297,09   | 0,16% |
| Orexo Ab 28.3.2028 Callable FRN                  | 2 500 000  | 9,50  | 237 514,03   | 0,08% |
| Oscar Properties 5.7.2024 Callable FRN           | 5 000 000  | 0,00  | 0,00         | 0,00% |
| Pamica Group 5.12.2027 Callable FRN              | 5 000 000  | 9,22  | 469 360,14   | 0,16% |
| Point Prop 22.3.2026 Callable FRN                | 4 464 600  | 7,30  | 326 323,29   | 0,11% |
| Qben Infra Ab 27.12.2027 Callable FRN            | 3 750 000  | 9,79  | 367 452,84   | 0,12% |
| Qflow Group Ab 25.9.2028 Callable FRN            | 6 250 000  | 9,38  | 586 748,26   | 0,20% |
| Rebellion Capit 8.5.2028 Callable FRN            | 3 750 000  | 8,81  | 335 136,26   | 0,11% |
| Remagruppen 30.6.2028 Callable FRN               | 5 000 000  | 8,99  | 449 867,48   | 0,15% |
| Resurs Hldg Ab Perp/Call FRN                     | 5 000 000  | 9,84  | 494 274,06   | 0,17% |
| Sanolium Ab 15.3.2029 Callable FRN               | 3 750 000  | 9,48  | 356 476,69   | 0,12% |
| Sbs Student 15.11.2026 10% Call/Sink Pay-In-Kind | 1 750 000  | 11,39 | 199 388,75   | 0,07% |
| Sdiptech Ab 31.8.2027 Callable FRN               | 2 500 000  | 9,56  | 240 413,91   | 0,08% |
| Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN           | 2 500 000  | 6,86  | 174 714,73   | 0,06% |
| Sibs Ab 7.10.2027 Callable FRN                   | 10 000 000 | 4,62  | 480 768,73   | 0,16% |
| Sparc Group Ab 3.3.2028 Callable FRN             | 8 750 000  | 6,98  | 615 952,22   | 0,21% |
| Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN            | 12 500 000 | 9,40  | 1 181 508,30 | 0,40% |
| Stillfront Group 14.9.2027 Callable FRN          | 5 000 000  | 9,41  | 471 894,58   | 0,16% |
| Stockwik 26.6.2029 Callable FRN                  | 1 250 000  | 9,76  | 122 185,94   | 0,04% |
| Storskogen Group 7.4.2030 Callable FRN           | 2 500 000  | 9,31  | 235 318,68   | 0,08% |
| Tempcon Group Ab 28.3.2029 Callable FRN          | 5 000 000  | 9,54  | 477 169,01   | 0,16% |
| Vef Ab 8.12.2026 Callable FRN                    | 750 000    | 9,34  | 70 410,54    | 0,02% |
| Viaplay Grp 31.12.2028 FRN                       | 15 900 000 | 8,22  | 1 315 384,04 | 0,44% |
| Vnv Global Ab 3.10.2027 Callable FRN             | 1 250 000  | 9,56  | 121 604,78   | 0,04% |
| Xpartners Samha 26.6.2029 Callable FRN           | 5 000 000  | 9,46  | 473 659,13   | 0,16% |
| Ya Holding Ab 7.6.2027 Call/Ext VAR              | 1 796 874  | 5,30  | 95 903,50    | 0,03% |
| Zengun Group Ab 5.2.2028 Callable FRN            | 3 750 000  | 9,60  | 364 309,02   | 0,12% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                                                                                                                                         |           |        |                |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|----------------|--------|
| Zetadisplay Ab 4.4.2028 Callable FRN                                                                                                                                    | 3 750 000 | 9,22   | 352 698,94     | 0,12%  |
| <b>USD</b>                                                                                                                                                              |           |        |                |        |
| Bnp Paribas Perp/Call VAR                                                                                                                                               | 600 000   | 90,68  | 560 474,04     | 0,19%  |
| Bw Energy Ltd 21.6.2029 10% Callable                                                                                                                                    | 300 000   | 86,16  | 259 173,05     | 0,09%  |
| Danske Bank A/S Perp/Call VAR                                                                                                                                           | 1 800 000 | 89,24  | 1 645 417,70   | 0,55%  |
| Diversified Gas 9.4.2029 9.75% Callable                                                                                                                                 | 125 000   | 83,49  | 106 721,65     | 0,04%  |
| Dnb Bank Asa Perp/Call VAR                                                                                                                                              | 1 500 000 | 89,53  | 1 350 761,09   | 0,46%  |
| Dno Asa 27.3.2030 8.5% Callable                                                                                                                                         | 300 000   | 88,48  | 265 680,36     | 0,09%  |
| Dno Asa 4.6.2029 9.25% Callable                                                                                                                                         | 700 000   | 90,33  | 636 409,54     | 0,21%  |
| Excellence Log 6.6.2029 11.5% Callable                                                                                                                                  | 625 000   | 84,22  | 530 574,98     | 0,18%  |
| Genel Energy 9.4.2030 11% Callable                                                                                                                                      | 400 000   | 88,96  | 364 378,34     | 0,12%  |
| GO NORTH GRO /USD/ 0%12/31/49                                                                                                                                           | 7 671     | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| Go North Group 0%12/31/49                                                                                                                                               | 20 880    | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| GO NORTH GROUP 00.00%12/31/49                                                                                                                                           | 5 039     | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| Go North Group 9.2.2026 FRN                                                                                                                                             | 385 942   | 93,67  | 185 229,44     | 0,06%  |
| Go North Group AB 0%12/31/49                                                                                                                                            | 14 836    | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| Go North Group V/R 03/17/2026                                                                                                                                           | 116 534   | 46,04  | 53 647,02      | 0,02%  |
| Golar Lng Ltd 19.9.2029 7.75% Callable                                                                                                                                  | 600 000   | 85,28  | 522 857,80     | 0,18%  |
| Golar Lng Ltd 2.10.2030 7.5% Callable                                                                                                                                   | 700 000   | 82,29  | 586 969,54     | 0,20%  |
| Mpc Container 9.10.2029 7.375% Callable                                                                                                                                 | 800 000   | 85,51  | 695 522,81     | 0,23%  |
| Nordea Bank Abp Perp/Call VAR                                                                                                                                           | 2 500 000 | 86,77  | 2 204 600,61   | 0,74%  |
| Nynas Ab 17.6.2028 11.75% Callable                                                                                                                                      | 375 000   | 89,41  | 336 745,35     | 0,11%  |
| Ocean Yield As Perp/Call FRN                                                                                                                                            | 600 000   | 88,88  | 535 356,90     | 0,18%  |
| Ocean Yield As 4.9.2030 Callable FRN                                                                                                                                    | 600 000   | 84,87  | 511 895,47     | 0,17%  |
| Odfjell Rig 8.3.2031 7.25% Call/Sink                                                                                                                                    | 200 000   | 86,57  | 173 885,81     | 0,06%  |
| Okea As 15.5.2028 9.125% Callable                                                                                                                                       | 200 000   | 88,17  | 178 305,37     | 0,06%  |
| Okea As 25.6.2029 9.125% Callable                                                                                                                                       | 600 000   | 88,98  | 534 660,65     | 0,18%  |
| Open Infra Us 22.2.2027 11% Callable                                                                                                                                    | 800 000   | 84,69  | 704 154,72     | 0,24%  |
| Priority1 Issuer 19.11.2027 12.625% Callable                                                                                                                            | 129 570   | 81,92  | 107 870,48     | 0,04%  |
| Scorpio Tankers 30.1.2030 7.5% Callable                                                                                                                                 | 500 000   | 86,72  | 447 063,71     | 0,15%  |
| Sfl Corp 12.5.2026 7.25% Callable                                                                                                                                       | 200 000   | 85,57  | 172 797,90     | 0,06%  |
| Sfl Corp 19.4.2028 8.25% Callable                                                                                                                                       | 400 000   | 87,71  | 356 474,50     | 0,12%  |
| Sfl Corp 29.1.2030 7.75% Callable                                                                                                                                       | 600 000   | 86,51  | 525 870,75     | 0,18%  |
| Societe Generale Perp/Call VAR                                                                                                                                          | 2 000 000 | 92,94  | 1 896 909,74   | 0,64%  |
| Sp Cruises Inter 14.3.2030 11.5% Callable                                                                                                                               | 250 000   | 83,93  | 217 060,67     | 0,07%  |
| Stena Internatio 15.1.2031 7.25% Callable                                                                                                                               | 500 000   | 86,90  | 448 624,36     | 0,15%  |
| Stena Internatio 15.2.2031 7.625% Callable                                                                                                                              | 400 000   | 87,45  | 359 534,62     | 0,12%  |
| Swedbank Ab Perp/Call VAR                                                                                                                                               | 3 800 000 | 261,60 | 3 223 071,85   | 1,09%  |
| Telford Finco 6.11.2029 11% Callable                                                                                                                                    | 165 001   | 88,12  | 147 730,25     | 0,05%  |
| Tgs Asa 15.1.2030 8.5% Callable                                                                                                                                         | 200 000   | 88,90  | 184 436,40     | 0,06%  |
| Torm Plc 25.1.2029 8.25% Callable                                                                                                                                       | 1 000 000 | 88,93  | 919 882,79     | 0,31%  |
| Tpa Holding I As 26.3.2030 Callable FRN                                                                                                                                 | 250 000   | 84,37  | 211 195,30     | 0,07%  |
| WALDORF ENERGY 0%12/31/49                                                                                                                                               | 19 145    | 0,00   | 0,74           | 0,00%  |
| WALDORF ENERGY 0.00%12/31/49                                                                                                                                            | 125 484   | 14,48  | 18 175,57      | 0,01%  |
| WALDORF ENERGY 00.00%12/31/49                                                                                                                                           | 9 429     | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| WALDORF ENERGY FIN 0%12/31/49                                                                                                                                           | 2 452     | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| WALDORF ENERGY FIN PLC 0% REGD                                                                                                                                          | 31 371    | 0,00   | 0,00           | 0,00%  |
| Waldorf Enrgy 15% Perpetual                                                                                                                                             | 25 000    | 21,29  | 5 576,04       | 0,00%  |
| Waldorf Enrgy 31.12.2099 0% ZCPN                                                                                                                                        | 6 000     | 0,09   | 5,11           | 0,00%  |
| Yinson Produc 3.5.2029 9.625% Callable                                                                                                                                  | 200 000   | 89,55  | 181 700,51     | 0,06%  |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                              |           |        |                |        |
| EURO-BUND FUTURE Mar26                                                                                                                                                  | 200       | 127,57 | 0,00           | 0,00%  |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                              |           |        |                |        |
| iShares EUR High Yield Corp Bo                                                                                                                                          | 230 000   | 93,49  | 21 502 700,00  | 7,25%  |
| Totalt                                                                                                                                                                  |           |        | 244 699 636,82 | 82,50% |
| Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbör |           |        |                |        |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                              |           |        |                |        |
| Abn Amro Bank Nv Perp/Call VAR                                                                                                                                          | 3 500 000 | 418,21 | 3 696 989,12   | 1,25%  |
| Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable                                                                                                                                 | 3 500 000 | 95,14  | 3 411 926,39   | 1,15%  |
| Avanzia Bank 28.2.2034 Callable FRN                                                                                                                                     | 200 000   | 110,32 | 222 258,82     | 0,07%  |
| Aegis Lux 29.10.2031 5.625% Callable Pay-In-Kind                                                                                                                        | 500 000   | 101,44 | 511 955,63     | 0,17%  |
| Aib Group Plc Perp/Call VAR                                                                                                                                             | 200 000   | 108,17 | 218 757,20     | 0,07%  |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                 |              |        |               |        |
|-------------------------------------------------|--------------|--------|---------------|--------|
| Air Baltic 14.8.2029 14.5% Callable             | 1 000 000    | 98,59  | 1 004 379,02  | 0,34%  |
| Air France-Klm Perp/Call VAR                    | 1 500 000    | 101,09 | 1 547 541,78  | 0,52%  |
| Aktia Bank Perp/Call VAR                        | 1 700 000    | 98,55  | 1 714 831,84  | 0,58%  |
| Albion Financing 21.5.2030 5.375% Callable      | 400 000      | 103,25 | 419 270,83    | 0,14%  |
| Alltub Group 30.4.2030 Callable FRN             | 400 000      | 100,57 | 407 091,53    | 0,14%  |
| Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable           | 2 500 000    | 104,51 | 2 678 350,00  | 0,90%  |
| Aonic Ab 18.10.2027 Callable FRN                | 700 000      | 104,56 | 746 618,60    | 0,25%  |
| Apcoa Group Gmbh 15.4.2031 6% Callable          | 1 200 000    | 102,03 | 1 239 396,00  | 0,42%  |
| Ardagh Metal Pac 30.1.2031 5% Callable          | 500 000      | 101,04 | 507 223,89    | 0,17%  |
| Arles I Bv 4.11.2030 Callable FRN               | 200 000      | 102,01 | 206 719,11    | 0,07%  |
| Asmodee Group Ab 15.12.2029 5.75% Callable      | 100 000      | 105,21 | 56 240,84     | 0,02%  |
| Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable          | 2 500 000    | 103,13 | 2 636 458,33  | 0,89%  |
| Axactor Asa 13.6.2029 Callable FRN              | 500 000      | 102,46 | 514 428,33    | 0,17%  |
| Axentia Group 20.5.2028 Callable FRN            | 500 000      | 102,49 | 516 488,73    | 0,17%  |
| Axolo Group As 2.7.2028 Callable FRN            | 300 000      | 100,00 | 309 399,00    | 0,10%  |
| Azerion Group 2.10.2029 Callable FRN            | 600 000      | 96,92  | 592 794,00    | 0,20%  |
| B2 Impact Asa 18.1.2031 Callable FRN            | 400 000      | 99,88  | 405 584,00    | 0,14%  |
| B2 Impact Asa 18.3.2029 Callable FRN            | 900 000      | 101,90 | 919 000,03    | 0,31%  |
| Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR                  | 4 000 000    | 108,36 | 4 348 230,00  | 1,47%  |
| Banco Santander Perp/Call VAR                   | 1 000 000    | 100,09 | 1 010 153,10  | 0,34%  |
| Bausch + Lomb Co 15.1.2031 Callable FRN         | 500 000      | 101,72 | 523 907,44    | 0,18%  |
| Bawag Group Ag Perp/Call VAR                    | 1 400 000    | 106,79 | 1 524 178,22  | 0,51%  |
| Bcp Modular 10.7.2031 6.5% Callable             | 1 500 000    | 93,60  | 1 412 065,00  | 0,48%  |
| Beelux Sarl 14.3.2028 Call/Put FRN              | 586 000      | 95,75  | 563 543,99    | 0,19%  |
| Bellis Acquisiti 1.7.2031 8% Callable           | 1 500 000    | 97,22  | 1 518 011,67  | 0,51%  |
| Benteler Interna 15.6.2031 7.25% Callable       | 100 000      | 107,52 | 107 821,08    | 0,04%  |
| Betsson Ab 4.12.2029 Callable FRN               | 400 000      | 100,24 | 402 381,90    | 0,14%  |
| Bewi Asa 12.9.2029 Callable FRN                 | 800 000      | 100,33 | 805 239,96    | 0,27%  |
| <b>NOK</b>                                      |              |        |               |        |
| Aider Konsern As 5.9.2028 Callable FRN          | 3 000 000    | 8,52   | 257 249,52    | 0,09%  |
| Andfjord Salmon 23.6.2028 Callable FRN          | 3 500 000    | 8,23   | 288 885,46    | 0,10%  |
| Asp Data Center 3.3.2028 Callable FRN           | 7 000 000    | 8,70   | 613 996,46    | 0,21%  |
| Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN                | 7 500 000    | 8,92   | 673 992,51    | 0,23%  |
| <b>SEK</b>                                      |              |        |               |        |
| Abax Group 29.1.2029 Callable FRN               | 3 750 000    | 9,38   | 355 838,37    | 0,12%  |
| Acroud 30.6.2028 10.75% Call/Sink Flat Trading  | 1 908 954    | 7,21   | 142 154,16    | 0,05%  |
| Ahlens Ab 29.4.2029 Callable FRN                | 3 750 000    | 9,29   | 352 690,32    | 0,12%  |
| Alm Equity Ab 20.3.2028 Callable FRN            | 1 250 000    | 9,10   | 113 971,56    | 0,04%  |
| Alm Equity Ab 3.3.2029 FRN                      | 3 750 000    | 9,24   | 348 811,94    | 0,12%  |
| Avida Finans 27.1.2034 Callable FRN             | 5 000 000    | 9,40   | 479 386,04    | 0,16%  |
| Bellman Group 7.4.2029 Callable FRN             | 6 250 000    | 8,41   | 535 166,24    | 0,18%  |
| <b>USD</b>                                      |              |        |               |        |
| 3T Global 22.5.2028 11.25% Callable             | 250 000      | 85,14  | 215 402,05    | 0,07%  |
| Bayport Mgmt 12.6.2028 Callable FRN             | 757 766      | 15,33  | 116 152,50    | 0,04%  |
| Bluenord Asa 2.7.2029 9.5% Callable             | 150 000      | 89,07  | 139 659,78    | 0,05%  |
| Totalt                                          |              |        | 41 332 592,29 | 13,94% |
| Onoterade värdepapper                           |              |        |               |        |
| <b>SEK</b>                                      |              |        |               |        |
| ACROUDAB                                        | 6 614 184    | 0,01   | 93 499,22     | 0,03%  |
| Standardiserade derivatavtal                    |              |        |               |        |
| <b>EUR</b>                                      |              |        |               |        |
| QUIBOT AK/EUR/                                  | 70           | 0,00   | 0,00          | 0,00%  |
| Ickestandardiserade derivatavtal                |              |        |               |        |
| <b>NOK</b>                                      |              |        |               |        |
| FX forward EUR/NOK 16.3.2026 (SKANDINAV ENSKIL) | -175 000 000 | 1,00   | 18 204,24     | 0,01%  |
| <b>SEK</b>                                      |              |        |               |        |
| FX forward EUR/SEK 16.3.2026 (SKANDINAV ENSKIL) | -296 000 000 | 1,00   | -24 703,19    | -0,01% |
| <b>USD</b>                                      |              |        |               |        |
| FX forward EUR/USD 16.3.2026 (SKANDINAV ENSKIL) | -25 900 000  | 1,00   | 54 629,47     | 0,02%  |
| Totalt                                          |              |        | 48 130,52     | 0,02%  |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                    |  |                |         |
|------------------------------------|--|----------------|---------|
| Värdepappertotalt                  |  | 286 173 858,86 | 96,48%  |
| Kontanta medel, netto              |  | 10 426 702,03  | 3,52%   |
| Fondens värde                      |  | 296 600 560,89 | 100,00% |
| <b>Tillväxtandelarnas antal</b>    |  |                |         |
| Antal utestående tillväxtandelar A |  | 11 898 544,57  |         |
| Antal utestående tillväxtandelar F |  | 3 562 626,19   |         |
| <b>Fondandelens värde</b>          |  |                |         |
| Tillväxtandelens värde A           |  | 21,63          | 76,96%  |
| Tillväxtandelens värde F           |  | 11,02          | 23,04%  |



# S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024    |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                   |                                   | €                   | €                    |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                     |                      |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 6 717 875,13        | 16 901 626,07        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 1 426 723,89        | 1 484 696,39         |
|                                   | Ränteintäkter                     | 39 804,30           | 98 513,66            |
|                                   | Övriga intäkter                   | -1 652 414,37       | -147 142,92          |
| KOSTNADER                         |                                   |                     |                      |
|                                   | Provisionskostnader               |                     |                      |
|                                   | Till fondbolag                    | -1 853 083,69       | -1 935 868,47        |
|                                   | Övriga kostnader                  | -15 179,24          | -7 809,04            |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>4 663 726,02</b> | <b>16 394 015,69</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 102 887 971,61        | 116 662 138,82        |
|                    | Kundfordringar                 | 0,00                  | 1 444 783,81          |
|                    | Resultatregleringar            | 92 265,14             | 80 518,18             |
|                    | Kassa och bank                 | 4 336 485,29          | 2 444 939,54          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>107 316 722,04</b> | <b>120 632 380,35</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 105 237 821,95        | 120 023 628,21        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Leverantörsskulder             | 1 918 636,22          | 435 736,64            |
|                    | Resultatregleringar            | 160 263,87            | 173 015,50            |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>107 316 722,04</b> | <b>120 632 380,35</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 16 480 087,66       | 7 263 967,40         |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -5 999 598,33       | -372 220,18          |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 8 816 675,30        | 17 522 476,17        |
| Orealiserade värdenedgångar                                                                         | -12 579 289,50      | -7 512 597,32        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>6 717 875,13</b> | <b>16 901 626,07</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -168 782,57         | -103 579,19          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                    |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 120 023 628,21        | 91 977 243,92         | 74 074 747,38        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 14 966 224,44         | 24 457 528,84         | 9 927 099,68         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -34 415 756,72        | -12 805 444,57        | -4 657 509,13        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 284,33                | 0,03                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 4 663 726,02          | 16 394 015,69         | 12 632 905,97        |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>105 237 821,95</b> | <b>120 023 628,21</b> | <b>91 977 243,92</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### USD

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Abbott Laboratories            | 8 565                           | 106,69      | 913 828,54                          | 0,87%                       |
| Accenture PLC                  | 3 500                           | 228,48      | 799 667,89                          | 0,76%                       |
| Allstate Corp/The              | 8 000                           | 177,25      | 1 418 036,28                        | 1,35%                       |
| Amazon.com Inc                 | 23 059                          | 196,56      | 4 532 469,03                        | 4,31%                       |
| Array Technologies Inc         | 108 715                         | 7,85        | 853 574,30                          | 0,81%                       |
| Bank of America Corp           | 73 000                          | 46,84       | 3 419 058,16                        | 3,25%                       |
| Becton Dickinson and Co        | 10 000                          | 165,26      | 1 652 644,13                        | 1,57%                       |
| Broadcom Inc                   | 6 000                           | 294,73      | 1 768 372,65                        | 1,68%                       |
| Cisco Systems Inc              | 15 889                          | 65,60       | 1 042 263,20                        | 0,99%                       |
| Crown Castle International Cor | 9 950                           | 75,68       | 753 007,32                          | 0,72%                       |
| Danaher Corp                   | 7 000                           | 194,94      | 1 364 591,67                        | 1,30%                       |
| Darling Ingredients Inc        | 15 000                          | 30,66       | 459 848,42                          | 0,44%                       |
| Ecolab Inc                     | 6 306                           | 223,55      | 1 409 734,41                        | 1,34%                       |
| Eli Lilly & Co                 | 3 000                           | 915,17      | 2 745 499,45                        | 2,61%                       |
| First Solar Inc                | 7 000                           | 222,46      | 1 557 191,52                        | 1,48%                       |
| HDFC Bank Ltd                  | 41 850                          | 31,12       | 1 302 221,75                        | 1,24%                       |
| Johnson & Johnson              | 7 689                           | 176,23      | 1 355 052,84                        | 1,29%                       |
| JPMorgan Chase & Co            | 12 000                          | 274,39      | 3 292 719,07                        | 3,13%                       |
| Lululemon Athletica Inc        | 3 000                           | 176,97      | 530 895,00                          | 0,50%                       |
| Marvell Technology Inc         | 12 000                          | 72,37       | 868 398,19                          | 0,83%                       |
| Merck & Co Inc                 | 14 000                          | 89,64       | 1 254 909,31                        | 1,19%                       |
| Micron Technology Inc          | 5 000                           | 243,05      | 1 215 234,61                        | 1,15%                       |
| Microsoft Corp                 | 14 000                          | 411,84      | 5 765 715,75                        | 5,48%                       |
| NVIDIA Corp                    | 35 000                          | 158,82      | 5 558 630,67                        | 5,28%                       |
| Prologis Inc                   | 15 000                          | 108,71      | 1 630 673,59                        | 1,55%                       |
| QUALCOMM Inc                   | 6 468                           | 145,66      | 942 136,93                          | 0,90%                       |
| Rockwell Automation Inc        | 1 956                           | 331,32      | 648 063,46                          | 0,62%                       |
| Ross Stores Inc                | 8 085                           | 153,40      | 1 240 255,39                        | 1,18%                       |
| Salesforce Inc                 | 3 247                           | 225,59      | 732 489,80                          | 0,70%                       |
| Synopsys Inc                   | 2 473                           | 400,00      | 989 200,00                          | 0,94%                       |
| Tesla Inc                      | 3 000                           | 382,97      | 1 148 905,73                        | 1,09%                       |
| Thermo Fisher Scientific Inc   | 5 000                           | 493,44      | 2 467 214,51                        | 2,34%                       |
| T-Mobile US Inc                | 5 000                           | 172,90      | 864 515,03                          | 0,82%                       |
| Trimble Inc                    | 19 000                          | 66,72       | 1 267 691,39                        | 1,20%                       |
| Ulta Beauty Inc                | 3 900                           | 515,21      | 2 009 315,34                        | 1,91%                       |
| Visa Inc                       | 7 487                           | 298,65      | 2 236 026,37                        | 2,12%                       |

#### TWD

|                                |        |       |              |       |
|--------------------------------|--------|-------|--------------|-------|
| Delta Electronics Inc          | 40 111 | 26,10 | 1 046 941,13 | 0,99% |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 87 016 | 42,01 | 3 655 638,98 | 3,47% |

#### KRW

|                    |       |        |              |       |
|--------------------|-------|--------|--------------|-------|
| Samsung SDI Co Ltd | 6 353 | 159,62 | 1 014 077,70 | 0,96% |
|--------------------|-------|--------|--------------|-------|

#### JPY

|                       |        |        |              |       |
|-----------------------|--------|--------|--------------|-------|
| Daiichi Sankyo Co Ltd | 47 081 | 18,19  | 856 343,72   | 0,81% |
| Daikin Industries Ltd | 6 658  | 109,09 | 726 314,12   | 0,69% |
| FANUC Corp            | 24 635 | 33,05  | 814 251,86   | 0,77% |
| Sony Corp             | 52 313 | 21,86  | 1 143 627,49 | 1,09% |

#### HKD

|                                |         |      |              |       |
|--------------------------------|---------|------|--------------|-------|
| AIA Group Ltd                  | 268 222 | 8,74 | 2 344 715,90 | 2,23% |
| China Overseas Land & Investme | 418 502 | 1,34 | 560 896,43   | 0,53% |
| Kuaishou Technology            | 50 000  | 7,00 | 349 832,06   | 0,33% |
| Link REIT                      | 209 822 | 3,80 | 797 498,53   | 0,76% |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                          |         |          |                       |                |
|------------------------------------------|---------|----------|-----------------------|----------------|
| <b>EUR</b>                               |         |          |                       |                |
| Allianz SE                               | 5 743   | 390,50   | 2 242 641,50          | 2,13%          |
| Arcadis NV                               | 60 000  | 35,54    | 2 132 400,00          | 2,03%          |
| ASML Holding NV                          | 1 000   | 921,40   | 921 400,00            | 0,88%          |
| EDP Renovaveis SA                        | 240 000 | 12,04    | 2 889 600,00          | 2,75%          |
| Infineon Technologies AG                 | 50 000  | 37,73    | 1 886 500,00          | 1,79%          |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton         | 2 500   | 645,00   | 1 612 500,00          | 1,53%          |
| Schneider Electric SE                    | 9 000   | 234,90   | 2 114 100,00          | 2,01%          |
| Adyen NV                                 | 2 000   | 1 375,00 | 2 750 000,00          | 2,61%          |
| Iberdrola SA                             | 67 977  | 18,47    | 1 255 195,31          | 1,19%          |
| Sanofi SA                                | 10 000  | 82,72    | 827 200,00            | 0,79%          |
| Siemens AG                               | 7 000   | 239,15   | 1 674 050,00          | 1,59%          |
| Vinci SA                                 | 9 652   | 120,05   | 1 158 722,60          | 1,10%          |
| <b>DKK</b>                               |         |          |                       |                |
| Vestas Wind Systems A/S                  | 130 000 | 23,22    | 3 018 074,71          | 2,87%          |
| <b>CNY</b>                               |         |          |                       |                |
| Sungrow Power Supply Co Ltd              | 26 217  | 20,84    | 546 315,26            | 0,52%          |
| <b>GBP</b>                               |         |          |                       |                |
| AstraZeneca PLC                          | 12 000  | 157,93   | 1 895 207,01          | 1,80%          |
| Haleon PLC                               | 150 000 | 4,29     | 643 875,62            | 0,61%          |
| Totalt                                   |         |          | 102 887 971,62        | 97,77%         |
| <b>Värdepapper totalt</b>                |         |          | <b>102 887 971,62</b> | <b>97,77%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>             |         |          | <b>2 349 850,33</b>   | <b>2,23%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                     |         |          | <b>105 237 821,95</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>          |         |          |                       |                |
| <b>Antal utestående tillväxtandelar</b>  |         |          |                       |                |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake A |         |          | 1 696 195,8899        |                |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake F |         |          | 455 764,1043          |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                |         |          |                       |                |
| <b>Tillväxtandelens värde</b>            |         |          |                       |                |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake A |         |          | 58,85                 | 78,82%         |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake F |         |          | 11,89                 | 21,18%         |

# S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   |                                   | €                   |                     |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                     |                     |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 5 993 479,53        | 3 652 704,00        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 2 701 112,31        | 2 267 136,75        |
|                                   | Ränteintäkter                     | 39 545,75           | 146 283,45          |
|                                   | Övriga intäkter                   | -967 003,45         | -351 340,08         |
| KOSTNADER                         |                                   |                     |                     |
|                                   | Provisionskostnader               |                     |                     |
|                                   | Till fondbolag                    | -1 372 094,54       | -1 302 838,83       |
|                                   | Övriga kostnader                  | -30 919,32          | -83 231,18          |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>6 364 120,28</b> | <b>4 328 714,11</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025           | 31.12.2024           |
|--------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
|                    |                                | €                    | €                    |
| AKTIVA             |                                |                      |                      |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 75 034 487,90        | 77 147 550,01        |
|                    | Resultatregleringar            | 133 018,27           | 339 340,59           |
|                    | Kassa och bank                 | 113 1462,15          | 114 0538,36          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>76 298 968,32</b> | <b>78 627 428,96</b> |
| PASSIVA            |                                |                      |                      |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                      |                      |
|                    | Fondens värde                  | 76 172 347,77        | 78 510 654,90        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                      |                      |
|                    | Resultatregleringar            | 126 620,55           | 116 774,06           |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>76 298 968,32</b> | <b>78 627 428,96</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 10 724 674,94       | 3 365 571,52        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -1 247 519,48       | -862 524,82         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 11 158 301,47       | 10 285 844,76       |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -14 641 977,40      | -9 136 187,46       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>5 993 479,53</b> | <b>3 652 704,00</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -133 932,80         | -132 412,03         |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |
| UTDELAD OCH ÅTERINVESTERAD AVKASTNING                                                               |                     |                     |
| Återinvesterad avkastning                                                                           | 6 364 120,28        | 4 328 714,11        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>6 364 120,28</b> | <b>4 328 714,11</b> |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                           | 2025                 | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                           | €                    | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1.                                                     | 78 510 654,90        | 36 072 011,05        | 24 859 291,23        |
| Teckning av fondandelar                                                   | 2 269 303,64         | 43 908 142,56        | 12 687 776,80        |
| Inlösning av fondandelar                                                  | -10 971 731,05       | -5 806 426,45        | -2 782 416,09        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                    | 0,00                 | 8 213,63             | 0,00                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                         | 6 364 120,28         | 4 328 714,11         | 1 307 359,11         |
| Fondens värde 31.12.                                                      | <b>76 172 347,77</b> | <b>78 510 654,90</b> | <b>36 072 011,05</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara                                        |                      |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                          |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier                                  |                      |                      |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en börslista på en värdepappersbörs

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>VND</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| FPT Corp                       | 425 500                         | 3,10        | 1 319 999,35                        | 1,73%                       |
| Hoa Phat Group JSC             | 2 976 000                       | 0,85        | 2 544 166,32                        | 3,34%                       |
| Masan Group Corp               | 840 000                         | 2,49        | 2 094 491,76                        | 2,75%                       |
| Mobile World Investment Corp   | 1 050 000                       | 2,86        | 3 005 731,68                        | 3,95%                       |
| Phu Nhuan Jewelry JSC          | 840 000                         | 3,14        | 2 638 515,59                        | 3,46%                       |
| Saigon Beer Alcohol Beverage C | 1 300 000                       | 1,59        | 2 062 757,04                        | 2,71%                       |
| Vietnam Dairy Products JSC     | 320 000                         | 1,98        | 634 176,35                          | 0,83%                       |
| <b>USD</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Auna SA                        | 20 401                          | 4,19        | 85 474,68                           | 0,11%                       |
| Banco Bradesco SA              | 330 000                         | 2,84        | 935 791,54                          | 1,23%                       |
| Commercial International Bank  | 935 000                         | 1,82        | 1 703 908,71                        | 2,24%                       |
| Globant SA                     | 29 000                          | 55,67       | 1 614 348,97                        | 2,12%                       |
| Grab Holdings Ltd              | 320 000                         | 4,25        | 1 359 788,81                        | 1,79%                       |
| Halyk Savings Bank of Kazakhst | 55 000                          | 25,50       | 1 402 750,57                        | 1,84%                       |
| HDFC Bank Ltd                  | 66 000                          | 31,12       | 2 053 683,05                        | 2,70%                       |
| Integrated Diagnostics Holding | 550 404                         | 0,63        | 349 187,58                          | 0,46%                       |
| MakeMyTrip Ltd                 | 34 000                          | 69,93       | 2 377 654,77                        | 3,12%                       |
| <b>BRL</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Hapvida Participacoes e Invest | 380 000                         | 2,29        | 868 621,97                          | 1,14%                       |
| Localiza Rent a Car SA         | 222 646                         | 13,20       | 1 502 733,86                        | 1,97%                       |
| <b>ZAR</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Clicks Group Ltd               | 64 000                          | 17,30       | 1 107 030,05                        | 1,45%                       |
| <b>TRY</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Coca-Cola Icecek AS            | 1 500 000                       | 1,16        | 1 745 028,05                        | 2,29%                       |
| <b>TWD</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Delta Electronics Inc          | 95 000                          | 26,10       | 2 479 604,28                        | 3,26%                       |
| Giant Manufacturing Co Ltd     | 235 000                         | 2,51        | 589 808,92                          | 0,77%                       |
| <b>THB</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| CP ALL PCL                     | 900 000                         | 1,18        | 1 059 350,70                        | 1,39%                       |
| <b>PHP</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Ayala Land Inc                 | 5 600 000                       | 0,32        | 1 817 508,92                        | 2,39%                       |
| Bank of the Philippine Islands | 650 000                         | 1,68        | 1 090 982,43                        | 1,43%                       |
| BDO Unibank Inc                | 1 006 905                       | 1,95        | 1 959 321,64                        | 2,57%                       |
| Bloomberry Resorts Corp        | 14 000 000                      | 0,04        | 514 083,81                          | 0,67%                       |
| D&L Industries Inc             | 2 000 000                       | 0,06        | 111 317,36                          | 0,15%                       |
| Globe Telecom Inc              | 7 000                           | 22,90       | 160 297,00                          | 0,21%                       |
| GT Capital Holdings Inc        | 265 000                         | 8,60        | 2 279 475,97                        | 2,99%                       |
| Jollibee Foods Corp            | 330 000                         | 2,60        | 858 733,93                          | 1,13%                       |
| Metropolitan Bank & Trust Co   | 565 000                         | 0,99        | 559 514,31                          | 0,73%                       |
| SM Prime Holdings Inc          | 5 500 000                       | 0,33        | 1 808 907,12                        | 2,37%                       |
| <b>MXN</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV      | 124 775                         | 8,10        | 1 011 010,35                        | 1,33%                       |
| Fomento Economico Mexicano SAB | 240 000                         | 8,61        | 2 067 295,67                        | 2,71%                       |
| Sigma Foods SAB de CV          | 550 012                         | 0,75        | 410 044,56                          | 0,54%                       |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV   | 460 000                         | 2,66        | 1 222 945,32                        | 1,61%                       |
| <b>LKR</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| John Keells Holdings PLC       | 3 740 000                       | 0,06        | 223 503,97                          | 0,29%                       |
| <b>KRW</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| LG Chem Ltd                    | 6 000                           | 196,21      | 1 177 248,13                        | 1,55%                       |
| LG H&H Co Ltd                  | 6 400                           | 154,02      | 985 701,89                          | 1,29%                       |
| Samsung Biologics Co Ltd       | 780                             | 1 001,40    | 781 090,86                          | 1,03%                       |
| Samsung Electronics Co Ltd     | 50 000                          | 71,05       | 3 552 397,87                        | 4,66%                       |
| Samsung SDI Co Ltd             | 6 734                           | 159,62      | 1 074 893,63                        | 1,41%                       |
| SK Hynix Inc                   | 5 000                           | 384,74      | 1 923 723,76                        | 2,53%                       |
| <b>KES</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Equity Group Holdings Ltd/Keny | 1 100 000                       | 0,44        | 484 909,52                          | 0,64%                       |
| KCB Group Ltd                  | 2 000 000                       | 0,43        | 868 445,38                          | 1,14%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                 |            |        |                      |                |
|---------------------------------|------------|--------|----------------------|----------------|
| Safaricom PLC                   | 8 000 000  | 0,19   | 1497 820,63          | 1,97%          |
| <b>IDR</b>                      |            |        |                      |                |
| AKR Corporindo Tbk PT           | 17 000 000 | 0,06   | 1 093 424,50         | 1,44%          |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT     | 2 600 000  | 0,26   | 676 881,83           | 0,89%          |
| Bank Negara Indonesia Persero   | 3 600 000  | 0,22   | 803 069,76           | 1,05%          |
| Bank Rakyat Indonesia Persero   | 6 600 000  | 0,19   | 1 233 088,80         | 1,62%          |
| Indofood Sukses Makmur Tbk PT   | 1 568 095  | 0,35   | 542 314,23           | 0,71%          |
| Telkom Indonesia Persero Tbk P  | 11 000 000 | 0,18   | 1 954 075,15         | 2,57%          |
| Unilever Indonesia Tbk PT       | 3 200 000  | 0,13   | 424 710,17           | 0,56%          |
| <b>GBP</b>                      |            |        |                      |                |
| Anglo American PLC              | 12 000     | 35,33  | 423 982,13           | 0,56%          |
| Antofagasta PLC                 | 12 000     | 37,55  | 450 644,22           | 0,59%          |
| Bank of Georgia Group PLC       | 12 500     | 106,51 | 1 331 386,36         | 1,75%          |
| TBC Bank Group PLC              | 21 000     | 46,50  | 976 464,52           | 1,28%          |
| <b>EUR</b>                      |            |        |                      |                |
| Tallink Grupp AS                | 475 000    | 0,58   | 276 925,00           | 0,36%          |
| <b>AED</b>                      |            |        |                      |                |
| Talabat Holding PLC             | 4 000 000  | 0,22   | 871 742,56           | 1,14%          |
| Yhteensä                        |            |        | 75 034 487,90        | 98,51%         |
| Onoterade värdepapper           |            |        |                      |                |
| <b>NGN</b>                      |            |        |                      |                |
| Afriland Properties PLC         | 166 666    | 0,00   | 0,00                 | 0,00%          |
| <b>KWD</b>                      |            |        |                      |                |
| National Gulf Holding           | 19 741     | 0,00   | 0,00                 | 0,00%          |
| <b>HKD</b>                      |            |        |                      |                |
| China Forestry Holdings Co Ltd  | 4 360 000  | 0,00   | 0,00                 | 0,00%          |
| PEACE MARK HLDGS DELISTED       | 5 240 000  | 0,00   | 0,00                 | 0,00%          |
| <b>Alla sammanlagt</b>          |            |        | <b>75 034 487,90</b> | <b>98,51%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>    |            |        | <b>1137 859,87</b>   | <b>1,49%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>            |            |        | <b>76172 347,77</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b> |            |        |                      |                |
| Antal A-andelar                 |            |        | 4 960 556,0827       |                |
| Antal B-andelar                 |            |        | 32 429,6758          |                |
| Antal F-andelar                 |            |        | 314 041,5600         |                |
| <b>Fondandelens värde</b>       |            |        |                      |                |
| A-andelens värde                |            |        | 14,54                | 93,47%         |
| B-andelens värde                |            |        | 14,54                | 0,61%          |
| F-andelens värde                |            |        | 11,41                | 5,92%          |



# S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                              |                                    | 1.1. - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024   |
|------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                              |                                    | €                    | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING |                                    |                      |                     |
|                              | Nettointäkter från värdepapper     | -2 476 032,50        | -888 504,25         |
|                              | Nettointäkter från derivatkontrakt | 1 148 888,95         | -1 885 895,44       |
|                              | Dividendintäkter                   | 570 105,45           | 467 953,69          |
|                              | Ränteintäkter                      | 9 402 202,44         | 7 890 748,49        |
|                              | Övriga intäkter                    | 4 065 753,69         | -1 378 616,90       |
| KOSTNADER                    |                                    |                      |                     |
|                              | Provisionskostnader                |                      |                     |
|                              | Till fondbolag                     | -1 553 012,98        | -1 348 957,51       |
|                              | Övriga kostnader                   | -15 664,75           | -12 500,19          |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST    |                                    | <b>11 142 240,30</b> | <b>2 844 227,89</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 189 266 469,57        | 142 040 355,48        |
|                    | Resultatregleringar            | 3 729 085,53          | 2 979 244,06          |
|                    | Kassa och bank                 | 6 314 325,38          | 5 905 278,89          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>199 309 880,48</b> | <b>150 924 878,43</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 199 061 920,31        | 150 003 939,01        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Leverantörsskulder             | 17 297,54             | 31 681,47             |
|                    | Resultatregleringar            | 230 662,63            | 889 257,95            |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>199 309 880,48</b> | <b>150 924 878,43</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 1 473 700,44         | 679 899,25           |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -1 035 696,38        | -2 776 998,54        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 5 487 573,58         | 6 263 785,27         |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -8 401 610,14        | -5 055 190,23        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-2 476 032,50</b> | <b>-888 504,25</b>   |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                      |                      |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 4 089 583,17         | 3 987 178,90         |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -3 667 254,48        | -4 037 758,30        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 791 479,08           | 0,00                 |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -64 918,82           | -1 835 316,04        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1 148 888,95</b>  | <b>-1 885 895,44</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -32 859,77           | -23 564,54           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 150 003 939,01        | 129 735 031,86        | 125 790 761,67        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 129 648 941,68        | 51 804 398,23         | 29 258 700,87         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -91 733 200,68        | -34 379 718,97        | -36 078 340,96        |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                               | 11 142 240,30         | 2 844 227,89          | 10 763 910,28         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>199 061 920,31</b> | <b>150 003 939,01</b> | <b>129 735 031,86</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier                                                                |                       |                       |                       |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                            |                       | 2025                  | 2024                  |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                         |                       | 2 354 555,22          | 1 168 118,55          |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT                                                                                                              | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista                                                                                         |                                 |             |                                     |                             |
| <b>USD</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| iShares J.P. Morgan USDEM Bon                                                                                                                                            | 54 000                          | 79,78       | 4 307 860,00                        | 2,16%                       |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| iShares JP Morgan EM Local Gov                                                                                                                                           | 25 000                          | 40,50       | 1 012 475,00                        | 0,51%                       |
| Totalt                                                                                                                                                                   |                                 |             | 5 320 335,00                        | 2,67%                       |
| Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| Albania 14.2.2035 4.75%                                                                                                                                                  | 800 000                         | 101,44      | 844 851,07                          | 0,42%                       |
| Albania 9.6.2028 5.9%                                                                                                                                                    | 1 000 000                       | 106,03      | 1 093 466,99                        | 0,55%                       |
| Bgaria-Flirb-Reg 5.9.2044 4.25%                                                                                                                                          | 2 900 000                       | 99,24       | 2 917 583,53                        | 1,47%                       |
| Colombia Rep Of 19.9.2032 5% Callable                                                                                                                                    | 1 000 000                       | 96,00       | 974 129,59                          | 0,49%                       |
| Hungary 5.6.2035 1.75%                                                                                                                                                   | 3 000 000                       | 80,23       | 2 437 021,64                        | 1,22%                       |
| Indonesia (Rep) 12.3.2033 1.1%                                                                                                                                           | 2 000 000                       | 83,12       | 1 680 100,55                        | 0,84%                       |
| Indonesia (Rep) 15.1.2037 4.125% Callable                                                                                                                                | 1 000 000                       | 100,35      | 1 043 074,79                        | 0,52%                       |
| Indonesia (Rep) 16.10.2033 3.75% Callable                                                                                                                                | 1 000 000                       | 99,47       | 1 002 508,22                        | 0,50%                       |
| Ivory Coast-Pdi 30.1.2032 4.875% Sinkable                                                                                                                                | 1 000 000                       | 97,22       | 1 016 913,15                        | 0,51%                       |
| Morocco Kingdom 2.4.2029 3.875%                                                                                                                                          | 1 000 000                       | 101,33      | 1 042 312,88                        | 0,52%                       |
| Morocco Kingdom 2.4.2035 4.75%                                                                                                                                           | 1 000 000                       | 102,18      | 1 057 347,40                        | 0,53%                       |
| N Macedonia Bond 3.6.2026 3.675%                                                                                                                                         | 1 500 000                       | 100,12      | 1 533 636,78                        | 0,77%                       |
| Philippines(Rep) 3.2.2029 0.7%                                                                                                                                           | 1 000 000                       | 93,40       | 940 297,95                          | 0,47%                       |
| Philippines(Rep) 4.2.2032 3.625%                                                                                                                                         | 750 000                         | 101,36      | 784 742,98                          | 0,39%                       |
| Prov Buenos Aire 1.9.2037 2.85% Sinkable Step Cpn                                                                                                                        | 88 651                          | 66,38       | 55 419,87                           | 0,03%                       |
| Rep Of Poland 22.10.2039 3.875%                                                                                                                                          | 1 500 000                       | 97,62       | 1 475 417,26                        | 0,74%                       |
| Romania 11.7.2032 5.875%                                                                                                                                                 | 1 000 000                       | 104,36      | 1 087 561,78                        | 0,55%                       |
| Romania 28.1.2050 3.375%                                                                                                                                                 | 1 000 000                       | 64,10       | 672 160,96                          | 0,34%                       |
| Serbia Republic 3.3.2033 1.65%                                                                                                                                           | 1 500 000                       | 83,64       | 1 275 085,89                        | 0,64%                       |
| United Mexican 19.3.2034 4.5% Callable                                                                                                                                   | 1 500 000                       | 99,83       | 1 516 557,95                        | 0,76%                       |
| United Mexican 4.5.2033 4.625% Callable                                                                                                                                  | 2 000 000                       | 102,01      | 2 101 175,34                        | 1,06%                       |
| <b>IDR</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| African Dev Bank 21.6.2034 6.64%                                                                                                                                         | 20 000 000 000                  | 0,01        | 1 094 465,99                        | 0,55%                       |
| Asian Dev Bank 13.12.2028 6.3%                                                                                                                                           | 10 000 000 000                  | 0,01        | 525 402,72                          | 0,26%                       |
| Cent American Bk 23.10.2031 6.75%                                                                                                                                        | 30 000 000 000                  | 0,01        | 1 595 040,64                        | 0,80%                       |
| Euro Bk Recon&Dv 7.2.2028 4.25%                                                                                                                                          | 15 500 000 000                  | 0,01        | 809 453,06                          | 0,41%                       |
| Indonesia Gov't 15.2.2033 7%                                                                                                                                             | 50 000 000 000                  | 0,01        | 2 758 880,50                        | 1,39%                       |
| Indonesia Gov't 15.6.2043 7.125%                                                                                                                                         | 40 000 000 000                  | 0,01        | 2 178 481,12                        | 1,09%                       |
| Int Bk Recon&Dev 1.12.2026 5%                                                                                                                                            | 25 000 000 000                  | 0,01        | 1 277 984,02                        | 0,64%                       |
| <b>BRL</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| African Dev Bank 5.6.2034 0% ZCPN                                                                                                                                        | 15 000 000                      | 5,88        | 881 354,75                          | 0,44%                       |
| European Invt Bk 20.2.2035 0% ZCPN                                                                                                                                       | 30 000 000                      | 5,59        | 1 676 722,53                        | 0,84%                       |
| Int Bk Recon&Dev 17.10.2029 10%                                                                                                                                          | 10 000 000                      | 14,68       | 1 499 686,45                        | 0,75%                       |
| Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN                                                                                                                                          | 28 000 000                      | 13,24       | 3 707 392,92                        | 1,86%                       |
| Intl Fin Corp 3.2.2027 10%                                                                                                                                               | 7 500 000                       | 15,15       | 1 241 903,32                        | 0,62%                       |
| <b>USD</b>                                                                                                                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| Arab Rep Egypt 4.2.2030 8.625%                                                                                                                                           | 1 500 000                       | 94,64       | 1 464 258,49                        | 0,74%                       |
| Bahrain 25.1.2028 4.25%                                                                                                                                                  | 1 500 000                       | 83,50       | 1 275 873,22                        | 0,64%                       |
| Benin Intl Bond 23.1.2041 8.375% Sinkable                                                                                                                                | 200 000                         | 89,92       | 186 062,22                          | 0,09%                       |
| Brazil Rep Of 12.6.2030 3.875%                                                                                                                                           | 2 000 000                       | 81,41       | 1 631 486,84                        | 0,82%                       |
| Brazil Rep Of 18.3.2031 6.25%                                                                                                                                            | 3 000 000                       | 89,04       | 2 716 448,10                        | 1,36%                       |
| Brazil Rep Of 21.2.2047 5.625%                                                                                                                                           | 2 000 000                       | 72,44       | 1 483 089,93                        | 0,75%                       |
| Chile 27.7.2033 2.55% Callable                                                                                                                                           | 2 000 000                       | 73,90       | 1 496 444,69                        | 0,75%                       |
| Chile 31.1.2031 2.45% Callable                                                                                                                                           | 1 000 000                       | 78,05       | 789 192,14                          | 0,40%                       |
| Chile 7.5.2041 3.1% Callable                                                                                                                                             | 2 000 000                       | 65,59       | 1 319 533,15                        | 0,66%                       |
| Colombia Rep Of 15.3.2029 4.5% Callable                                                                                                                                  | 2 000 000                       | 83,59       | 1 694 141,19                        | 0,85%                       |
| Colombia Rep Of 15.5.2051 4.125% Callable                                                                                                                                | 1 000 000                       | 52,85       | 532 935,58                          | 0,27%                       |
| Colombia Rep Of 2.2.2034 7.5% Callable                                                                                                                                   | 1 000 000                       | 88,94       | 915 688,78                          | 0,46%                       |
| Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable                                                                                                                                    | 1 000 000                       | 76,82       | 778 795,88                          | 0,39%                       |
| Costa Rica 4.4.2044 7%                                                                                                                                                   | 1 000 000                       | 93,56       | 949 801,77                          | 0,48%                       |
| Dominican Republ 21.1.2041 5.3%                                                                                                                                          | 1 000 000                       | 77,36       | 793 577,73                          | 0,40%                       |
| Dominican Republ 23.9.2032 4.875%                                                                                                                                        | 2 000 000                       | 82,15       | 1 665 375,83                        | 0,84%                       |
| Eastn/Sthn Afri 30.6.2028 4.125%                                                                                                                                         | 1 000 000                       | 80,41       | 804 104,57                          | 0,40%                       |
| Indonesia (Rep) 10.9.2034 4.75% Callable                                                                                                                                 | 1 000 000                       | 85,13       | 863 683,80                          | 0,43%                       |
| Indonesia (Rep) 11.1.2048 4.35%                                                                                                                                          | 500 000                         | 73,96       | 378 481,15                          | 0,19%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |                |        |              |       |
|--------------------------------------------|----------------|--------|--------------|-------|
| Indonesia (Rep) 15.10.2030 3.85%           | 1 000 000      | 83,65  | 843 337,17   | 0,42% |
| Kazakhstan 9.4.2035 4.714%                 | 1 000 000      | 84,66  | 855 621,65   | 0,43% |
| Mongolia 5.6.2029 7.875%                   | 500 000        | 90,83  | 456 467,15   | 0,23% |
| Montenegro Rep 12.3.2031 7.25%             | 500 000        | 90,93  | 463 918,93   | 0,23% |
| Morocco Kingdom 8.9.2033 6.5%              | 1 000 000      | 92,57  | 942 955,14   | 0,47% |
| Oman Intrnl Bond 1.8.2029 6%               | 1 500 000      | 89,35  | 1 371 910,93 | 0,69% |
| Panama 1.3.2031 7.5% Callable              | 500 000        | 94,62  | 483 659,06   | 0,24% |
| Panama 30.9.2027 8.875%                    | 1 000 000      | 91,41  | 932 996,25   | 0,47% |
| Panama Tr Bonds 25.7.2033 6.375%           | 1 500 000      | 87,71  | 1 350 674,34 | 0,68% |
| Paraguay 9.2.2036 6% Call/Sink             | 1 000 000      | 91,49  | 934 931,45   | 0,47% |
| Philippines(Rep) 10.12.2045 2.65%          | 1 000 000      | 56,51  | 566 390,38   | 0,28% |
| Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%             | 1 000 000      | 70,56  | 718 539,65   | 0,36% |
| Qatar State Of 14.3.2029 4%                | 1 000 000      | 85,41  | 864 163,99   | 0,43% |
| Qatar State Of 2.6.2046 4,625%             | 600 000        | 78,63  | 473 637,34   | 0,24% |
| Rep Of Guatemala 13.2.2028 4.875%          | 1 000 000      | 85,52  | 870 963,20   | 0,44% |
| Rep Of Guatemala 13.6.2036 6.6% Call/Sink  | 1 000 000      | 91,68  | 919 455,56   | 0,46% |
| Rep Of Poland 18.3.2054 5.5% Callable      | 1 000 000      | 81,53  | 828 581,57   | 0,42% |
| Repub Uzbekistan 25.11.2030 3.7%           | 1 000 000      | 79,30  | 796 071,89   | 0,40% |
| Republic Of Peru 21.11.2033 8.75%          | 1 000 000      | 107,50 | 1 083 121,15 | 0,54% |
| Republic Of Peru 23.1.2031 2.783% Callable | 1 000 000      | 78,85  | 798 856,32   | 0,40% |
| Saudi Int Bond 16.1.2054 5.75%             | 3 000 000      | 84,15  | 2 591 333,84 | 1,30% |
| Saudi Int Bond 18.7.2033 4.875%            | 1 000 000      | 86,64  | 885 061,31   | 0,44% |
| Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%            | 3 000 000      | 81,42  | 2 458 219,08 | 1,23% |
| South Africa 12.10.2028 4,3%               | 1 000 000      | 84,79  | 855 800,62   | 0,43% |
| South Africa 20.4.2052 7.3%                | 1 000 000      | 86,12  | 873 264,45   | 0,44% |
| South Africa 30.9.2029 4.85%               | 1 000 000      | 85,46  | 864 911,01   | 0,43% |
| Transnet 6.2.2028 8.25%                    | 500 000        | 90,08  | 464 468,19   | 0,23% |
| Trinidad&Tobago 26.6.2034 6.4% Callable    | 1 000 000      | 86,07  | 861 348,13   | 0,43% |
| Turkiye Rep Of 12.2.2032 7.125%            | 3 000 000      | 90,34  | 2 780 096,65 | 1,40% |
| Turkiye Rep Of 15.5.2034 7.625%            | 2 000 000      | 92,53  | 1 866 799,37 | 0,94% |
| Turkiye Rep Of 17.7.2032 7.125%            | 1 000 000      | 90,17  | 929 141,12   | 0,47% |
| Uae Intl Bond 2.7.2034 4.857%              | 2 000 000      | 88,49  | 1 810 602,34 | 0,91% |
| United Mexican 13.5.2055 7.375% Callable   | 2 000 000      | 91,84  | 1 853 271,69 | 0,93% |
| United Mexican 14.8.2041 4.28% Callable    | 3 000 000      | 68,45  | 2 094 708,90 | 1,05% |
| United Mexican 24.5.2031 2.659% Callable   | 1 000 000      | 75,93  | 761 567,74   | 0,38% |
| Uruguay 23.1.2031 4.375% Call/Sink         | 2 000 000      | 86,54  | 1 763 382,20 | 0,89% |
| <b>COP</b>                                 |                |        |              |       |
| Asian Dev Bank 23.1.2026 10.1%             | 5 000 000 000  | 0,02   | 1 280 966,80 | 0,64% |
| Int Bk Recon&Dev 19.1.2030 0% ZCPN         | 14 000 000 000 | 0,01   | 1 933 397,68 | 0,97% |
| <b>CNY</b>                                 |                |        |              |       |
| Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%             | 20 000 000     | 12,26  | 2 508 599,03 | 1,26% |
| Int Bk Recon&Dev 19.1.2029 2.25%           | 8 000 000      | 12,33  | 1 007 074,82 | 0,51% |
| <b>INR</b>                                 |                |        |              |       |
| Asian Infrastruc 1.3.2029 7%               | 50 000 000     | 0,95   | 504 048,78   | 0,25% |
| Asian Infrastruc 30.6.2033 6.65%           | 100 000 000    | 0,93   | 960 868,25   | 0,48% |
| Corp Andina Fom 8.4.2030 7.5%              | 200 000 000    | 0,96   | 2 014 832,82 | 1,01% |
| Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%           | 200 000 000    | 0,98   | 1 994 227,15 | 1,00% |
| Interamer Dev Bk 6.10.2030 7.35%           | 150 000 000    | 0,97   | 1 473 799,73 | 0,74% |
| Interamer Dev Bk 8.8.2033 7%               | 200 000 000    | 0,95   | 1 961 982,18 | 0,99% |
| <b>MXN</b>                                 |                |        |              |       |
| Corp Andina Fom 10.6.2030 7.5%             | 47 560 000     | 4,46   | 2 214 902,34 | 1,11% |
| Intl Fin Corp 18.1.2028 7.5%               | 20 000 000     | 4,70   | 1 006 698,66 | 0,51% |
| Intl Fin Corp 27.1.2037 0% ZCPN            | 70 000 000     | 1,70   | 1 189 974,80 | 0,60% |
| Mexican Bonos 13.11.2042 7.75%             | 55 000 000     | 4,05   | 2 244 261,18 | 1,13% |
| Mexican Bonos 2.3.2028 8.5%                | 32 500 000     | 4,79   | 1 600 803,12 | 0,80% |
| Mexican Bonos 29.5.2031 7.75%              | 30 000 000     | 4,57   | 1 378 285,92 | 0,69% |
| Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%               | 55 000 000     | 4,78   | 2 646 123,44 | 1,33% |
| <b>CZK</b>                                 |                |        |              |       |
| Czech Republic 13.10.2033 2%               | 60 000 000     | 3,49   | 2 102 380,06 | 1,06% |
| Czech Republic 30.7.2037 1.95%             | 50 000 000     | 3,14   | 1 584 872,56 | 0,80% |
| Czech Republic 30.9.2030 5%                | 60 000 000     | 4,31   | 2 618 583,55 | 1,32% |
| <b>DOP</b>                                 |                |        |              |       |
| Dominican Republ 3.2.2033 13.625% Callable | 100 000 000    | 1,63   | 1 703 710,50 | 0,86% |
| <b>PHP</b>                                 |                |        |              |       |
| Euro Bk Recon&Dv 11.2.2026 2.5%            | 30 000 000     | 1,44   | 441 339,62   | 0,22% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                 |               |       |                       |                |
|-------------------------------------------------|---------------|-------|-----------------------|----------------|
| Euro Bk Recon&Dv 18.4.2027 3.75%                | 150 000 000   | 1,42  | 2141 972,46           | 1,08%          |
| Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%                | 20 000 000    | 1,43  | 294 757,79            | 0,15%          |
| <b>HUF</b>                                      |               |       |                       |                |
| Hungary Govt 21.8.2030 3%                       | 400 000 000   | 0,23  | 917 540,31            | 0,46%          |
| Hungary Govt 24.11.2032 4.75%                   | 800 000 000   | 0,23  | 1 888 835,78          | 0,95%          |
| <b>KZT</b>                                      |               |       |                       |                |
| Int Bk Recon&Dev 16.9.2026 10%                  | 280 000 000   | 0,16  | 466 816,15            | 0,23%          |
| <b>MYR</b>                                      |               |       |                       |                |
| Malaysia Govt 15.7.2032 3.582%                  | 10 000 000    | 21,23 | 2 157 340,27          | 1,08%          |
| Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%                  | 8 000 000     | 21,95 | 1 756 067,11          | 0,88%          |
| Malaysia Govt 31.5.2027 3.502%                  | 10 000 000    | 21,16 | 2 122 068,25          | 1,07%          |
| Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%                   | 18 000 000    | 23,36 | 4 216 023,37          | 2,12%          |
| <b>TRY</b>                                      |               |       |                       |                |
| Neder Financier 16.7.2026 30%                   | 40 000 000    | 1,94  | 1 004 576,88          | 0,50%          |
| Türkiye Gov Bond 12.8.2026 36%                  | 40 000 000    | 1,99  | 903 529,32            | 0,45%          |
| <b>PEN</b>                                      |               |       |                       |                |
| Peru B Soberano 12.8.2039 7.6%                  | 7 000 000     | 27,65 | 1 987 078,28          | 1,00%          |
| <b>PLN</b>                                      |               |       |                       |                |
| Poland Govt Bond 25.10.2033 6%                  | 9 000 000     | 25,33 | 2 303 296,94          | 1,16%          |
| Poland Govt Bond 25.4.2032 1.75%                | 11 000 000    | 19,94 | 2 224 370,56          | 1,12%          |
| Poland Govt Bond 25.7.2030 4.5%                 | 5 000 000     | 23,72 | 1 209 221,59          | 0,61%          |
| <b>ZAR</b>                                      |               |       |                       |                |
| Rep South Africa 28.2.2035 8.875%               | 60 000 000    | 5,36  | 3 309 003,70          | 1,66%          |
| Rep South Africa 31.1.2037 8.5%                 | 60 000 000    | 5,11  | 3 175 224,88          | 1,60%          |
| Rep South Africa 31.1.2040 9%                   | 20 000 000    | 5,16  | 1 070 501,98          | 0,54%          |
| <b>RON</b>                                      |               |       |                       |                |
| Romania Govt 11.10.2034 4.75%                   | 7 000 000     | 17,11 | 1 212 033,07          | 0,61%          |
| Romania Govt 31.5.2027 7.2%                     | 5 000 000     | 19,85 | 1 033 866,33          | 0,52%          |
| <b>CLP</b>                                      |               |       |                       |                |
| Tesoreria Pesos 1.10.2033 2.8%                  | 1 000 000 000 | 0,08  | 806 683,77            | 0,41%          |
| <b>THB</b>                                      |               |       |                       |                |
| Thailand Govt 17.6.2027 1%                      | 50 000 000    | 2,70  | 1 351 346,66          | 0,68%          |
| Thailand Govt 20.6.2031 3.65%                   | 90 000 000    | 3,04  | 2 736 261,55          | 1,37%          |
| Thailand Govt 25.6.2032 3,775%                  | 100 000 000   | 3,11  | 3 108 521,96          | 1,56%          |
| Totalt                                          |               |       | 187 576 011,38        | 94,22%         |
| Ostandardiserad derivatkontrakt                 |               |       |                       |                |
| <b>USD</b>                                      |               |       |                       |                |
| FX forward EUR/USD 16.3.2026 (SKANDINAV ENSKIL) | -78 000 000   | 1,00  | -64 918,82            | -0,03%         |
| Totalt                                          |               |       | -64 918,82            | -0,03%         |
| Standardiserad derivatkontrakt                  |               |       |                       |                |
| <b>USD</b>                                      |               |       |                       |                |
| US 10YR NOTE (CBT) Mar26                        | 100           | 95,75 | 0                     | 0              |
| Totalt                                          |               |       | 0                     | 0              |
| <b>Värdepapper totalt</b>                       |               |       | <b>192 831 427,56</b> | <b>0,97</b>    |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                    |               |       | <b>6 230 492,75</b>   | <b>3,14%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                            |               |       | <b>199 061 920,31</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                 |               |       |                       |                |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A           |               |       | 8 822 479,9413        |                |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko F           |               |       | 3 717 883,2734        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                       |               |       |                       |                |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A           |               |       | 17,91                 | 70,35%         |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko F           |               |       | 11,05                 | 29,65%         |

# S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 72 483 137,59     | 17 556 298,39     |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 15 043 170,85     | 9 757 856,07      |
|                                   | Ränteintäkter                     | 283 047,74        | 508 424,37        |
|                                   | Övriga intäkter                   | -3 189 684,52     | -1 417 888,18     |
| KOSTNADER                         |                                   |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -7 948 273,79     | -7 435 599,50     |
|                                   | Övriga kostnader                  | -192 817,94       | -180 505,95       |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 76 478 579,93     | 18 788 585,20     |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 507 548 963,40 | 366 463 701,79 |
|                    | Resultatregleringar            | 1 155 523,65   | 1 100 182,47   |
|                    | Kassa och bank                 | 11 304 377,45  | 20 221 350,66  |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 520 008 864,50 | 387 785 234,92 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 518 893 188,49 | 383 547 718,94 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 216 970,57     | 3 656 679,51   |
|                    | Resultatregleringar            | 898 705,44     | 580 836,47     |
| Passiva sammanlagt |                                | 520 008 864,50 | 387 785 234,92 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 35 630 394,38        | 35 462 535,23        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -13 829 196,89       | -5 984 549,20        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 96 357 299,65        | 50 289 417,00        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -45 675 359,55       | -62 211 104,64       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>72 483 137,59</b> | <b>17 556 298,39</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -809 956,02          | -688 109,01          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 383 547 718,94        | 399 611 644,19        | 421 737 998,07        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 96 574 294,88         | 36 003 615,33         | 40 832 783,58         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -37 707 405,26        | -70 856 125,78        | -70 838 179,60        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 76 478 579,93         | 18 788 585,20         | 7 879 042,14          |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>518 893 188,49</b> | <b>383 547 718,94</b> | <b>399 611 644,19</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                       |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                   | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs borslista |                                 |             |                                     |                             |
| <b>GBP</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Anglo American PLC                                                               | 100000                          | 35,331844   | 3 533 184,45                        | 0,68%                       |
| Antofagasta PLC                                                                  | 90691                           | 37,553685   | 3 405 781,24                        | 0,66%                       |
| <b>HKD</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| AAC Technologies Holdings Inc                                                    | 1800000                         | 4,266912    | 7 680 441,13                        | 1,48%                       |
| Alibaba Group Holding Ltd                                                        | 1350000                         | 15,623461   | 21 091 672,96                       | 4,06%                       |
| ANTA Sports Products Ltd                                                         | 800000                          | 8,812814    | 7 050 251,09                        | 1,36%                       |
| Baidu Inc                                                                        | 490000                          | 14,387151   | 7 049 704,05                        | 1,36%                       |
| BYD Co Ltd                                                                       | 750000                          | 10,432052   | 7 824 039,12                        | 1,51%                       |
| China Forestry Holdings Co Ltd                                                   | 2500000                         | 0           | 0,00                                | 0,00%                       |
| China Gas Holdings Ltd                                                           | 3600000                         | 0,840253    | 3 024 912,20                        | 0,58%                       |
| China International Capital Co                                                   | 2989200                         | 2,141114    | 6 400 219,25                        | 1,23%                       |
| China Mengniu Dairy Co Ltd                                                       | 2000000                         | 1,631273    | 3 262 546,36                        | 0,63%                       |
| China Overseas Land & Investme                                                   | 3000000                         | 1,340248    | 4 020 743,76                        | 0,77%                       |
| China Resources Beer Holdings                                                    | 2500000                         | 2,868678    | 7 171 693,96                        | 1,38%                       |
| Euro-Asia Agricultural Holding                                                   | 260000                          | 0           | 0,00                                | 0,00%                       |
| Fuyao Glass Industry Group Co                                                    | 1000000                         | 7,352217    | 7 352 217,15                        | 1,42%                       |
| Greentown Service Group Co Ltd                                                   | 3942000                         | 0,51        | 2 022 732,79                        | 0,39%                       |
| Hanergy Thin Film Power Group                                                    | 391000                          | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| JD.com Inc                                                                       | 299992                          | 12,21       | 3 662 881,94                        | 0,71%                       |
| Kuaishou Technology                                                              | 896800                          | 7,00        | 6 274 587,81                        | 1,21%                       |
| <b>TRY</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Anadolu Efes Biracilik Ve Malt                                                   | 8237354                         | 0,31        | 2 560 340,60                        | 0,49%                       |
| BIM Birlesik Magazalar AS                                                        | 240000                          | 10,61       | 2 547 503,54                        | 0,49%                       |
| Coca-Cola Icecek AS                                                              | 634038                          | 1,16        | 737 609,40                          | 0,14%                       |
| <b>INR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Apollo Hospitals Enterprise Lt                                                   | 85000                           | 66,64       | 5 664 623,62                        | 1,09%                       |
| Bharti Airtel Ltd                                                                | 42857                           | 16,00       | 685 809,49                          | 0,13%                       |
| Dabur India Ltd                                                                  | 600000                          | 4,77        | 2 859 316,63                        | 0,55%                       |
| Godrej Consumer Products Ltd                                                     | 300000                          | 11,57       | 3 469 675,12                        | 0,67%                       |
| Havells India Ltd                                                                | 271431                          | 13,48       | 3 659 899,09                        | 0,71%                       |
| HDFC Bank Ltd                                                                    | 710000                          | 9,38        | 6 659 550,55                        | 1,28%                       |
| Infosys Ltd                                                                      | 459518                          | 15,29       | 7 024 378,16                        | 1,35%                       |
| <b>PHP</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Ayala Land Inc                                                                   | 12657900                        | 0,32        | 4 108 186,81                        | 0,79%                       |
| BDO Unibank Inc                                                                  | 4000000                         | 1,95        | 7 783 541,22                        | 1,50%                       |
| GT Capital Holdings Inc                                                          | 515940                          | 8,60        | 4 438 010,69                        | 0,86%                       |
| <b>BRL</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Banco Bradesco SA                                                                | 2000000                         | 2,82        | 5 645 561,76                        | 1,09%                       |
| Banco do Brasil SA                                                               | 1500000                         | 3,40        | 5 102 420,86                        | 0,98%                       |
| Hapvida Participacoes e Invest                                                   | 1773900                         | 2,29        | 4 054 864,53                        | 0,78%                       |
| <b>THB</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Bangkok Dusit Medical Services                                                   | 10000000                        | 0,52        | 5 222 341,88                        | 1,01%                       |
| CP ALL PCL                                                                       | 7500000                         | 1,18        | 8 827 922,48                        | 1,70%                       |
| <b>IDR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Bank Mandiri Persero Tbk PT                                                      | 20000000                        | 0,26        | 5 206 783,32                        | 1,00%                       |
| Bank Negara Indonesia Persero                                                    | 11918200                        | 0,22        | 2 658 651,66                        | 0,51%                       |
| Bank Rakyat Indonesia Persero                                                    | 30000000                        | 0,19        | 5 604 949,10                        | 1,08%                       |
| Indofood Sukses Makmur Tbk PT                                                    | 12720105                        | 0,35        | 4 399 155,65                        | 0,85%                       |
| <b>CNY</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| By-health Co Ltd                                                                 | 799919                          | 1,46        | 1 170 446,78                        | 0,23%                       |
| <b>ZAR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Clicks Group Ltd                                                                 | 300000                          | 17,30       | 5 189 203,36                        | 1,00%                       |
| <b>MXN</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Coca-Cola Femsa SAB de CV                                                        | 282714                          | 8,10        | 2 290 737,56                        | 0,44%                       |
| Fomento Economico Mexicano SAB                                                   | 600 000                         | 8,61        | 5 168 239,17                        | 1,00%                       |
| <b>TWD</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Delta Electronics Inc                                                            | 280 000                         | 26,10       | 7 308 307,36                        | 1,41%                       |
| Giant Manufacturing Co Ltd                                                       | 777 195                         | 2,51        | 1 950 623,58                        | 0,38%                       |
| Hon Hai Precision Industry Co                                                    | 800 000                         | 6,25        | 4 997 967,20                        | 0,96%                       |
| <b>RUB</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                    |            |         |                       |                |
|------------------------------------|------------|---------|-----------------------|----------------|
| Globaltruck Management PJSC        | 965 293    | 0,00    | 0,00                  | 0,00%          |
| <b>USD</b>                         |            |         |                       |                |
| Globant SA                         | 40 000     | 55,67   | 2 226 688,24          | 0,43%          |
| <b>MYR</b>                         |            |         |                       |                |
| IHH Healthcare Bhd                 | 1 300 000  | 1,84    | 2 386 647,36          | 0,46%          |
| <b>HKD</b>                         |            |         |                       |                |
| Li Ning Co Ltd                     | 2 000 000  | 2,04    | 4 085 294,47          | 0,79%          |
| Meituan                            | 500 000    | 11,30   | 5 650 922,86          | 1,09%          |
| Ping An Insurance Group Co of      | 1 300 000  | 7,13    | 9 266 310,00          | 1,79%          |
| Shanghai Pharmaceuticals Holdi     | 1 231 900  | 1,25    | 1 533 793,07          | 0,30%          |
| Sunny Optical Technology Group     | 1 000 000  | 7,17    | 7 171 693,96          | 1,38%          |
| Tencent Holdings Ltd               | 400 000    | 65,54   | 26 214 155,21         | 5,05%          |
| TravelSky Technology Ltd           | 930 000    | 1,12    | 1 045 984,18          | 0,20%          |
| Trip.com Group Ltd                 | 40 000     | 60,61   | 2 424 481,13          | 0,47%          |
| Wuxi Biologics Cayman Inc          | 2 400 000  | 3,44    | 8 255 489,55          | 1,59%          |
| Xiaomi Corp                        | 1 100 000  | 4,30    | 4 729 707,55          | 0,91%          |
| <b>INR</b>                         |            |         |                       |                |
| Reliance Industries Ltd            | 750 000    | 14,86   | 11 145 429,98         | 2,15%          |
| Tata Consultancy Services Ltd      | 250 000    | 30,34   | 7 585 005,43          | 1,46%          |
| Voltas Ltd                         | 400 000    | 12,88   | 5 152 371,98          | 0,99%          |
| <b>PHP</b>                         |            |         |                       |                |
| SM Prime Holdings Inc              | 13 000 000 | 0,33    | 4 275 598,66          | 0,82%          |
| <b>BRL</b>                         |            |         |                       |                |
| Localiza Rent a Car SA             | 1 360 915  | 13,20   | 9 185 401,97          | 1,77%          |
| Lojas Renner SA                    | 1 900 000  | 2,09    | 3 965 704,53          | 0,76%          |
| Suzano SA                          | 429 900    | 7,98    | 3 432 395,25          | 0,66%          |
| Vibra Energia SA                   | 1 231 767  | 3,93    | 4 841 815,35          | 0,93%          |
| <b>IDR</b>                         |            |         |                       |                |
| Telkom Indonesia Persero Tbk P     | 42 000 000 | 0,18    | 7 461 014,21          | 1,44%          |
| Unilever Indonesia Tbk PT          | 15 000 000 | 0,13    | 1 990 828,91          | 0,38%          |
| <b>CNY</b>                         |            |         |                       |                |
| SF Holding Co Ltd                  | 1 500 000  | 4,67    | 7 002 923,98          | 1,35%          |
| Will Semiconductor Co Ltd Shan     | 539 997    | 15,34   | 8 282 848,72          | 1,60%          |
| <b>MXN</b>                         |            |         |                       |                |
| Sigma Foods SAB de CV              | 3 999 988  | 0,75    | 2 982 068,28          | 0,57%          |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV       | 2 500 000  | 2,66    | 6 646 441,97          | 1,28%          |
| <b>TWD</b>                         |            |         |                       |                |
| MediaTek Inc                       | 100 000    | 38,76   | 3 875 863,94          | 0,75%          |
| Taiwan Semiconductor Manufactu     | 1 200 000  | 42,01   | 50 413 335,14         | 9,72%          |
| <b>RUB</b>                         |            |         |                       |                |
| Magnit PJSC                        | 46 969     | 0,00    | 0,00                  | 0,00%          |
| Tatneft PJSC                       | 790 529    | 0,00    | 0,00                  | 0,00%          |
| VK IPJSC                           | 124 690    | 0,00    | 0,00                  | 0,00%          |
| <b>KRW</b>                         |            |         |                       |                |
| LG Chem Ltd                        | 19 525     | 196,21  | 3 830 961,63          | 0,74%          |
| LG H&H Co Ltd                      | 30 000     | 154,02  | 4 620 477,63          | 0,89%          |
| NAVER Corp                         | 15 000     | 143,69  | 2 155 337,74          | 0,42%          |
| Samsung Biologics Co Ltd           | 3 902      | 1001,40 | 3 907 457,09          | 0,75%          |
| Samsung Electronics Co Ltd         | 510 000    | 71,05   | 36 234 458,26         | 6,98%          |
| Samsung SDI Co Ltd                 | 26 334     | 159,62  | 4 203 482,18          | 0,81%          |
| SK Hynix Inc                       | 30 000     | 384,74  | 11 542 342,58         | 2,22%          |
| <b>Värdepappertotalt</b>           |            |         | <b>507 548 963,40</b> | <b>97,81%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>       |            |         | <b>11 344 225,09</b>  | <b>2,19%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>               |            |         | <b>518 893 188,49</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>    |            |         |                       |                |
| Antal utestående tillväxtandelar A |            |         | 21 569 659,9592       |                |
| Antal utestående tillväxtandelar B |            |         | 332 626,3800          |                |
| Antal utestående tillväxtandelar F |            |         | 3 496 852,1949        |                |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

---

**Fondandelens värde**

|                          |  |       |        |
|--------------------------|--|-------|--------|
| Tillväxtandelens värde A |  | 21,59 | 84,92% |
| Tillväxtandelens värde B |  | 21,59 | 1,31%  |
| Tillväxtandelens värde F |  | 13,15 | 13,77% |

# S-BANKEN FASTIGHETSFÖRVALTNING

## PLACERINGSFOND

### RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | -58 840,76        | 61 327,07         |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 92 792,51         | 69 064,15         |
|                                   | Ränteintäkter                     | 2 005,08          | 4 037,57          |
|                                   | Övriga intäkter                   | 15 817,15         | 20 728,52         |
| KOSTNADER                         |                                   |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -89 881,91        | -99 126,00        |
|                                   | Övriga kostnader                  | -3 755,32         | -3 196,70         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>-41 863,25</b> | <b>52 834,61</b>  |

### BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025          | 31.12.2024          |
|--------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
|                    |                                | €                   | €                   |
| AKTIVA             |                                |                     |                     |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 4 297 187,60        | 4 628 481,44        |
|                    | Resultatregleringar            | 587,11              | 497,33              |
|                    | Kassa och bank                 | 63 393,00           | 62 544,54           |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>4 361 167,71</b> | <b>4 691 523,31</b> |
| PASSIVA            |                                |                     |                     |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                     |                     |
|                    | Fondens värde                  | 4 350 971,24        | 4 679 301,79        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                     |                     |
|                    | Resultatregleringar            | 10 196,47           | 12 221,52           |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>4 361 167,71</b> | <b>4 691 523,31</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025<br>€         | 2024<br>€        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Aktierelaterade poster                                                                              |                   |                  |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 46 016,40         | 15 770,03        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | 0,00              | 0,00             |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 26 053,98         | 90 005,90        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -133 489,45       | -57 748,47       |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                   |                  |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 2 578,32          | 13 299,61        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-58 840,76</b> | <b>61 327,07</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -16 350,08        | -11,73           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                   |                  |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                   |                  |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2025<br>€           | 2024<br>€           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4 679 301,79        | 4 976 082,23        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 69 453,61           | 48 907,74           |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -359 436,54         | -398 522,79         |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3 515,63            | 0,00                |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -41 863,25          | 52 834,61           |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>4 350 971,24</b> | <b>4 679 301,79</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                     |                     |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare, ska dela ut varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för realiserade värdeförändringar. |                     |                     |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2025                | 2024                |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -41 863,25          | 52 834,61           |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 104 857,16          | 45 557,04           |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 62 993,91           | 7 277,57            |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                     |                     |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                     |                     |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                     |                     |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FASTIGHETSFÖRVALTNING SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### EUR

|                                |           |       |            |       |
|--------------------------------|-----------|-------|------------|-------|
| iShares European Property Yiel | 11 000,00 | 30,43 | 334 675,00 | 7,69% |
| Totalt                         |           |       | 334 675,00 | 7,69% |

Andra värdepapper

#### EUR

|                        |            |        |              |        |
|------------------------|------------|--------|--------------|--------|
| S-Pankki Asunto E      | 101 500,00 | 8,18   | 830 503,45   | 19,09% |
| S-Pankki Lyhyt Korko A | 27 299,28  | 26,44  | 721 784,89   | 16,59% |
| S-Pankki Metsä E       | 47 349,85  | 9,89   | 468 237,92   | 10,76% |
| S-Pankki Pelto E       | 10 846,42  | 10,56  | 114 514,36   | 2,63%  |
| S-Pankki Toimitila E   | 4 294,09   | 88,13  | 378 426,10   | 8,70%  |
| S-Pankki Tontti E      | 12 633,74  | 114,70 | 1 449 045,87 | 33,30% |
| Totalt                 |            |        | 3 962 512,60 | 91,07% |

Värdepapper totalt

4 297 187,60 98,76%

Kontanta medel, netto

53 783,64 1,24%

Fondens värde

4 350 971,24 100,00%

#### Antal emitterade andelar

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Antal A-andelar   | 175 165,6087 |
| Antal B-andelar   | 258 944,8726 |
| Antal C K-andelar | 0,0000       |
| Antal C T-andelar | 0,0000       |

#### Fondandelens värde

|                    |       |        |
|--------------------|-------|--------|
| A-andelens värde   | 9,91  | 40,40% |
| B-andelens värde   | 10,08 | 59,60% |
| C K-andelens värde | 10,32 | 0,00%  |
| C T-andelens värde | 10,32 | 0,00%  |

# S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING

## SPECIALPLACERINGSFOND

### RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                    | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                    | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                    |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper     | 1 005 040,37      | 1 008 565,02      |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt | -43 722,70        | 2 936,80          |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar  | 104 037,01        | 0,00              |
|                                   | Ränteintäkter                      | 24 833,86         | 21 537,04         |
|                                   | Övriga intäkter                    | 37 147,68         | 0,02              |
| KOSTNADER                         |                                    |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader                |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                     | -105 409,53       | -49 136,79        |
|                                   | Övriga kostnader                   | -6 863,97         | -5 666,96         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                    | 1 015 062,72      | 978 235,13        |

### BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
|                    |                                | €             | €             |
| AKTIVA             |                                |               |               |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 33 607 778,92 | 29 415 909,26 |
|                    | Resultatregleringar            | 32 860,44     | 0,00          |
|                    | Kassa och bank                 | 962 126,58    | 801 531,49    |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 34 602 765,94 | 30 217 440,75 |
| PASSIVA            |                                |               |               |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |               |               |
|                    | Fondens värde                  | 34 581 793,11 | 30 214 158,00 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |               |               |
|                    | Resultatregleringar            | 20 972,83     | 3 282,75      |
| Passiva sammanlagt |                                | 34 602 765,94 | 30 217 440,75 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 993 493,93          | 623 167,59          |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -4 154,70           | -628 379,00         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 723 275,60          | 1 227 104,30        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -707 574,46         | -213 327,87         |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1 005 040,37</b> | <b>1 008 565,02</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                     |                     |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 857 450,00          | 3 350,00            |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -901 172,70         | -413,20             |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-43 722,70</b>   | <b>2 936,80</b>     |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -3 609,33           | -3,20               |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |
| UTDELAD OCH ÅTERINVESTERAD AVKASTNING                                                               |                     |                     |
| Utdelad avkastning                                                                                  | 457,94              | 457,94              |
| Återinvesterad avkastning                                                                           | 1 014 604,78        | 977 777,19          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1 015 062,72</b> | <b>978 235,13</b>   |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                     | 2025                 | 2024                 | 2023                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                     | €                    | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1                                                                | 30 214 158,00        | 33 369 616,27        | 39 817 672,30        |
| Teckning av fondandelar                                                             | 28 244 170,16        | 14 709 788,66        | 7 890 087,52         |
| Inlösning av fondandelar                                                            | -24 891 139,83       | -18 843 024,12       | -15 842 494,62       |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                   | 1 015 062,72         | 978 235,13           | 1 504 632,89         |
| Utdelning av tillväxtandelar                                                        | -457,94              | -457,94              | -281,82              |
| Fondens värde 31.12                                                                 | <b>34 581 793,11</b> | <b>30 214 158,00</b> | <b>33 369 616,27</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12. |                      | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| Tillväxtandelarnas andel av fondens värde                                           |                      | 31 821,60            | 31 445,73            |
| c) Lånade aktier                                                                    |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                           |                      |                      |                      |
|                                                                                     |                      | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| Skulder och övriga åtaganden                                                        |                      |                      |                      |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                     |                      | 264 650,18           | 203 844,18           |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp           |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN RÄNTEKAPITALFÖRVALTNING PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                   | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdetförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista |                                 |             |                                      |                             |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                      |                             |
| iShares Core EUR Govt Bond UCI                                                   | 41 440,00                       | 110,71      | 4 587 822,40                         | 13,27%                      |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bon                                                   | 10 313,00                       | 69,51       | 716 856,63                           | 2,07%                       |
| iShares JP Morgan EM Local Gov                                                   | 16 997,00                       | 40,50       | 688 361,50                           | 1,99%                       |
| Totalt                                                                           |                                 |             | 5 993 040,53                         | 17,33%                      |
| Andra värdepapper                                                                |                                 |             |                                      |                             |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                      |                             |
| Euro Specialist Investment Funds-M&G European High Yield                         |                                 |             |                                      |                             |
| Credit Investment Fund EUR ACC                                                   | 18 780,49                       | 174,43      | 3 275 848,94                         | 9,47%                       |
| European Specialist Investment Funds - M&G European Credit                       |                                 |             |                                      |                             |
| Investment Fund E ACC EUR                                                        | 26 011,86                       | 162,07      | 4 215 720,85                         | 12,19%                      |
| ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI                                           | 49 838,29                       | 14,27       | 711 242,29                           | 2,06%                       |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A                                               | 166 549,24                      | 33,94       | 5 652 098,25                         | 16,34%                      |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A                                             | 155 595,73                      | 21,63       | 3 365 053,20                         | 9,73%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A                                            | 315 809,50                      | 17,91       | 5 655 390,27                         | 16,35%                      |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                                                           | 21 554,16                       | 26,44       | 569 885,39                           | 1,65%                       |
| S-Pankki Yrityslaina Korko A                                                     | 273 885,72                      | 15,22       | 4 169 499,19                         | 12,06%                      |
| Totalt                                                                           |                                 |             | 27 614 738,39                        | 79,85%                      |
| Standardiserad derivatkontrakt                                                   |                                 |             |                                      |                             |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                      |                             |
| EURO-BUND FUTURE Mar23                                                           | 35,00                           | 127,57      | 0,00                                 | 0,00%                       |
| Totalt                                                                           |                                 |             | 0,00                                 | 0,00%                       |
| <b>Värdepapper totalt</b>                                                        |                                 |             | <b>33 607 778,92</b>                 | <b>97,18%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                                     |                                 |             | <b>974 014,19</b>                    | <b>2,82%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                                             |                                 |             | <b>34 581 793,11</b>                 | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                                  |                                 |             |                                      |                             |
| S-Pankki Korkovarainhoito A K                                                    |                                 |             | 2 431 676,8064                       |                             |
| S-Pankki Korkovarainhoito A T                                                    |                                 |             | 3 522,6601                           |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                                        |                                 |             |                                      |                             |
| S-Pankki Korkovarainhoito A K                                                    |                                 |             | 14,21                                | 99,86%                      |
| S-Pankki Korkovarainhoito A T                                                    |                                 |             | 9,03                                 | 0,14%                       |



# S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                              |                                    | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              |                                    | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING |                                    |                   |                   |
|                              | Nettointäkter från värdepapper     | 731 259,83        | 1 887 182,41      |
|                              | Nettointäkter från derivatkontrakt | -32 979,00        | 13 360,00         |
|                              | Ränteintäkter                      | 3 860 686,38      | 4 058 514,01      |
|                              | Övriga intäkter                    | 1 249,88          | -0,01             |
| KOSTNADER                    |                                    |                   |                   |
|                              | Provisionskostnader                |                   |                   |
|                              | Till fondbolag                     | -477 453,42       | -424 289,98       |
|                              | Övriga kostnader                   | -13 313,13        | -12 197,63        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST    |                                    | 4 069 450,54      | 5 522 568,80      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 172 823 870,75 | 126 418 459,79 |
|                    | Resultatregleringar            | 3 358 573,69   | 2 754 015,56   |
|                    | Kassa och bank                 | 5 356 790,46   | 6 322 136,30   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 181 539 234,90 | 135 494 611,65 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 179 162 858,06 | 134 339 667,40 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 2 283 540,68   | 1 026 934,65   |
|                    | Resultatregleringar            | 92 836,16      | 128 009,60     |
| Passiva sammanlagt |                                | 181 539 234,90 | 135 494 611,65 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025              | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                 | €                   |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                   |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 1 421 450,85      | 2 094 948,92        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -116 525,94       | -98 043,84          |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 706 453,16        | 1 221 873,16        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -1 280 118,23     | -1 331 595,83       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>731 259,83</b> | <b>1 887 182,41</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                   |                     |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                   |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 70 125,00         | 243 500,00          |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -103 104,00       | -230 140,00         |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-32 979,00</b> | <b>13 360,00</b>    |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -4 311,00         | -2 178,00           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                   |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                   |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 134 339 667,40        | 177 166 048,03        | 107 160 953,73        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 175 685 935,35        | 97 882 809,95         | 148 314 400,02        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -134 932 195,23       | -146 232 110,82       | -83 442 267,15        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 351,45                | 24 944,81             |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                               | 4 069 450,54          | 5 522 568,80          | 5 108 016,62          |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>179 162 858,06</b> | <b>134 339 667,40</b> | <b>177 166 048,03</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12. enligt fondens stadgar 31.12.                    |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                       |
|                                                                                                         |                       | 2025                  | 2024                  |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                            |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                         |                       | 83 084,08             | 114 004,62            |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs

#### EUR

|                                            | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| 3M Co 9.11.2026 1.5%                       | 2 000 000                       | 99,23       | 1 988 893,97                        | 1,11%                       |
| Abn Amro Bank Nv 15.1.2027 0.6%            | 1 000 000                       | 98,22       | 987 983,42                          | 0,55%                       |
| Air Liquide Fin 5.11.2027 Callable FRN     | 200 000                         | 100,06      | 200 826,93                          | 0,11%                       |
| Aktia Bank 17.4.2026 4.78%                 | 500 000                         | 100,52      | 519 488,70                          | 0,29%                       |
| Aktia Bank 2.2.2026 FRN                    | 1 000 000                       | 100,05      | 1 005 142,22                        | 0,56%                       |
| Aktia Bank 3.2.2026 FRN                    | 1 000 000                       | 100,06      | 1 005 775,56                        | 0,56%                       |
| Alandsbanken Ab 16.3.2026 3.875%           | 4 100 000                       | 100,28      | 4 237 791,45                        | 2,37%                       |
| Alfa Laval Treas 18.2.2026 0.875% Callable | 1 750 000                       | 99,82       | 1 760 019,35                        | 0,98%                       |
| American Honda F 29.4.2026 FRN             | 500 000                         | 100,09      | 502 596,00                          | 0,28%                       |
| At&T Inc 5.9.2026 1.8% Callable            | 1 000 000                       | 99,66       | 1 002 459,18                        | 0,56%                       |
| Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable       | 1 000 000                       | 102,72      | 1 061 113,56                        | 0,59%                       |
| Autostrade PerL 26.6.2026 1.75%            | 1 000 000                       | 99,73       | 1 006 273,70                        | 0,56%                       |
| Balder 23.1.2026 1,875% Callable           | 1 500 000                       | 99,97       | 1 525 887,74                        | 0,85%                       |
| Banco Bilbao Viz 24.3.2027 Callable VAR    | 1 000 000                       | 99,52       | 996 205,75                          | 0,56%                       |
| Banco Santander 11.2.2028 0.2%             | 1 000 000                       | 95,23       | 954 039,86                          | 0,53%                       |
| Bank Of Amer Crp 28.1.2028 Callable FRN    | 500 000                         | 100,18      | 503 207,89                          | 0,28%                       |
| Banq Fed Crd Mut 11.5.2026 0.01%           | 2 000 000                       | 99,22       | 1 984 448,22                        | 1,11%                       |
| Banq Fed Crd Mut 19.9.2028 FRN             | 1 000 000                       | 100,09      | 1 001 718,00                        | 0,56%                       |
| Bayer Ag 6.1.2027 0.75% Callable           | 1 000 000                       | 98,25       | 989 876,71                          | 0,55%                       |
| Bayer Cap Corpnv 26.6.2026 1,5% Callable   | 2 000 000                       | 99,55       | 2 006 452,05                        | 1,12%                       |
| Bmw Finance Nv 11.1.2026 0%                | 484 000                         | 99,95       | 483 772,52                          | 0,27%                       |
| Bmw Finance Nv 11.9.2027 FRN               | 2 000 000                       | 100,04      | 2 003 466,67                        | 1,12%                       |
| Bnp Paribas 23.1.2027 Callable VAR         | 2 000 000                       | 99,94       | 2 038 701,92                        | 1,14%                       |
| Bpce 26.4.2027 1.75%                       | 1 000 000                       | 99,02       | 1 002 148,36                        | 0,56%                       |
| Caixabank 12.11.2026 1.125%                | 600 000                         | 99,00       | 594 906,16                          | 0,33%                       |
| Capgemini Se 25.9.2027 FRN                 | 1 000 000                       | 100,06      | 1 000 936,33                        | 0,56%                       |
| Cargotec Oyj 23.9.2026 1.625% Callable     | 2 200 000                       | 99,19       | 2 191 942,58                        | 1,22%                       |
| Carrefour Sa 30.10.2026 1.875% Callable    | 1 000 000                       | 99,61       | 999 284,93                          | 0,56%                       |
| Cez As 2.12.2026 0.875% Callable           | 1 000 000                       | 98,55       | 986 195,21                          | 0,55%                       |
| Cibus Nor Re 1.2.2027 Callable FRN         | 1 000 000                       | 101,62      | 1 025 927,22                        | 0,57%                       |
| Commerzbank Ag 28.2.2028 1.875%            | 1 000 000                       | 101,61      | 1 031 769,18                        | 0,58%                       |
| Credit Agricole 3.5.2027 1.375%            | 2 000 000                       | 98,64       | 1 991 112,88                        | 1,11%                       |
| Danfoss Fin I Bv 28.4.2026 0.125% Callable | 1 000 000                       | 99,33       | 994 145,89                          | 0,55%                       |
| Danske Bank A/S 10.4.2027 Callable FRN     | 1 000 000                       | 100,09      | 1 007 009,39                        | 0,56%                       |
| Danske Bank A/S 17.2.2027 Callable VAR     | 1 000 000                       | 99,87       | 1 010 671,78                        | 0,56%                       |
| Dell Bank Intern 18.10.2027 4.5% Callable  | 500 000                         | 102,75      | 518 296,64                          | 0,29%                       |
| Dell Bank Intern 27.10.2026 0.5% Callable  | 1 000 000                       | 98,55       | 986 370,41                          | 0,55%                       |
| Deutsche Bank Ag 20.1.2027 1.625%          | 2 000 000                       | 99,08       | 2 012 339,18                        | 1,12%                       |
| Dnb Bank Asa 16.2.2027 Callable VAR        | 1 000 000                       | 100,15      | 1 033 042,19                        | 0,58%                       |
| Elec De France 28.11.2027 FRN              | 1 000 000                       | 99,91       | 1 001 299,92                        | 0,56%                       |
| Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable    | 700 000                         | 100,91      | 713 273,53                          | 0,40%                       |
| Elisa Oyj 26.2.2026 1.125% Callable        | 500 000                         | 99,83       | 503 916,58                          | 0,28%                       |
| Enexis Holding 28.4.2026 0.875% Callable   | 2 000 000                       | 99,57       | 2 003 262,47                        | 1,12%                       |
| Eni Spa 18.5.2026 1.25%                    | 1 000 000                       | 99,55       | 1 003 273,97                        | 0,56%                       |
| Equinor Asa 22.5.2026 0.75% Callable       | 1 000 000                       | 99,39       | 998 502,19                          | 0,56%                       |
| Ericsson Lm 8.2.2027 1.125% Callable       | 1 000 000                       | 98,44       | 994 417,95                          | 0,56%                       |
| Essity Capital 21.9.2026 3% Callable       | 2 280 000                       | 100,39      | 2 307 796,32                        | 1,29%                       |
| Euronext Nv 26.11.2028 2.625% Callable     | 1 000 000                       | 99,69       | 999 431,73                          | 0,56%                       |
| Ford Motor Cred 27.7.2028 3.622%           | 1 000 000                       | 100,98      | 1 025 349,56                        | 0,57%                       |
| Fortum Oyj 27.2.2026 1.625% Callable       | 3 000 000                       | 99,80       | 3 035 063,42                        | 1,69%                       |
| Glencore Finance 1.4.2026 3.75% Callable   | 500 000                         | 100,16      | 514 865,34                          | 0,29%                       |
| Glencore Finance 15.10.2026 1.5% Callable  | 500 000                         | 99,29       | 498 052,19                          | 0,28%                       |
| Harley-Davidson 5.4.2026 5.125% Callable   | 500 000                         | 100,35      | 520 690,48                          | 0,29%                       |
| Hsbc Holdings 15.6.2027 Callable VAR       | 2 000 000                       | 100,21      | 2 037 099,51                        | 1,14%                       |
| Iccrea Banca Spa 20.9.2027 Callable VAR    | 1 000 000                       | 98,11       | 998 925,07                          | 0,56%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |           |        |              |       |
|--------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Ing Bank Nv 1.12.2028 2.625%               | 1 000 000 | 99,78  | 999 927,53   | 0,56% |
| Ing Groep Nv 16.2.2027 Callable VAR        | 1 500 000 | 99,87  | 1 514 310,62 | 0,85% |
| Iss Global A/S 18.6.2026 0.875% Callable   | 1 000 000 | 99,25  | 997 228,63   | 0,56% |
| Jpmorgan Chase 11.3.2027 Callable VAR      | 1 000 000 | 99,76  | 1 006 369,59 | 0,56% |
| Kemira Oy 30.3.2028 1% Callable            | 1 000 000 | 95,44  | 961 971,64   | 0,54% |
| Kering 10.5.2026 1.25% Callable            | 1 000 000 | 99,57  | 1 003 717,95 | 0,56% |
| Lb Baden-Wuertt 9.11.2026 FRN              | 1 000 000 | 100,37 | 1 007 482,17 | 0,56% |
| Leasys Spa 17.8.2027 2.875% Callable       | 500 000   | 102,50 | 517 866,16   | 0,29% |
| Leasys Spa 8.4.2026 FRN                    | 1 000 000 | 100,08 | 1 007 310,92 | 0,56% |
| Lloyds Bk Gr Plc 4.3.2028 Callable FRN     | 300 000   | 100,29 | 301 477,43   | 0,17% |
| Localtapiola 30.5.2027 FRN                 | 500 000   | 100,00 | 501 778,29   | 0,28% |
| Luminor Bank 14.6.2027 1.688%              | 1 000 000 | 98,89  | 998 169,32   | 0,56% |
| Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable   | 2 850 000 | 98,90  | 2 838 619,52 | 1,58% |
| Mondelez Int Inc 8.3.2027 1.625% Callable  | 1 000 000 | 99,07  | 1 003 967,12 | 0,56% |
| Morgan Stanley 19.3.2027 Callable FRN      | 1 000 000 | 100,09 | 1 001 829,67 | 0,56% |
| Natwest Markets 9.1.2026 FRN               | 1 500 000 | 100,01 | 1 509 226,96 | 0,84% |
| Neste 25.3.2028 0.75% Callable             | 1 000 000 | 95,62  | 962 003,97   | 0,54% |
| Nestle Fin Intl 1.4.2026 1.125% Callable   | 500 000   | 99,79  | 503 152,60   | 0,28% |
| Nokia Oyj 11.3.2026 2% Callable            | 3 106 000 | 99,84  | 3 151 330,16 | 1,76% |
| Nordea Bank Abp 24.12.2027 FRN             | 2 000 000 | 100,00 | 2 001 103,11 | 1,12% |
| Nykredit 13.1.2026 0.25%                   | 1 251 000 | 99,95  | 1 253 415,63 | 0,70% |
| Oma 18.12.2026 1.5%                        | 600 000   | 99,19  | 595 484,55   | 0,33% |
| Oma 18.9.2026 4.28%                        | 2 000 000 | 100,31 | 2 030 590,14 | 1,13% |
| Op Corporate Bk 19.5.2027 FRN              | 1 000 000 | 100,15 | 1 004 366,00 | 0,56% |
| Orange 13.11.2028 2.5% Callable            | 1 000 000 | 99,41  | 997 347,67   | 0,56% |
| Pernod Ricard Sa 4.11.2027 FRN             | 1 000 000 | 99,82  | 1 001 923,52 | 0,56% |
| Raiffeisen Bk In 26.1.2027 Callable VAR    | 500 000   | 100,14 | 522 768,22   | 0,29% |
| Rci Banque 14.9.2026 FRN                   | 1 000 000 | 100,16 | 1 002 828,89 | 0,56% |
| Rentokil Initial 30.5.2026 0.875% Callable | 1 500 000 | 99,42  | 1 498 956,16 | 0,84% |
| Robert Bosch 28.11.2026 FRN                | 1 000 000 | 100,22 | 1 004 479,08 | 0,56% |
| Royal Bk Canada 4.11.2026 FRN              | 1 000 000 | 100,13 | 1 005 133,33 | 0,56% |
| Sanoma Oyj 13.9.2027 4% Callable           | 1 000 000 | 100,98 | 1 021 705,21 | 0,57% |
| Santander Uk Plc 24.3.2028 FRN             | 700 000   | 100,49 | 703 814,88   | 0,39% |
| Savings Bnk Fin 12.2.2026 FRN              | 1 000 000 | 100,09 | 1 005 003,41 | 0,56% |
| Savings Bnk Fin 22.1.2027 FRN              | 500 000   | 100,15 | 503 448,19   | 0,28% |
| Schneider Elec 2.9.2027 Callable FRN       | 1 500 000 | 100,08 | 1 504 006,25 | 0,84% |
| Siemens Finan 27.5.2027 FRN                | 1 000 000 | 100,16 | 1 003 864,56 | 0,56% |
| Signify Nv 11.5.2027 2.375% Callable       | 1 000 000 | 99,42  | 1 009 436,03 | 0,56% |
| Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75%            | 1 500 000 | 97,51  | 1 467 073,36 | 0,82% |
| Societe Generale 18.2.2028 0.125%          | 2 000 000 | 94,96  | 1 901 324,38 | 1,06% |
| S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable      | 2 400 000 | 102,19 | 2 548 011,29 | 1,42% |
| Stellantis Nv 30.3.2027 0.625% Callable    | 1 000 000 | 95,84  | 963 126,03   | 0,54% |
| Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%                | 500 000   | 97,49  | 487 696,89   | 0,27% |
| Stora Enso Oyj 7.6.2027 2,5% Callable      | 500 000   | 100,02 | 507 204,04   | 0,28% |
| Sudzucker Int 31.10.2027 5.125% Callable   | 1 000 000 | 103,17 | 1 040 255,07 | 0,58% |
| Suomen Hypoteek 13.3.2026 0.5%             | 2 000 000 | 99,68  | 2 001 627,40 | 1,12% |
| Suomen Hypoteek 15.11.2027 3.25%           | 300 000   | 101,32 | 305 185,77   | 0,17% |
| Svenska Hndlsbkn 17.2.2028 FRN             | 1 000 000 | 100,25 | 1 005 496,00 | 0,56% |
| Swisscom Fin 30.6.2027 FRN                 | 500 000   | 100,13 | 500 663,17   | 0,28% |
| Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable  | 1 711 000 | 99,79  | 1 723 086,69 | 0,96% |
| Tesco Corp Treas 29.5.2026 0.875% Callable | 2 000 000 | 99,36  | 1 997 636,16 | 1,12% |
| Thermo Fisher 21.1.2026 3.2% Callable      | 2 500 000 | 100,02 | 2 575 797,26 | 1,44% |
| Thermo Fisher 23.1.2026 1,4% Callable      | 1 000 000 | 99,95  | 1 012 647,81 | 0,57% |
| Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable     | 2 100 000 | 98,92  | 2 082 887,59 | 1,16% |
| Total Cap Intl 8.4.2027 1.491% Callable    | 300 000   | 98,89  | 299 942,03   | 0,17% |
| Toyota Motor Fin 27.5.2027 FRN             | 1 000 000 | 100,16 | 1 004 024,38 | 0,56% |
| Traton Fin Lux 27.3.2027 3.75% Callable    | 700 000   | 101,19 | 728 416,07   | 0,41% |
| Ubs Group 24.2.2028 0.25%                  | 2 000 000 | 95,02  | 1 904 666,58 | 1,06% |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                         |           |        |                       |                |
|-----------------------------------------|-----------|--------|-----------------------|----------------|
| Vattenfall Ab 18.10.2026 3.75% Callable | 1 000 000 | 100,99 | 1 017 472,74          | 0,57%          |
| Volkswagen Bank 7.1.2026 4.25%          | 1 000 000 | 100,02 | 1 041 864,93          | 0,58%          |
| Volkswagen Intfn 30.3.2027 1.875%       | 2 000 000 | 99,02  | 2 008 796,16          | 1,12%          |
| Volvo Treas Ab 26.8.2027 FRN            | 1 000 000 | 100,05 | 1 002 802,08          | 0,56%          |
| Wells Fargo Co 24.5.2027 1.5%           | 500 000   | 98,64  | 497 716,10            | 0,28%          |
| Whirlpool Fin 2.11.2026 1.25% Callable  | 500 000   | 98,27  | 492 355,27            | 0,27%          |
| ANORA- 29.07.2026                       | 1 000 000 | 98,48  | 984 791,08            | 0,55%          |
| ELISA- 16.03.2026                       | 2 000 000 | 99,55  | 1 990 910,44          | 1,11%          |
| FINTR- 05.03.2026                       | 3 000 000 | 99,61  | 2 988 174,45          | 1,67%          |
| FLG1S- 05.05.2026                       | 2 000 000 | 99,10  | 1 981 998,90          | 1,11%          |
| FLG1S- 19.05.2026                       | 1 000 000 | 99,00  | 989 953,79            | 0,55%          |
| FSKRS- 16.02.2026                       | 1 000 000 | 99,70  | 996 977,90            | 0,56%          |
| HYP0- 12.01.2026                        | 2 000 000 | 99,93  | 1 998 595,96          | 1,12%          |
| NEOT- 11.06.2026                        | 1 000 000 | 98,80  | 988 044,17            | 0,55%          |
| NEOT- 21.01.2026                        | 1 000 000 | 99,85  | 998 472,64            | 0,56%          |
| NEOVA- 05.02.2026                       | 2 000 000 | 99,77  | 1 995 438,16          | 1,11%          |
| PATRIA- 03.08.2026                      | 2 000 000 | 98,54  | 1 970 792,42          | 1,10%          |
| PATRIA- 10.08.2026                      | 1 000 000 | 98,49  | 984 896,79            | 0,55%          |
| PATRIA- 25.09.2026                      | 1 000 000 | 98,16  | 981 578,91            | 0,55%          |
| POHJO- 17.03.2026                       | 1 000 000 | 99,55  | 995 474,97            | 0,56%          |
| POHJO- 18.02.2026                       | 2 000 000 | 99,70  | 1 993 989,28          | 1,11%          |
| POHJO- 19.03.2026                       | 1 000 000 | 99,51  | 995 135,71            | 0,56%          |
| POSTI- 22.04.2026                       | 2 000 000 | 99,29  | 1 985 704,70          | 1,11%          |
| RAPIV- 30.03.2026                       | 1 000 000 | 99,23  | 992 341,52            | 0,55%          |
| STNO- 20.02.2026                        | 3 000 000 | 99,64  | 2 989 297,62          | 1,67%          |
| TOKMA- 05.01.2026                       | 1 500 000 | 99,97  | 1 499 501,07          | 0,84%          |
| TROPHI- 06.02.2026                      | 1 000 000 | 99,74  | 997 429,41            | 0,56%          |
| Totalt                                  |           |        | 174 182 150,14        | 97,22%         |
| Standardiserad derivatkontrakt          |           |        |                       |                |
| EURO-SCHATZ FUT Mar26                   | 150       | 106,79 | 0,00                  | 0,00%          |
| Totalt                                  |           |        | 0,00                  | 0,00%          |
| <b>Värdepapper totalt</b>               |           |        | <b>174 182 150,14</b> | <b>97,22%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>            |           |        | <b>4 980 707,92</b>   | <b>2,78%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                    |           |        | <b>179 162 858,06</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>         |           |        |                       |                |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                  |           |        | 5 909 481,0602        |                |
| S-Pankki Lyhyt Korko F                  |           |        | 2 169 345,7506        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>               |           |        |                       |                |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                  |           |        | 26,44                 | 73,15%         |
| S-Pankki Lyhyt Korko F                  |           |        | 10,56                 | 26,85%         |

# S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                     | 1.1. – 31.12.2025 | 1.1. – 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                     | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      | Nettointäkter från skogsfastigheter | -33 440 315,67    | 4 199 000,72      |
|                                   | Nettointäkter från derivatavtal     | 35 451,00         |                   |
|                                   | Ränteintäkter                       | 260 597,86        | 729 153,55        |
|                                   | Övriga intäkter                     |                   |                   |
|                                   | Övriga intäkter                     | 527 803,26        | 2 046 443,41      |
| KOSTNADER                         | Provisionskostnader till fondbolag  | -2 456 684,34     | -2 971 411,86     |
|                                   | Räntekostnader                      | -353 753,32       | -5 050,35         |
|                                   | Övriga kostnader                    |                   |                   |
|                                   | Överlåtelseskatt                    | 135 279,67        | -1 086 473,79     |
|                                   | Övriga kostnader                    | -1149 736,76      | -392 711,95       |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                     | -36 441 358,30    | 2 518 949,73      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                     | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                     | €              | €              |
| AKTIVA             | Skogsfastigheter till marknadsvärde | 160 635 802,48 | 215 066 643,36 |
|                    | Långfristiga fordringar             | 929 127,00     | 901 358,30     |
|                    | Kortfristiga fordringar             | 0,00           | 0,00           |
|                    | Resultatregleringar                 | 124 891,36     | 135 873,73     |
|                    | Kassa och bank                      | 25 335 219,42  | 12 424 573,23  |
|                    | Aktiva sammanlagt                   | 187 025 040,26 | 228 528 448,62 |
| PASSIVA            | FONDENS VÄRDE                       |                |                |
|                    | Fondens värde                       | 140 775 126,05 | 216 823 923,77 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL                   |                |                |
|                    | Långfristiga skulder                | 20 000 000,00  | 0,00           |
|                    | Resultatregleringar                 | 26 249 914,21  | 11 704 524,85  |
| Passiva sammanlagt |                                     | 187 025 040,26 | 228 528 448,62 |

## REDOVISNINGSPRINCIPER / VÄRDERINGSPRINCIPER I BOKSLUTET:

Den ekonomiska utvecklingen kan påverka de gängse värdena på skogar.  
Om skogar måste säljas i ett exceptionellt marknadsläge,

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN SKOGSFASTIGHETER                                                                 | 2025           | 2024          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| Realiserade vinster                                                                                 | 3 318 122,38   | 0,00          |
| Realiserade intäkter från skogsfastigheter                                                          | 6 171 697,75   | 5 750 833,86  |
| Underhållskostnader för skogsfastigheter                                                            | -1 021 036,54  | -1 498 959,10 |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 509 463,43     | 6 589 932,89  |
| Orealiserade värdenedgångar                                                                         | -41 909 564,37 | -6 642 806,93 |
|                                                                                                     | -33 440 315,67 | 4 199 000,72  |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATAVTAL                                                                     |                |               |
| Andra än aktie- eller ränteanknutna poster                                                          |                |               |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 35 451,00      | 0,00          |
| Yhteensä                                                                                            | 35 451,00      | 0,00          |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               |                |               |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               |                | 0,00          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                |               |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                |               |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2025                                         | 2024           | 2023           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------|----------------|
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 216 823 923,77                               | 236 207 184,50 | 218 463 669,08 |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1 837 919,53                                 | 6 336 017,33   | 15 594 233,46  |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -39 517 085,11                               | -28 329 030,41 | -12 927 618,00 |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 584,46                                       | 90 802,61      | 1 792,75       |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | -36 441 358,30                               | 2 518 949,73   | 15 075 107,21  |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 140 775 126,05                               | 216 823 923,76 | 236 207 184,50 |
| Justering av fondens bokföringsvärde mot ackumulerat kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                              | 2025           | 2024           |
| Fondens värde har justerats angående                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Fondens värde 31,12 – Bokslut                | 140 775 126,05 | 216 823 923,77 |
| överlåtelseskatter för tidigare räkenskapsperioder,                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Periodisering av anskaffningsutgifter 31.12. | 511 484,46     | 1 034 166,82   |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Fondens värde 31,12 – Värdeberäkning         | 141 286 610,51 | 217 858 090,59 |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                              |                |                |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare, ska dela ut varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för orealiserade värdeförändringar. |                                              |                |                |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                                              | 2025           | 2024           |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                              | -36 441 358,30 | 2 518 949,73   |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                              | 41 364 649,94  | -52 874,04     |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                              | 4 923 291,64   | 2 571 823,77   |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                              |                |                |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                              |                |                |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                              |                |                |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Fastigheter

EUR

|                                                 | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/%  | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|--------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Aari yhteismetsä Ikaalisten kunnassa            | 1                               | 322 697,21   | 322 697,21                          | 0,23%                       |
| Aari yhteismetsä Mikkelin kunnassa              | 1                               | 403 060,24   | 403 060,24                          | 0,29%                       |
| Aari yhteismetsä Vesannon kunnassa              | 1                               | 512 836,97   | 512 836,97                          | 0,36%                       |
| Aarnionkangas Leppävirran kunnassa              | 1                               | 422 626,79   | 422 626,79                          | 0,30%                       |
| Aatunmaa Karstulan kunnassa                     | 1                               | 371 481,72   | 371 481,72                          | 0,26%                       |
| Aho Halsuan kunnassa                            | 1                               | 288 540,50   | 288 540,50                          | 0,20%                       |
| Ahola Suomussalmen kunnassa                     | 1                               | 228 986,41   | 228 986,41                          | 0,16%                       |
| Ahvensuo Puolangan kunnassa                     | 1                               | 353 460,62   | 353 460,62                          | 0,25%                       |
| Ainola Toivakan kunnassa                        | 1                               | 174 467,15   | 174 467,15                          | 0,12%                       |
| Alajärvi1 Kuopion kaupungissa                   | 1                               | 218 142,20   | 218 142,20                          | 0,15%                       |
| Alajärvi2 Kuopion kaupungissa                   | 1                               | 130 403,40   | 130 403,40                          | 0,09%                       |
| Alajärvi4 Kuopion kaupungissa                   | 1                               | 37 143,16    | 37 143,16                           | 0,03%                       |
| Alatalo Leppävirran kunnassa                    | 1                               | 397 377,37   | 397 377,37                          | 0,28%                       |
| Ala-Vaara Kiteen kaupungissa                    | 1                               | 366 303,47   | 366 303,47                          | 0,26%                       |
| Ala-Vilppula Hartolan kunnassa                  | 1                               | 157 739,58   | 157 739,58                          | 0,11%                       |
| Alho Suomussalmen kunnassa                      | 1                               | 97 293,75    | 97 293,75                           | 0,07%                       |
| Annala Polvijärven kunnassa                     | 1                               | 62 993,98    | 62 993,98                           | 0,04%                       |
| Ansaloma Rovaniemen kaupungissa                 | 1                               | 23 221,83    | 23 221,83                           | 0,02%                       |
| Anttila Alavuden kaupungissa                    | 1                               | 243 966,13   | 243 966,13                          | 0,17%                       |
| Askola Kontiolahden kunnassa                    | 1                               | 193 426,87   | 193 426,87                          | 0,14%                       |
| Astaa Hämeenlinnan kaupungissa                  | 1                               | 209 540,86   | 209 540,86                          | 0,15%                       |
| Aurala Suomussalmen kunnassa                    | 1                               | 256 201,68   | 256 201,68                          | 0,18%                       |
| Auroran yhteismetsä Ilomantsin kunnassa         | 1                               | 377 921,12   | 377 921,12                          | 0,27%                       |
| Avela Posion kunnassa                           | 1                               | 339 659,21   | 339 659,21                          | 0,24%                       |
| Effoinaho Karkkilan kaupungissa                 | 1                               | 1 449 726,28 | 1 449 726,28                        | 1,03%                       |
| Elosaari Keiteleen kunnassa                     | 1                               | 324 624,06   | 324 624,06                          | 0,23%                       |
| Eräkumpu Rovaniemen kaupungissa                 | 1                               | 137 028,81   | 137 028,81                          | 0,10%                       |
| Haapasenmäki Leppävirran kunnassa               | 1                               | 655 127,76   | 655 127,76                          | 0,46%                       |
| Haavisto Pälkäneen kunnassa                     | 1                               | 320 098,42   | 320 098,42                          | 0,23%                       |
| Hakola Taivalkosken kunnassa                    | 1                               | 145 953,22   | 145 953,22                          | 0,10%                       |
| Hakovuori Rantasalmen kunnassa                  | 1                               | 450 000,00   | 450 000,00                          | 0,32%                       |
| Hankala Urjalan kunnassa                        | 1                               | 184 074,97   | 184 074,97                          | 0,13%                       |
| Hannula Enonkosken kunnassa                     | 1                               | 164 255,97   | 164 255,97                          | 0,12%                       |
| Hannula Kärsämäen kunnassa                      | 1                               | 485 487,31   | 485 487,31                          | 0,34%                       |
| Hatelikko Kiuruveden kaupungissa                | 1                               | 136 055,36   | 136 055,36                          | 0,10%                       |
| Haukilahti Sotkamon kunnassa                    | 1                               | 27 537,46    | 27 537,46                           | 0,02%                       |
| Haukkasalo Mikkelin kaupungissa                 | 1                               | 468 597,37   | 468 597,37                          | 0,33%                       |
| Hautala Kemijärven kaupungissa                  | 1                               | 309 383,46   | 309 383,46                          | 0,22%                       |
| Havujoki Puolangan kunnassa                     | 1                               | 255 597,63   | 255 597,63                          | 0,18%                       |
| Heikkala II Karkkilan kaupungissa               | 1                               | 244 253,19   | 244 253,19                          | 0,17%                       |
| Heikkilä Lieksan kaupungissa                    | 1                               | 42 352,73    | 42 352,73                           | 0,03%                       |
| Heinoskorpi Urjalan kunnassa                    | 1                               | 67 917,09    | 67 917,09                           | 0,05%                       |
| Heiskala Joensuun kunnassa                      | 1                               | 597 483,95   | 597 483,95                          | 0,42%                       |
| Heposuo Liperin kunnassa                        | 1                               | 24 060,96    | 24 060,96                           | 0,02%                       |
| Heteenaho Rautalammin kunnassa                  | 1                               | 199 665,97   | 199 665,97                          | 0,14%                       |
| Hetemäki Nurmeksien kaupungissa                 | 1                               | 129 676,16   | 129 676,16                          | 0,09%                       |
| Hiekkahauta Leppävirran kunnassa                | 1                               | 406,84       | 406,84                              | 0,00%                       |
| Hiidenvaara Suomussalmen kunnassa               | 1                               | 170 278,30   | 170 278,30                          | 0,12%                       |
| Hiirennäkki Varkauden kaupungista               | 1                               | 81 429,14    | 81 429,14                           | 0,06%                       |
| Hirsikorpi Puolangan kunnassa                   | 1                               | 42 169,35    | 42 169,35                           | 0,03%                       |
| Hirsviita Lohjan kunnassa                       | 1                               | 381 162,10   | 381 162,10                          | 0,27%                       |
| Hirvikallio Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä | 1                               | 272 573,26   | 272 573,26                          | 0,19%                       |
| Hirvilampi Lappeenrannan kaupungissa            | 1                               | 788 471,52   | 788 471,52                          | 0,56%                       |
| Hirvimäki Keiteleen kunnassa                    | 1                               | 313 674,15   | 313 674,15                          | 0,22%                       |
| Hoikka Joroisten kunnassa                       | 1                               | 144 209,01   | 144 209,01                          | 0,10%                       |
| Honkakangas Kuopion kaupungissa                 | 1                               | 683 234,07   | 683 234,07                          | 0,48%                       |
| Honkamäki Vieremän kunnassa                     | 1                               | 565 497,51   | 565 497,51                          | 0,40%                       |
| Härkömäki Kuhmon kaupungissa                    | 1                               | 325 819,58   | 325 819,58                          | 0,23%                       |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                  |   |            |            |       |
|--------------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| likkola Tuusniemen kunnassa                      | 1 | 371 132,69 | 371 132,69 | 0,26% |
| Iisakkala Kouvola kaupungissa                    | 1 | 324 229,92 | 324 229,92 | 0,23% |
| Ilmola Ilomantsin kunnassa                       | 1 | 124 633,90 | 124 633,90 | 0,09% |
| Ilmosuo Ilomantsin kunnassa                      | 1 | 53 743,89  | 53 743,89  | 0,04% |
| Isovaara Nurmeksens kaupungissa                  | 1 | 557 922,12 | 557 922,12 | 0,39% |
| Jaakkola Soinin kunnassa                         | 1 | 191 667,57 | 191 667,57 | 0,14% |
| Jatkola Polvijärven kunnassa                     | 1 | 116 300,34 | 116 300,34 | 0,08% |
| Jauhonmaa Oriveden kaupungissa                   | 1 | 205 028,26 | 205 028,26 | 0,15% |
| Jerkku Laihia kunnassa                           | 1 | 191 025,43 | 191 025,43 | 0,14% |
| Jokela Parkanon kaupungissa                      | 1 | 100 006,11 | 100 006,11 | 0,07% |
| Jokelanaho Puolangan kunnassa                    | 1 | 183 167,24 | 183 167,24 | 0,13% |
| Jokikangas II Sonkajärven kunnassa               | 1 | 52 175,12  | 52 175,12  | 0,04% |
| Jokikangas Sonkajärven kunnassa                  | 1 | 125 314,95 | 125 314,95 | 0,09% |
| Jokimäki Joensuun kaupungissa                    | 1 | 324 821,77 | 324 821,77 | 0,23% |
| Jokiniemi Tervon kunnassa                        | 1 | 307 524,28 | 307 524,28 | 0,22% |
| Jokiniitty Ylöjärven kunnassa                    | 1 | 3 878,20   | 3 878,20   | 0,00% |
| Jokiniitty Petäjäveden kunnassa                  | 1 | 10 402,42  | 10 402,42  | 0,01% |
| Joutsenlahti Pertunmaan kunnassa                 | 1 | 394 386,11 | 394 386,11 | 0,28% |
| Juhola Vieremän kunnassa                         | 1 | 255 204,23 | 255 204,23 | 0,18% |
| Jukola Joensuun kaupungissa                      | 1 | 234 948,79 | 234 948,79 | 0,17% |
| Jurvanväli Laihia kunnassa                       | 1 | 36 443,42  | 36 443,42  | 0,03% |
| Jylhäketo Kuortaneen kunnassa                    | 1 | 250 133,24 | 250 133,24 | 0,18% |
| Jäniksenmaa Pertunmaa kunnassa                   | 1 | 201 645,90 | 201 645,90 | 0,14% |
| Järventaus Lahden kunnassa                       | 1 | 348 529,81 | 348 529,81 | 0,25% |
| Järventaus Mikkelin kaupungissa                  | 1 | 208 811,91 | 208 811,91 | 0,15% |
| Kaarela Pudasjärven kaupungissa                  | 1 | 319 781,57 | 319 781,57 | 0,23% |
| Kaiholan Varkauden kaupungissa                   | 1 | 180 767,97 | 180 767,97 | 0,13% |
| Kainuu Haapaveden kaupungissa                    | 1 | 212 575,62 | 212 575,62 | 0,15% |
| Kainuunneva Haapaveden kaupungissa               | 1 | 40 154,61  | 40 154,61  | 0,03% |
| Kaitakangas Kangasniemen kunnassa                | 1 | 336 542,04 | 336 542,04 | 0,24% |
| Kaitala Jyväskylän kaupungissa                   | 1 | 482 585,73 | 482 585,73 | 0,34% |
| Kaivos Keuruun kaupungissa                       | 1 | 330 412,00 | 330 412,00 | 0,23% |
| Kaksihaasia Siikalatvan kunnassa                 | 1 | 58 172,84  | 58 172,84  | 0,04% |
| Kallioharju Tervon kunnassa                      | 1 | 190 670,02 | 190 670,02 | 0,13% |
| Kalliola Orimattilan kaupungissa                 | 1 | 179 796,76 | 179 796,76 | 0,13% |
| Kalliomäki Kiuruveden kaupungissa                | 1 | 151 723,76 | 151 723,76 | 0,11% |
| Kallismetsä Savonlinnan kaupungissa              | 1 | 677 935,53 | 677 935,53 | 0,48% |
| Kalmonkangas Keuruun kaupungissa                 | 1 | 213 673,42 | 213 673,42 | 0,15% |
| Kanervala Viitasaaren kunnassa                   | 1 | 174 188,60 | 174 188,60 | 0,12% |
| Kangas Kuhmon kaupungissa                        | 1 | 561 234,03 | 561 234,03 | 0,40% |
| Kangaspelto Soinin kunnassa                      | 1 | 286 656,63 | 286 656,63 | 0,20% |
| Kankaanmaa Hollolan kunnassa                     | 1 | 625 637,49 | 625 637,49 | 0,44% |
| Kantola Ylöjärven kunnassa                       | 1 | 9 291,89   | 9 291,89   | 0,01% |
| Kapeikko Tervon kunnassa                         | 1 | 59 181,74  | 59 181,74  | 0,04% |
| Karhula Joensuun kaupungissa                     | 1 | 862 863,46 | 862 863,46 | 0,61% |
| Karhula Kuhmon kaupungissa                       | 1 | 357 645,84 | 357 645,84 | 0,25% |
| Karhunen Joensuun kaupungissa                    | 1 | 195 946,22 | 195 946,22 | 0,14% |
| Katajisto Hämeenkyrön kunnassa                   | 1 | 330 759,17 | 330 759,17 | 0,23% |
| Kaunislehto Suomussalmen kunnassa                | 1 | 138 808,05 | 138 808,05 | 0,10% |
| Kaunisto Porvoon kaupungissa                     | 1 | 130 449,20 | 130 449,20 | 0,09% |
| Kauppala Ähtärin kaupungissa                     | 1 | 757 181,40 | 757 181,40 | 0,54% |
| Kaurahalmi Joensuun kaupungissa                  | 1 | 22 764,67  | 22 764,67  | 0,02% |
| Kelokangas Ilomantsin kunnassa                   | 1 | 229 439,41 | 229 439,41 | 0,16% |
| Keski-Kaukola Jämsän kaupungin Kaukialan kylässä | 1 | 115 188,61 | 115 188,61 | 0,08% |
| Kestienneva Virtojen kunnassa                    | 1 | 97 253,48  | 97 253,48  | 0,07% |
| Kettulampi Sallan kunnassa                       | 1 | 39 370,21  | 39 370,21  | 0,03% |
| Kiila Lohjan kunnassa                            | 1 | 184,57     | 184,57     | 0,00% |
| Kinnasmäki Kaavin kunnassa                       | 1 | 59 547,95  | 59 547,95  | 0,04% |
| Kinnersaaristo Joutsan kunnassa                  | 1 | 70 180,07  | 70 180,07  | 0,05% |
| Kiviaho Savonlinnan kaupungissa                  | 1 | 147 715,51 | 147 715,51 | 0,10% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                                |   |              |              |       |
|------------------------------------------------|---|--------------|--------------|-------|
| Kivioja Kauhavan kunnassa                      | 1 | 212 191,92   | 212 191,92   | 0,15% |
| Kneck Vöyrin kunnassa                          | 1 | 86 612,32    | 86 612,32    | 0,06% |
| Kohiseva Kivijärven kunnassa                   | 1 | 338 042,31   | 338 042,31   | 0,24% |
| KoisaImensuo Kouvolan kaupungissa              | 1 | 134 699,05   | 134 699,05   | 0,10% |
| KoisaImi Kouvolan kaupungissa                  | 1 | 64 909,86    | 64 909,86    | 0,05% |
| Koivikko Pielaveden kunnassa                   | 1 | 170 852,11   | 170 852,11   | 0,12% |
| Koivujoki Utajärven kunnassa                   | 1 | 596 859,44   | 596 859,44   | 0,42% |
| Koivukangas Polvijärven kunnassa               | 1 | 212 248,69   | 212 248,69   | 0,15% |
| Koivula Kuopion kaupungissa                    | 1 | 325 800,06   | 325 800,06   | 0,23% |
| Koivuoja Kuhmon kaupungissa                    | 1 | 4 687 904,50 | 4 687 904,50 | 3,32% |
| Koivurinne Pihtiputaan kunnassa                | 1 | 198 563,38   | 198 563,38   | 0,14% |
| Kokkola Tohmajärven kunnassa                   | 1 | 299 540,58   | 299 540,58   | 0,21% |
| Kollikorpi Kurikan kaupungissa                 | 1 | 371 053,30   | 371 053,30   | 0,26% |
| Kontiosuo Kontiolahden kunnassa                | 1 | 410 334,56   | 410 334,56   | 0,29% |
| Koppelo Vaalan kunnassa                        | 1 | 91 386,92    | 91 386,92    | 0,06% |
| Korpela Kaavin kunnassa                        | 1 | 50 850,41    | 50 850,41    | 0,04% |
| Korpela Vesannon kunnassa                      | 1 | 1 486 072,30 | 1 486 072,30 | 1,05% |
| Korpielto Kärsämäen kunnassa                   | 1 | 218 728,32   | 218 728,32   | 0,15% |
| Korpiusoo Rääkkylän kunnassa                   | 1 | 154 191,70   | 154 191,70   | 0,11% |
| Kortelampi Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä | 1 | 336 102,70   | 336 102,70   | 0,24% |
| Koskela Siikalatvan kunnassa                   | 1 | 190 721,25   | 190 721,25   | 0,13% |
| Koskenkorpi Sastamalan kaupungissa             | 1 | 174 458,04   | 174 458,04   | 0,12% |
| Kotikangas Keiteleen kunnassa                  | 1 | 289 553,53   | 289 553,53   | 0,20% |
| Kotila Heinäveden kunnassa                     | 1 | 379 291,90   | 379 291,90   | 0,27% |
| Kotimäki Posion kunnassa                       | 1 | 166 311,76   | 166 311,76   | 0,12% |
| Kotioja Kärsämäen kunnassa                     | 1 | 368 744,59   | 368 744,59   | 0,26% |
| Kotirinne Jyväskylän kunnassa                  | 1 | 87 549,02    | 87 549,02    | 0,06% |
| Koukku Kokemäen kaupungissa                    | 1 | 304 522,83   | 304 522,83   | 0,22% |
| Koukunkylä Kokemäen kaupungissa                | 1 | 24 071,53    | 24 071,53    | 0,02% |
| Kuikkoniemi Leppävirran kunnassa               | 1 | 1 953 891,74 | 1 953 891,74 | 1,38% |
| Kuivakangas Siikalatvan kunnassa               | 1 | 144 519,83   | 144 519,83   | 0,10% |
| Kujanpää Kauhavan kunnassa                     | 1 | 32 808,51    | 32 808,51    | 0,02% |
| Kuopio1 Kuopion kunnassa                       | 1 | 216 026,26   | 216 026,26   | 0,15% |
| Kuopio2 Kuopion kunnassa                       | 1 | 408 009,79   | 408 009,79   | 0,29% |
| Kurkivaara Kuhmon kaupungissa                  | 1 | 17 748,87    | 17 748,87    | 0,01% |
| Kustaankorpi Luhangan kunnassa                 | 1 | 284 896,52   | 284 896,52   | 0,20% |
| Kuusela Lieksan kaupungissa                    | 1 | 509 791,19   | 509 791,19   | 0,36% |
| Kuusela Sonkajärven kunnassa                   | 1 | 224 206,68   | 224 206,68   | 0,16% |
| Kuusela Tuusniemen kunnassa                    | 1 | 224 470,59   | 224 470,59   | 0,16% |
| Kylmäla Jyväskylän kunnassa                    | 1 | 131 073,04   | 131 073,04   | 0,09% |
| Kyyhkylä Ilomantsin kunnassa                   | 1 | 68 152,98    | 68 152,98    | 0,05% |
| Käpylä Posion kunnassa                         | 1 | 148 481,71   | 148 481,71   | 0,11% |
| Kärnä Tervon kunnassa                          | 1 | 220 311,99   | 220 311,99   | 0,16% |
| Laaja Nurmeksien kaupungissa                   | 1 | 149 753,43   | 149 753,43   | 0,11% |
| Laksonkylä Parkanon kunnassa                   | 1 | 457 403,15   | 457 403,15   | 0,32% |
| Lammasperä Kuhmon kaupungissa                  | 1 | 970 238,86   | 970 238,86   | 0,69% |
| Lammasperä Kuhmon kaupungissa 2                | 1 | 2 195 813,97 | 2 195 813,97 | 1,55% |
| Lamminmäki Kaavin kunnassa                     | 1 | 451 905,60   | 451 905,60   | 0,32% |
| Lammintausta Kiteen kaupungissa                | 1 | 194 379,25   | 194 379,25   | 0,14% |
| Lampila Lappeenrannan kaupungissa              | 1 | 284 514,17   | 284 514,17   | 0,20% |
| Lappala Pielaveden kunnassa                    | 1 | 554 191,86   | 554 191,86   | 0,39% |
| Lautakangas Siikalatvan kunnassa               | 1 | 37 942,72    | 37 942,72    | 0,03% |
| Lehmiaho Varkauden kaupungissa                 | 1 | 133 398,06   | 133 398,06   | 0,09% |
| Lehtikangas Lappeenrannan kaupungissa          | 1 | 339 188,71   | 339 188,71   | 0,24% |
| Lehtola Siikalatvan kunnassa                   | 1 | 127 135,36   | 127 135,36   | 0,09% |
| Lehtomäki Ilomantsin kunnassa                  | 1 | 199 850,78   | 199 850,78   | 0,14% |
| Lehtorinne Joensuun kaupungissa                | 1 | 311 475,40   | 311 475,40   | 0,22% |
| Leminen Karstulan kunnassa                     | 1 | 283 142,44   | 283 142,44   | 0,20% |
| Lemmenkangas II Haapaveden kaupungissa         | 1 | 383 670,51   | 383 670,51   | 0,27% |
| Lemppyy II Suonenjoen kunnassa                 | 1 | 509 249,00   | 509 249,00   | 0,36% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                              |   |            |            |       |
|----------------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| Leppäjärvi Keuruun kunnassa                  | 1 | 340 273,40 | 340 273,40 | 0,24% |
| Liedes Halsuan kunnassa                      | 1 | 483 648,56 | 483 648,56 | 0,34% |
| Liimanni Suonenjoen kaupungissa              | 1 | 869 393,63 | 869 393,63 | 0,62% |
| Linja lin kunnassa                           | 1 | 127 489,05 | 127 489,05 | 0,09% |
| Linnala Rantasalmen kunnassa                 | 1 | 254 680,54 | 254 680,54 | 0,18% |
| Lisä-Alava Paltamon kunnassa                 | 1 | 45 679,27  | 45 679,27  | 0,03% |
| Lisä-Kangastalo Oulun kaupungissa            | 1 | 127 794,19 | 127 794,19 | 0,09% |
| Lisämaa Jämsän kaupungissa                   | 1 | 166 690,70 | 166 690,70 | 0,12% |
| Lisäpelto Nurmeksens kaupungissa             | 1 | 147 494,63 | 147 494,63 | 0,10% |
| Lisä-Rinne Alajärven kunnassa                | 1 | 120 404,87 | 120 404,87 | 0,09% |
| Lisä-Veijola Rovaniemen kaupungissa          | 1 | 452 223,89 | 452 223,89 | 0,32% |
| LisäYlävä Haapajärven kaupungissa            | 1 | 333 741,71 | 333 741,71 | 0,24% |
| Luikonperä Kuhmon kunnassa                   | 1 | 79 584,45  | 79 584,45  | 0,06% |
| Luoma Uudenkaarlepyyn kaupungissa            | 1 | 215 365,33 | 215 365,33 | 0,15% |
| Luotikkaan-Pynnölä Hartolan kunnassa         | 1 | 469 054,42 | 469 054,42 | 0,33% |
| Luusaari Joutsan kunnassa                    | 1 | 233 742,36 | 233 742,36 | 0,17% |
| Lähdevaara Sallan kunnassa                   | 1 | 35 031,12  | 35 031,12  | 0,02% |
| Makkarapuro Puolangan kunnassa               | 1 | 98 874,16  | 98 874,16  | 0,07% |
| Manninen Siikalatvan kunnassa                | 1 | 64 878,41  | 64 878,41  | 0,05% |
| Marininmäki Pielaveden kunnassa              | 1 | 369 291,36 | 369 291,36 | 0,26% |
| Marjametsä Kärsämäen kunnassa                | 1 | 237 241,79 | 237 241,79 | 0,17% |
| Marjuska Kärsämäen kunnassa                  | 1 | 93 946,06  | 93 946,06  | 0,07% |
| Matkala Ristijärven kunnassa                 | 1 | 713 245,92 | 713 245,92 | 0,50% |
| Mattila 1 Utajärven kunnassa                 | 1 | 203 582,34 | 203 582,34 | 0,14% |
| Mattila Parikkalan kunnassa                  | 1 | 115 096,55 | 115 096,55 | 0,08% |
| Melavaara Joensuun kaupungissa               | 1 | 119 576,44 | 119 576,44 | 0,08% |
| Melkola Salon kaupungissa                    | 1 | 562 388,73 | 562 388,73 | 0,40% |
| Merkkikivi Tuusniemen kunnassa               | 1 | 689 339,79 | 689 339,79 | 0,49% |
| Metsola Kivijärven kunnassa                  | 1 | 332 442,81 | 332 442,81 | 0,24% |
| Metsola Pielaveden kunnassa                  | 1 | 205 270,07 | 205 270,07 | 0,15% |
| Metsä-Kettula Savonlinnan kaupungissa        | 1 | 361 429,78 | 361 429,78 | 0,26% |
| Metsälehto Kiuruveden kaupungissa            | 1 | 177 046,75 | 177 046,75 | 0,13% |
| Metsämaa Kouvolan kaupungissa                | 1 | 265 400,45 | 265 400,45 | 0,19% |
| Metsämoisio Ruoveden kunnassa                | 1 | 103 122,50 | 103 122,50 | 0,07% |
| Metsämäki Siilinjärven kunnassa              | 1 | 206 586,87 | 206 586,87 | 0,15% |
| Metsäneva Joutsan kunnassa                   | 1 | 482 360,13 | 482 360,13 | 0,34% |
| Metsäpuro Joroisten kunnasta                 | 1 | 138 197,42 | 138 197,42 | 0,10% |
| Metsä-Sipilä Sysmän kunnassa                 | 1 | 209 466,08 | 209 466,08 | 0,15% |
| Miettula Kuhmon Kunnassa Korpisalmen kylässä | 1 | 366 627,14 | 366 627,14 | 0,26% |
| Mikkola Pieksamäen kaupungissa               | 1 | 144 733,33 | 144 733,33 | 0,10% |
| Muntti Rantasalmen kunnassa                  | 1 | 40 504,16  | 40 504,16  | 0,03% |
| Myllyharju Heinäveden kunnassa               | 1 | 139 238,02 | 139 238,02 | 0,10% |
| Myllykangas Keuruun kunnassa                 | 1 | 118 999,10 | 118 999,10 | 0,08% |
| Myllymaa Ruoveden kunnassa                   | 1 | 596 571,83 | 596 571,83 | 0,42% |
| Myllypuro Suomussalmen kunnassa              | 1 | 261 713,87 | 261 713,87 | 0,19% |
| Myllyranta Keuruun kunnassa                  | 1 | 100 552,04 | 100 552,04 | 0,07% |
| Mäkelä Haapaveden kaupungissa                | 1 | 396 266,54 | 396 266,54 | 0,28% |
| Mäkelä Kiteen kaupungissa                    | 1 | 300 492,37 | 300 492,37 | 0,21% |
| Mäki Alavuden kaupungissa                    | 1 | 510 406,60 | 510 406,60 | 0,36% |
| Mäkilä Ylöjärven kunnassa                    | 1 | 22 706,44  | 22 706,44  | 0,02% |
| Männistö Rautalammen kunnassa                | 1 | 426 903,56 | 426 903,56 | 0,30% |
| Mäntyharju Lieksan kaupungissa               | 1 | 61 491,32  | 61 491,32  | 0,04% |
| Mäntykangas Keiteleen kunnassa               | 1 | 84 763,48  | 84 763,48  | 0,06% |
| Mäntykangas Pielaveden kunnassa              | 1 | 272 073,27 | 272 073,27 | 0,19% |
| Mäntyrinta Kuhmon kaupungissa                | 1 | 141 291,46 | 141 291,46 | 0,10% |
| Mökkivuori Keuruun kaupungissa               | 1 | 174 549,50 | 174 549,50 | 0,12% |
| Nevala Konneveden kunnassa                   | 1 | 700 181,01 | 700 181,01 | 0,50% |
| Niemelä Leppävirran kunnassa                 | 1 | 234 454,19 | 234 454,19 | 0,17% |
| Niemelänsalo Kaavin kunnassa                 | 1 | 187 496,30 | 187 496,30 | 0,13% |
| Niemi Alavuden kaupungissa                   | 1 | 229 549,74 | 229 549,74 | 0,16% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                        |   |            |            |       |
|----------------------------------------|---|------------|------------|-------|
| Niinikangas Kuopion kunnassa           | 1 | 599 012,97 | 599 012,97 | 0,42% |
| Nikinpuro Tervon kunnassa              | 1 | 17 199,34  | 17 199,34  | 0,01% |
| Nimetön Kangasniemen kunnassa          | 1 | 264 179,03 | 264 179,03 | 0,19% |
| Nionsuu Virtojen kunnassa              | 1 | 211 655,73 | 211 655,73 | 0,15% |
| Niskalanmäki Multian kunnassa          | 1 | 111 593,39 | 111 593,39 | 0,08% |
| Niskavuori Kiuruveden kaupungissa      | 1 | 435 991,18 | 435 991,18 | 0,31% |
| Niva Kärsämäen kunnassa                | 1 | 762 266,17 | 762 266,17 | 0,54% |
| Nokkala Lohjan kunnassa                | 1 | 108 827,57 | 108 827,57 | 0,08% |
| Notkonpohja Leppävirran kunnassa       | 1 | 222 924,94 | 222 924,94 | 0,16% |
| Nurkkaniitty Tervon kunnassa           | 1 | 6 419,63   | 6 419,63   | 0,00% |
| Nurmi Vesannon kunnassa                | 1 | 142 198,73 | 142 198,73 | 0,10% |
| Nuutila Kontiolahden kunnassa          | 1 | 714 266,72 | 714 266,72 | 0,51% |
| Näre kangas Kuopion kaupungissa        | 1 | 143 553,60 | 143 553,60 | 0,10% |
| Ojala Pielaveden kunnassa              | 1 | 149 443,81 | 149 443,81 | 0,11% |
| Ollila Juuan kunnassa                  | 1 | 532 107,31 | 532 107,31 | 0,38% |
| Omamaa Kouvolan kaupungissa            | 1 | 185 975,05 | 185 975,05 | 0,13% |
| Onnela Joutsan kunnassa                | 1 | 233 504,64 | 233 504,64 | 0,17% |
| Pajusaari Kyyjärven kunnassa           | 1 | 108 716,64 | 108 716,64 | 0,08% |
| Pakkanen Petäjäveden kunnassa          | 1 | 176 302,21 | 176 302,21 | 0,12% |
| Palokangas Parkanon kunnassa           | 1 | 292 870,97 | 292 870,97 | 0,21% |
| Parkkima Pyhäjärven kunnassa           | 1 | 543 481,29 | 543 481,29 | 0,38% |
| Patoselkä Pieksamäen kaupungissa       | 1 | 71 236,91  | 71 236,91  | 0,05% |
| Pellonpää II Tervon kunnassa           | 1 | 39 030,32  | 39 030,32  | 0,03% |
| Pellonpää Keitele kunnassa             | 1 | 101 906,26 | 101 906,26 | 0,07% |
| Pellonpää Nurmeks kunnassa             | 1 | 145 412,80 | 145 412,80 | 0,10% |
| Perkiö Puolangan kunnassa              | 1 | 120 953,32 | 120 953,32 | 0,09% |
| Perkiökorpi Puolangan kunnassa         | 1 | 394 617,85 | 394 617,85 | 0,28% |
| Permirinne Kangasniemen kunnassa       | 1 | 39 848,64  | 39 848,64  | 0,03% |
| Perälä Rovaniemen kaupungissa          | 1 | 157 519,56 | 157 519,56 | 0,11% |
| Perälä Ylöjärven kunnassa              | 1 | 9 571,36   | 9 571,36   | 0,01% |
| Perämaa Ruoveden kunnassa              | 1 | 228 993,02 | 228 993,02 | 0,16% |
| Perätila Nurmeks kunnassa              | 1 | 308 899,08 | 308 899,08 | 0,22% |
| Pesälä Pudasjärven kaupungissa         | 1 | 264 810,90 | 264 810,90 | 0,19% |
| Petäikkö Joensuun kunnassa             | 1 | 160 107,28 | 160 107,28 | 0,11% |
| Piilola Pyhäjärven kunnassa            | 1 | 303 825,53 | 303 825,53 | 0,22% |
| Pitkaniemi Kouvolan kaupungissa        | 1 | 693 257,64 | 693 257,64 | 0,49% |
| Pitkäsarka Alajärven kunnassa          | 1 | 83 346,41  | 83 346,41  | 0,06% |
| Pohjoistörmä Tornion kunnassa          | 1 | 39 948,62  | 39 948,62  | 0,03% |
| Poika-Rasti Suonenjoen kaupungissa     | 1 | 648 365,59 | 648 365,59 | 0,46% |
| Poikkilehto Ristijärven kunnassa       | 1 | 438 079,19 | 438 079,19 | 0,31% |
| Polvenkytö Alajärven kunnassa          | 1 | 56 424,10  | 56 424,10  | 0,04% |
| Pukala Liperin kunnassa                | 1 | 365 566,81 | 365 566,81 | 0,26% |
| Pukka Joroisten kunnassa               | 1 | 251 264,70 | 251 264,70 | 0,18% |
| Pulju Rovaniemen kaupungissa           | 1 | 369 409,27 | 369 409,27 | 0,26% |
| Purala Haapajärven kaupungissa         | 1 | 112 672,96 | 112 672,96 | 0,08% |
| Puronvarsi Tohmajärven kunnassa        | 1 | 71 420,08  | 71 420,08  | 0,05% |
| Puustola Äänekosken kunnassa           | 1 | 924 283,47 | 924 283,47 | 0,65% |
| Pykälänmäki I Outokummun kaupungissa   | 1 | 392 755,57 | 392 755,57 | 0,28% |
| Pynnölä Kangasniemen kunnassa          | 1 | 119 636,95 | 119 636,95 | 0,08% |
| Pyysuo Ilomantsin kunnassa             | 1 | 160 377,69 | 160 377,69 | 0,11% |
| Pyörivä Kontiolahden kunnassa          | 1 | 311 405,63 | 311 405,63 | 0,22% |
| Pääskylä Rantasalmen kunnassa          | 1 | 124 503,64 | 124 503,64 | 0,09% |
| Pöppölouhu Kaavin kunnassa             | 1 | 161 869,90 | 161 869,90 | 0,11% |
| Raitämäki Multian kunnassa             | 1 | 163 168,77 | 163 168,77 | 0,12% |
| Rannikon yhteismetsä Oulun kaupungissa | 1 | 266 071,66 | 266 071,66 | 0,19% |
| Rantakero Pellon kunnassa              | 1 | 113 026,65 | 113 026,65 | 0,08% |
| Rasiahö Kuhmon kunnassa                | 1 | 424 575,82 | 424 575,82 | 0,30% |
| Rasila Pielaveden kunnassa             | 1 | 281 255,58 | 281 255,58 | 0,20% |
| Rasimäki Siilijärven kunnassa          | 1 | 794 750,34 | 794 750,34 | 0,56% |
| Rasinpelto Siilijärven kunnassa        | 1 | 6 563,12   | 6 563,12   | 0,00% |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                 |   |              |              |       |
|-------------------------------------------------|---|--------------|--------------|-------|
| Rauhala Kuopion kaupungissa                     | 1 | 204 817,33   | 204 817,33   | 0,14% |
| Ravikangas Kuopion kunnassa                     | 1 | 247 680,78   | 247 680,78   | 0,18% |
| Riekonkangas Viitasaaren kaupungissa            | 1 | 333 445,75   | 333 445,75   | 0,24% |
| Riihelä Rääkkylän kunnassa                      | 1 | 184 259,90   | 184 259,90   | 0,13% |
| Riiska Mikkelin kaupungin Puttolan kylässä      | 1 | 498 924,91   | 498 924,91   | 0,35% |
| Rintelä Posion kunnassa                         | 1 | 13 430,63    | 13 430,63    | 0,01% |
| Rintelä Pudasjärven kunnassa                    | 1 | 214 092,51   | 214 092,51   | 0,15% |
| Ristikorpi Kuhmon kaupungissa                   | 1 | 1 635 975,40 | 1 635 975,40 | 1,16% |
| Ristola Keuruun kunnassa                        | 1 | 409 779,53   | 409 779,53   | 0,29% |
| Ritaniemi Kouvolan kaupungissa                  | 1 | 567 295,85   | 567 295,85   | 0,40% |
| Roinanmäki Rautjärven kunnassa                  | 1 | 198 767,00   | 198 767,00   | 0,14% |
| Rokkala Konneveden kunnassa                     | 2 | 1 135 876,73 | 1 135 876,73 | 0,80% |
| Roni Vesannon kunnassa                          | 1 | 340 978,90   | 340 978,90   | 0,24% |
| Ruhmo Nurmeksen kaupungissa                     | 1 | 404 209,33   | 404 209,33   | 0,29% |
| Ruuhiranta Kuopion kaupungissa                  | 1 | 98,44        | 98,44        | 0,00% |
| Ruunajoki Tuusniemen kunnassa                   | 1 | 117 631,22   | 117 631,22   | 0,08% |
| Rämeelä Tohmajärven kunnassa                    | 1 | 185 504,16   | 185 504,16   | 0,13% |
| Räsälä Juuan kunnassa                           | 1 | 450 072,14   | 450 072,14   | 0,32% |
| Saaresmäen yhteismetsä Kajaanin kaupungissa     | 1 | 93 642,04    | 93 642,04    | 0,07% |
| Sahi Joensuun kunnassa                          | 1 | 163 816,40   | 163 816,40   | 0,12% |
| Sahinjoki Tuusniemen kunnassa                   | 1 | 444 888,11   | 444 888,11   | 0,31% |
| Sahinoja Parkanon kaupungissa                   | 1 | 307 964,85   | 307 964,85   | 0,22% |
| Sakarinkiila Jämsän kaupungissa                 | 1 | 669 770,06   | 669 770,06   | 0,47% |
| Salmenlohi Siilinjärven kunnassa                | 1 | 193 856,51   | 193 856,51   | 0,14% |
| Sammakkomäki Sotkamon kunnassa                  | 1 | 756 776,81   | 756 776,81   | 0,54% |
| Sarkala Kyyjärven kunnassa                      | 1 | 37 468,39    | 37 468,39    | 0,03% |
| Sarvila Lohjan kunnassa                         | 1 | 130 788,65   | 130 788,65   | 0,09% |
| Sarvivaara Kajaanin kaupungissa                 | 1 | 1 028 194,64 | 1 028 194,64 | 0,73% |
| Saunavuori Leppävirran kunnasta                 | 1 | 227 219,57   | 227 219,57   | 0,16% |
| Savikorpi Kangasniemen kunnassa                 | 1 | 174 276,96   | 174 276,96   | 0,12% |
| Savukkala Kuopion kunnassa                      | 1 | 578 095,19   | 578 095,19   | 0,41% |
| Selkossuo Suomussalmen kunnassa                 | 1 | 114 735,97   | 114 735,97   | 0,08% |
| Sherwood Äänekosken kaupungissa                 | 1 | 719 386,58   | 719 386,58   | 0,51% |
| Siimes Siikalatvan kunnassa                     | 1 | 69 079,24    | 69 079,24    | 0,05% |
| Siirtola Taivalkosken kunnassa                  | 1 | 258 960,07   | 258 960,07   | 0,18% |
| Simola Juuan kunnassa                           | 1 | 837 720,51   | 837 720,51   | 0,59% |
| Simola Utajärven kunnassa                       | 1 | 94 860,72    | 94 860,72    | 0,07% |
| Sirppilampi Oulun kaupungissa                   | 1 | 170 286,38   | 170 286,38   | 0,12% |
| Soho Orimattilan kaupungissa                    | 1 | 72 890,45    | 72 890,45    | 0,05% |
| Soinniemi Iisalmen kaupungissa                  | 1 | 280 778,05   | 280 778,05   | 0,20% |
| Sora Laitilan kaupungissa                       | 1 | 684 317,44   | 684 317,44   | 0,48% |
| Sorosenkangas Kuhmon kaupungissa                | 1 | 887 284,62   | 887 284,62   | 0,63% |
| Suojala Kuhmon kaupungissa                      | 1 | 267 729,42   | 267 729,42   | 0,19% |
| Suosaari Kyyjärven kunnassa                     | 2 | 163 343,21   | 163 343,21   | 0,12% |
| Suovala Orimattilan kaupungissa                 | 1 | 144 706,24   | 144 706,24   | 0,10% |
| Suvinie mi Joutsan kunnassa                     | 1 | 162 718,08   | 162 718,08   | 0,12% |
| Syrjälä Tornion kunnassa                        | 1 | 268 939,90   | 268 939,90   | 0,19% |
| Sysimetsä Joutsan kunnassa                      | 1 | 525 416,31   | 525 416,31   | 0,37% |
| Syvjärv i Pielaveden kunnassa                   | 1 | 593 989,03   | 593 989,03   | 0,42% |
| Syväl ahti Juuan kunnassa                       | 1 | 53 915,65    | 53 915,65    | 0,04% |
| Säippäniemi Rovaniemen kaupungissa              | 1 | 272 649,65   | 272 649,65   | 0,19% |
| Säkkinen Kemijärven kaupungissa                 | 1 | 118 777,52   | 118 777,52   | 0,08% |
| Särkilammen palsta Suomussalmen kunnassa        | 1 | 117 375,73   | 117 375,73   | 0,08% |
| Särkkävaara Kuhmon kunnassa Iivantiiran kylässä | 1 | 140 907,99   | 140 907,99   | 0,10% |
| Takasalo Kuopion kunnassa                       | 1 | 147 479,35   | 147 479,35   | 0,10% |
| Talvilahti Tuusniemen kunnassa                  | 1 | 275 981,29   | 275 981,29   | 0,20% |
| Tarkinmäki Mikkelin kaupungissa                 | 1 | 359 852,94   | 359 852,94   | 0,25% |
| Tennilä Rovaniemen kaupungissa                  | 1 | 218 366,87   | 218 366,87   | 0,15% |
| Tervajärvi Kuhmon kaupungissa                   | 1 | 44 033,79    | 44 033,79    | 0,03% |
| Tervo1 Tervon kunnassa                          | 1 | 150 749,93   | 150 749,93   | 0,11% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                              |   |               |                       |                |
|----------------------------------------------|---|---------------|-----------------------|----------------|
| Tienpää Liperin kunnassa                     | 1 | 295 013,35    | 295 013,35            | 0,21%          |
| Tieva Puolangan kunnassa                     | 1 | 141 285,45    | 141 285,45            | 0,10%          |
| Tiikkaja Pudasjärven kaupungissa             | 1 | 307 924,01    | 307 924,01            | 0,22%          |
| Tikkavaara Puolangan kunnassa                | 1 | 348 831,86    | 348 831,86            | 0,25%          |
| Timola Kiteen kaupungissa                    | 1 | 305 126,34    | 305 126,34            | 0,22%          |
| Timola Sotkamons kunnassa                    | 1 | 13 690 496,44 | 13 690 496,44         | 9,69%          |
| Toljaankangas Multian kunnassa               | 1 | 218 706,77    | 218 706,77            | 0,15%          |
| Torkkola1 Oulaisen kunnassa                  | 1 | 39 597,69     | 39 597,69             | 0,03%          |
| Torttila I Ylöjärven kunnassa                | 1 | 25 701,66     | 25 701,66             | 0,02%          |
| Torttila II Ylöjärven kunnassa               | 1 | 4 673,67      | 4 673,67              | 0,00%          |
| Torttila Ylöjärven kunnassa                  | 1 | 65 335,39     | 65 335,39             | 0,05%          |
| Torttilanlisä Ylöjärven kunnassa             | 1 | 79 513,83     | 79 513,83             | 0,06%          |
| Tukkimetsä Viitasaaren kaupungissa           | 1 | 549 037,32    | 549 037,32            | 0,39%          |
| Tulikanta Kuopion kunnassa                   | 1 | 129 840,84    | 129 840,84            | 0,09%          |
| Tuomala Kuopion kunnassa                     | 1 | 392 217,72    | 392 217,72            | 0,28%          |
| Tuonsaarensuo Kouvolan kaupungissa           | 1 | 436 769,49    | 436 769,49            | 0,31%          |
| Tuppela Pudasjärven kunnassa                 | 1 | 131 187,06    | 131 187,06            | 0,09%          |
| Turulansalo Tuusniemen kunnassa              | 1 | 636 812,76    | 636 812,76            | 0,45%          |
| Tuturinne Taivalkosken kunnassa              | 1 | 42 514,28     | 42 514,28             | 0,03%          |
| Tyynelämpelto Leppävirran kunnassa           | 1 | 10 143,55     | 10 143,55             | 0,01%          |
| Törmälä Kiuruveden kaupungissa               | 1 | 309 702,24    | 309 702,24            | 0,22%          |
| Unnanen Sallan kunnassa                      | 1 | 110 838,29    | 110 838,29            | 0,08%          |
| Uudismäki Vesannon kunnassa                  | 1 | 265 302,75    | 265 302,75            | 0,19%          |
| Uusi-Ranila Tohmajärven kunnassa             | 1 | 303 343,65    | 303 343,65            | 0,21%          |
| Uusitalo Kuhmoisten kunnassa                 | 1 | 76 046,74     | 76 046,74             | 0,05%          |
| Vaakamäki Kiuruveden kaupungissa             | 1 | 428 672,38    | 428 672,38            | 0,30%          |
| Vaaranpää Ilomantsin kunnassa                | 1 | 116 182,73    | 116 182,73            | 0,08%          |
| Valamonportti Heinäveden kunnassa            | 1 | 158 095,76    | 158 095,76            | 0,11%          |
| Valkeasalo Tohmajärven kunnassa              | 1 | 341 145,91    | 341 145,91            | 0,24%          |
| Vallinmetsä Kurikan kaupungissa              | 1 | 227 010,34    | 227 010,34            | 0,16%          |
| Vehkaräme Kiuruveden kaupungissa             | 1 | 426 699,03    | 426 699,03            | 0,30%          |
| Vehmas Leppävirran kunnassa                  | 1 | 51 327,26     | 51 327,26             | 0,04%          |
| Veijola Rovaniemen kaupungissa               | 1 | 357 452,29    | 357 452,29            | 0,25%          |
| Veijola Utajärven kunnassa                   | 1 | 245 462,36    | 245 462,36            | 0,17%          |
| Veikkola Kuhmon kunnassa Lammasperän kylässä | 1 | 98 344,50     | 98 344,50             | 0,07%          |
| Vesiperä Siikalatvan kunnassa                | 1 | 202 977,59    | 202 977,59            | 0,14%          |
| Vihdankallio Ulvilan kaupungissa             | 1 | 171 708,03    | 171 708,03            | 0,12%          |
| Viisala Rantasalmen kunnassa                 | 1 | 831 653,87    | 831 653,87            | 0,59%          |
| Viitala Oulun kunnassa                       | 1 | 208 948,66    | 208 948,66            | 0,15%          |
| Viljoaho Varkauden kaupungissa               | 1 | 209 586,67    | 209 586,67            | 0,15%          |
| Villentalo Simon kunnassa                    | 1 | 378 861,03    | 378 861,03            | 0,27%          |
| Virrat1 Virtojen kunnassa                    | 1 | 117 766,23    | 117 766,23            | 0,08%          |
| Visamäki Iitin kunnassa                      | 1 | 192 249,03    | 192 249,03            | 0,14%          |
| Vitikko Oulun kaupungissa                    | 1 | 109 984,82    | 109 984,82            | 0,08%          |
| Volo Vieremän kunnassa                       | 1 | 13 910 950,81 | 13 910 950,81         | 9,85%          |
| Vuorela Mikkelin Kuomiokoskella, metsät      | 1 | 522 357,94    | 522 357,94            | 0,37%          |
| Vuorela Rantasalmen kunnassa                 | 1 | 420 594,18    | 420 594,18            | 0,30%          |
| Vuorisaari Sotkamons kunnassa                | 1 | 190 824,05    | 190 824,05            | 0,14%          |
| Våge Ruoveden kunnassa                       | 1 | 3 689,77      | 3 689,77              | 0,00%          |
| Vähämäki Hailuodon kunnassa                  | 1 | 75 509,23     | 75 509,23             | 0,05%          |
| Väliaho Leppävirran kunnassa                 | 1 | 770 346,66    | 770 346,66            | 0,55%          |
| Välisuo Polvijärven kunnassa                 | 1 | 280 080,11    | 280 080,11            | 0,20%          |
| Välmälä Keuruun kaupungissa                  | 1 | 740 524,72    | 740 524,72            | 0,52%          |
| Vänkälä Puolangan kunnassa                   | 1 | 177 013,20    | 177 013,20            | 0,13%          |
| Ylikarvo Rovaniemen kaupungissa              | 1 | 1 062 944,99  | 1 062 944,99          | 0,75%          |
| Yli-Kutsi Kauhajoen kaupungissa              | 1 | 80 540,35     | 80 540,35             | 0,06%          |
| Ylikähkön Tervolan kunnassa                  | 1 | 120 416,78    | 120 416,78            | 0,09%          |
| Yläkorpi Juuan kunnassa                      | 1 | 241 461,72    | 241 461,72            | 0,17%          |
| Ylälaamala Juvan kunnassa                    | 1 | 316 883,40    | 316 883,40            | 0,22%          |
| <b>Totalt</b>                                |   |               | <b>149 513 471,59</b> | <b>105,82%</b> |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                            |   |               |                       |                |
|--------------------------------------------|---|---------------|-----------------------|----------------|
| <b>EUR</b>                                 |   |               |                       |                |
| FIM Metsä SPV1 OÜ                          | 1 | 11 122 330,89 | 11 122 330,89         | 7,87%          |
| Totalt                                     |   |               | 11 122 330,89         | 7,87%          |
| Icke standardiserade derivatavtal          |   |               |                       |                |
| <b>EUR</b>                                 |   |               |                       |                |
| Nordea Swap 10 MEUR (2.7.2025 – 26.6.2028) | 1 | 35451         | 35 451,00             | 0,03%          |
| <b>Värdepapper totalt</b>                  |   |               | <b>160 671 253,48</b> | <b>113,72%</b> |
| <b>Banklån</b>                             |   |               |                       |                |
| Lån från banker och finansinstitut         |   |               | -20 000 000,00        | -14,16%        |
| <b>Banklån totalt</b>                      |   |               | <b>-20 000 000,00</b> | <b>-0,14</b>   |
| <b>Kontanta medel, netto</b>               |   |               | <b>615 357,03</b>     | <b>0,44%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                       |   |               | <b>141 286 610,51</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>            |   |               |                       |                |
| Antal A-andelar                            |   |               | 6 493 726,5141        |                |
| Antal C-andelar                            |   |               | 4 545 272,7935        |                |
| Antal E-andelar                            |   |               | 47 349,8488           |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                  |   |               |                       |                |
| A-andelens värde                           |   |               | 14,68                 | 59,52%         |
| C-andelens värde                           |   |               | 15,36                 | 39,98%         |
| E-andelens värde                           |   |               | 9,42                  | 0,50%          |

# S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      | Nettointäkter från värdepapper    | 15 267 805,52     | 4 586 898,39      |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 3 442 507,09      | 2 900 187,66      |
|                                   | Ränteintäkter                     | 20 336,87         | 23 634,70         |
|                                   | Övriga intäkter                   | 393 138,32        | 480 005,89        |
|                                   |                                   |                   |                   |
| KOSTNADER                         | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -336 773,42       | -289 137,90       |
|                                   | Övriga kostnader                  | -31 269,96        | -20 115,05        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 18 755 744,42     | 7 681 473,69      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             | Värdepapper till marknadsvärde | 159 950 855,13 | 109 475 590,62 |
|                    | Resultatregleringar            | 66 866,64      | 29 177,24      |
|                    | Kassa och bank                 | 1 473 517,57   | 597 714,21     |
|                    | Aktiva sammanlagt              | 161 491 239,34 | 110 102 482,07 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 161 436 798,98 | 110 073 118,91 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Resultatregleringar            | 54 440,36      | 29 363,16      |
| Passiva sammanlagt |                                | 161 491 239,34 | 110 102 482,07 |



## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 5 339 724,91         | 9 985 625,87        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -2 788 417,34        | -5 263 007,36       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 22 251 850,33        | 9 013 060,56        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -9 535 352,38        | -9 148 780,68       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>15 267 805,52</b> | <b>4 586 898,39</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -152 034,05          | -117 477,50         |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                    |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                   | 110 073 118,91        | 98 201 531,58         | 79 763 056,68        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 44 740 597,09         | 29 438 809,35         | 8 171 979,28         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -12 132 927,33        | -25 248 695,71        | -3 270 997,04        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 265,89                | 0,00                  | 0,00                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 18 755 744,42         | 7 681 473,69          | 13 537 492,66        |
| Fondens värde 31.12.                                                                                    | <b>161 436 798,98</b> | <b>110 073 118,91</b> | <b>98 201 531,58</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12. enligt fondens stadgar 31.12.                    |                       |                       |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| HSBC MSCI Europe Climate Paris | 100 000                         | 26,23       | 2 622 500,00                        | 1,62%                       |
| <b>CHF</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| ABB Ltd                        | 47 159                          | 63,64       | 3 001 188,52                        | 1,86%                       |
| Julius Baer Group Ltd          | 7 247                           | 67,06       | 485 962,93                          | 0,30%                       |
| Novartis AG                    | 28 341                          | 117,78      | 3 337 997,53                        | 2,07%                       |
| Sandoz Group AG                | 7 299                           | 62,16       | 453 682,40                          | 0,28%                       |
| Zurich Insurance Group AG      | 2 979                           | 646,71      | 1 926 561,93                        | 1,19%                       |
| Alcon Inc                      | 9 087                           | 68,00       | 617 941,39                          | 0,38%                       |
| Banque Cantonale Vaudoise      | 1 701                           | 107,89      | 183 526,30                          | 0,11%                       |
| Belimo Holding AG              | 265                             | 839,29      | 222 411,48                          | 0,14%                       |
| BKW AG                         | 4 323                           | 180,97      | 782 325,72                          | 0,48%                       |
| Chocoladefabriken Lindt & Spru | 20                              | 137 542,31  | 474 364,62                          | 0,29%                       |
| EMS-Chemie Holding AG          | 313                             | 590,51      | 184 829,94                          | 0,11%                       |
| Galderma Group AG              | 2 565                           | 174,20      | 446 818,01                          | 0,28%                       |
| Geberit AG                     | 1 494                           | 665,84      | 994 769,12                          | 0,62%                       |
| Givaudan SA                    | 287                             | 3 380,80    | 970 288,54                          | 0,60%                       |
| Helvetia Baloise Holding AG    | 4 872                           | 224,81      | 1 095 290,31                        | 0,68%                       |
| Logitech International SA      | 3 434                           | 87,63       | 300 906,30                          | 0,19%                       |
| Lonza Group AG                 | 1 155                           | 577,94      | 667 518,13                          | 0,41%                       |
| Partners Group Holding AG      | 402                             | 1 055,72    | 424 399,33                          | 0,26%                       |
| Roche Holding AG               | 10 613                          | 352,69      | 3 743 148,25                        | 2,32%                       |
| Schindler Holding AG           | 1 852                           | 624,04      | 581 075,17                          | 0,36%                       |
| Sika AG                        | 2 759                           | 174,74      | 482 094,89                          | 0,30%                       |
| Sonova Holding AG              | 1 366                           | 222,56      | 304 012,25                          | 0,19%                       |
| Straumann Holding AG           | 3 448                           | 100,44      | 346 300,66                          | 0,21%                       |
| Swiss Life Holding AG          | 781                             | 985,22      | 769 459,78                          | 0,48%                       |
| Swiss Prime Site AG            | 17 370                          | 132,39      | 2 299 698,03                        | 1,42%                       |
| Swiss Re AG                    | 6 851                           | 142,77      | 978 083,23                          | 0,61%                       |
| Swisscom AG                    | 1 239                           | 618,45      | 766 261,35                          | 0,47%                       |
| UBS Group AG                   | 39 545                          | 39,72       | 1 570 665,95                        | 0,97%                       |
| VAT Group AG                   | 823                             | 414,70      | 341 298,91                          | 0,21%                       |
| <b>DKK</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Carlsberg A/S                  | 1 753                           | 111,82      | 196 024,31                          | 0,12%                       |
| DSV A/S                        | 3 242                           | 216,23      | 701 008,17                          | 0,43%                       |
| Novo Nordisk A/S               | 62 480                          | 43,55       | 2 720 795,29                        | 1,69%                       |
| Novonosis (Novozymes) B        | 13 517                          | 54,60       | 738 014,81                          | 0,46%                       |
| Vestas Wind Systems A/S        | 53 914                          | 23,22       | 1 251 665,23                        | 0,78%                       |
| Coloplast A/S                  | 2 405                           | 73,16       | 175 939,48                          | 0,11%                       |
| Genmab A/S                     | 516                             | 271,39      | 140 036,42                          | 0,09%                       |
| Orsted A/S                     | 13 674                          | 16,38       | 223 994,36                          | 0,14%                       |
| Pandora A/S                    | 1 730                           | 94,74       | 163 897,17                          | 0,10%                       |
| <b>EUR</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Allianz SE                     | 5 450                           | 390,50      | 2 128 225,00                        | 1,32%                       |
| Amadeus IT Group SA            | 8 069                           | 62,84       | 507 055,96                          | 0,31%                       |
| ASML Holding NV                | 5 971                           | 921,40      | 5 501 679,40                        | 3,41%                       |
| Banco Santander SA             | 157 483                         | 10,07       | 1 585 853,81                        | 0,98%                       |
| BE Semiconductor Industries NV | 1 497                           | 133,75      | 200 223,75                          | 0,12%                       |
| Beiersdorf AG                  | 2 918                           | 93,68       | 273 358,24                          | 0,17%                       |
| Capgemini SE                   | 2 632                           | 142,25      | 374 402,00                          | 0,23%                       |
| Deutsche Telekom AG            | 33 159                          | 27,66       | 917 177,94                          | 0,57%                       |
| EDP Renovaveis SA              | 70 879                          | 12,04       | 853 383,16                          | 0,53%                       |
| EssilorLuxottica SA            | 4 939                           | 269,90      | 1 333 036,10                        | 0,83%                       |
| Gecina SA                      | 7 185                           | 80,90       | 581 266,50                          | 0,36%                       |
| Infineon Technologies AG       | 25 997                          | 37,73       | 980 866,81                          | 0,61%                       |
| Klepierre SA                   | 26 716                          | 33,74       | 901 397,84                          | 0,56%                       |
| Knorr-Bremse AG                | 3 524                           | 95,15       | 335 308,60                          | 0,21%                       |
| L'Oreal SA                     | 4 928                           | 366,60      | 1 806 604,80                        | 1,12%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                  |        |          |              |       |
|----------------------------------|--------|----------|--------------|-------|
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 3 990  | 645,00   | 2 573 550,00 | 1,59% |
| Merck KGaA                       | 2 650  | 122,60   | 324 890,00   | 0,20% |
| SAP SE                           | 15 258 | 208,35   | 3 179 004,30 | 1,97% |
| Schneider Electric SE            | 15 178 | 234,90   | 3 565 312,20 | 2,21% |
| Vinci SA                         | 11 657 | 120,05   | 1 399 422,85 | 0,87% |
| Acciona SA                       | 5 866  | 185,90   | 1 090 489,40 | 0,68% |
| adidas AG                        | 2 864  | 169,05   | 484 159,20   | 0,30% |
| Adyen NV                         | 320    | 1 375,00 | 440 000,00   | 0,27% |
| Aena SME SA                      | 45 004 | 23,82    | 1 071 995,28 | 0,66% |
| Akzo Nobel NV                    | 34 064 | 59,20    | 2 016 588,80 | 1,25% |
| Alstom SA                        | 7 852  | 25,17    | 197 634,84   | 0,12% |
| Anheuser-Busch InBev SA/NV       | 15 722 | 54,90    | 863 137,80   | 0,53% |
| Argenx SE                        | 675    | 716,80   | 483 840,00   | 0,30% |
| ASM International NV             | 544    | 517,60   | 281 574,40   | 0,17% |
| AXA SA                           | 37 477 | 40,96    | 1 535 057,92 | 0,95% |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria  | 55 769 | 20,05    | 1 118 168,45 | 0,69% |
| Banco BPM SpA                    | 31 159 | 13,02    | 405 690,18   | 0,25% |
| BioMérieux                       | 18 08  | 110,30   | 199 422,40   | 0,12% |
| BPER Banca SPA                   | 18 070 | 11,60    | 209 612,00   | 0,13% |
| Covivio                          | 8 147  | 56,65    | 461 527,55   | 0,29% |
| Dassault Systèmes SE             | 18 629 | 23,84    | 444 115,36   | 0,28% |
| Davide Campari-Milano NV         | 29 419 | 5,54     | 162 922,42   | 0,10% |
| Deutsche Bank AG                 | 15 605 | 33,11    | 516 681,55   | 0,32% |
| Deutsche Boerse AG               | 3 018  | 223,70   | 675 126,60   | 0,42% |
| D'ieteren Group                  | 1 096  | 153,90   | 168 674,40   | 0,10% |
| Dr Ing hcf Porsche AG            | 4 158  | 45,62    | 189 687,96   | 0,12% |
| DSM-Firmenich AG                 | 2 946  | 68,76    | 202 566,96   | 0,13% |
| Edenred                          | 12 419 | 18,91    | 234 843,29   | 0,15% |
| Elia Group SA/NV                 | 5 080  | 109,70   | 557 276,00   | 0,35% |
| Erste Group Bank AG              | 3 605  | 102,90   | 370 954,50   | 0,23% |
| Eurofins Scientific SE           | 4 820  | 62,40    | 300 768,00   | 0,19% |
| EXOR NV                          | 3 100  | 72,45    | 224 595,00   | 0,14% |
| Ferrari NV                       | 2 653  | 318,70   | 845 511,10   | 0,52% |
| Ferrovial SE                     | 33 024 | 55,34    | 1 827 548,16 | 1,13% |
| FinecoBank Banca Fineco SpA      | 13 625 | 22,20    | 302 475,00   | 0,19% |
| Getlink SE                       | 57 263 | 15,73    | 900 746,99   | 0,56% |
| Groupe Bruxelles Lambert SA      | 2 827  | 75,95    | 214 710,65   | 0,13% |
| Hannover Rueck SE                | 776    | 266,20   | 206 571,20   | 0,13% |
| Henkel AG & Co KGaA              | 2 914  | 69,58    | 202 756,12   | 0,13% |
| Hensoldt AG                      | 3 760  | 73,40    | 275 984,00   | 0,17% |
| Hermès International             | 656    | 2 122,00 | 1 392 032,00 | 0,86% |
| InPost SA                        | 14 941 | 10,47    | 156 432,27   | 0,10% |
| Intesa Sanpaolo SpA              | 39 505 | 5,92     | 233 909,11   | 0,14% |
| Ipsen SA                         | 1 942  | 119,00   | 231 098,00   | 0,14% |
| KBC Group NV                     | 9 102  | 111,25   | 1 012 597,50 | 0,63% |
| Kering SA                        | 1 219  | 301,00   | 366 919,00   | 0,23% |
| Kesko Oyj                        | 48 904 | 19,25    | 941 402,00   | 0,58% |
| Kingspan Group PLC               | 9 782  | 74,15    | 725 335,30   | 0,45% |
| Kone Oyj                         | 10 340 | 60,56    | 626 190,40   | 0,39% |
| LEG Immobilien SE                | 3 327  | 62,25    | 207 105,75   | 0,13% |
| Legrand SA                       | 7 896  | 127,25   | 1 004 766,00 | 0,62% |
| Moncler SpA                      | 5 471  | 54,92    | 300 467,32   | 0,19% |
| Muenchener Rueckversicherungs-   | 3 468  | 562,20   | 1 949 709,60 | 1,21% |
| NN Group NV                      | 12 234 | 65,74    | 804 263,16   | 0,50% |
| Nokia Oyj                        | 89 594 | 5,57     | 499 217,77   | 0,31% |
| Nordea Bank Abp                  | 16 824 | 16,09    | 270 614,04   | 0,17% |
| Orion Oyj                        | 6 090  | 63,65    | 387 628,50   | 0,24% |
| Pernod Ricard SA                 | 8 229  | 73,10    | 601 539,90   | 0,37% |
| Prosus NV                        | 26 589 | 52,85    | 1 405 228,65 | 0,87% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                |          |          |              |       |
|--------------------------------|----------|----------|--------------|-------|
| Prysmian SpA                   | 2 043    | 86,38    | 176 474,34   | 0,11% |
| QIAGEN NV                      | 7 621    | 38,86    | 296 113,96   | 0,18% |
| Rational AG                    | 303      | 661,50   | 200 434,50   | 0,12% |
| Recordati Industria Chimica e  | 11 058   | 48,54    | 536 755,32   | 0,33% |
| Red Electrica Corp SA          | 123 868  | 15,17    | 1 879 077,56 | 1,16% |
| Rheinmetall AG                 | 780      | 1 561,00 | 1 217 580,00 | 0,75% |
| Sampo Oyj                      | 73 519   | 10,33    | 759 451,27   | 0,47% |
| Sanofi SA                      | 17 132   | 82,72    | 1 417 159,04 | 0,88% |
| Sartorius AG                   | 577      | 247,20   | 142 634,40   | 0,09% |
| Siemens AG                     | 13 447   | 239,15   | 3 215 850,05 | 1,99% |
| Siemens Energy AG              | 2 283    | 120,40   | 274 873,20   | 0,17% |
| STMicroelectronics NV          | 9 875    | 22,44    | 221 595,00   | 0,14% |
| Symrise AG                     | 2 238    | 68,88    | 154 153,44   | 0,10% |
| Talanx AG                      | 1 471    | 113,80   | 167 399,80   | 0,10% |
| Terna - Rete Elettrica Naziona | 205 349  | 9,05     | 1 859 229,85 | 1,15% |
| UCB SA                         | 2 457    | 238,60   | 586 240,20   | 0,36% |
| Unibail-Rodamco-Westfield      | 3 053    | 92,76    | 283 196,28   | 0,18% |
| UniCredit SpA                  | 26 866   | 70,92    | 1 905 336,72 | 1,18% |
| Universal Music Group NV       | 10 689   | 22,23    | 237 616,47   | 0,15% |
| Verbund AG                     | 10 635   | 62,00    | 659 370,00   | 0,41% |
| Vonovia SE                     | 22 954   | 24,54    | 563 291,16   | 0,35% |
| Wolters Kluwer NV              | 2 529    | 88,34    | 223 411,86   | 0,14% |
| <b>GBP</b>                     |          |          |              |       |
| AstraZeneca PLC                | 24 485   | 157,93   | 3 867 011,97 | 2,40% |
| Experian PLC                   | 17 516   | 38,52    | 674 641,33   | 0,42% |
| HSBC Holdings PLC              | 253 801  | 13,44    | 3 411 917,93 | 2,11% |
| Lloyds Banking Group PLC       | 1146 059 | 1,13     | 1 289 455,83 | 0,80% |
| Prudential PLC                 | 24 378   | 13,11    | 319 539,84   | 0,20% |
| 3i Group PLC                   | 31 413   | 37,37    | 1 173 917,64 | 0,73% |
| Admiral Group PLC              | 9 727    | 36,37    | 353 810,36   | 0,22% |
| Antofagasta PLC                | 22 704   | 37,55    | 852 618,86   | 0,53% |
| Ashtead Group PLC              | 12 815   | 58,25    | 746 459,26   | 0,46% |
| Auto Trader Group PLC          | 32 993   | 6,72     | 221 578,14   | 0,14% |
| Aviva PLC                      | 90 018   | 7,84     | 705 586,89   | 0,44% |
| Barclays PLC                   | 348 771  | 5,45     | 1 901 134,48 | 1,18% |
| Barratt Redrow PLC             | 97 646   | 4,36     | 426 191,27   | 0,26% |
| Bunzl PLC                      | 13 586   | 23,78    | 323 020,51   | 0,20% |
| Coca-Cola HBC AG               | 3 947    | 44,00    | 173 674,33   | 0,11% |
| Compass Group PLC              | 18 880   | 27,07    | 511 164,40   | 0,32% |
| Diageo PLC                     | 46 658   | 18,36    | 856 852,81   | 0,53% |
| GSK PLC                        | 64 685   | 20,90    | 1 351 632,39 | 0,84% |
| Haleon PLC                     | 186 881  | 4,29     | 802 187,47   | 0,50% |
| Halma PLC                      | 17 468   | 40,52    | 707 802,60   | 0,44% |
| Informa PLC                    | 59 674   | 10,12    | 604 155,25   | 0,37% |
| InterContinental Hotels Group  | 3 040    | 119,80   | 364 180,27   | 0,23% |
| Land Securities Group PLC      | 25 130   | 7,12     | 179 016,89   | 0,11% |
| Legal & General Group PLC      | 326 454  | 3,00     | 979 193,75   | 0,61% |
| London Stock Exchange Group PL | 6 215    | 102,53   | 637 194,98   | 0,39% |
| NatWest Group PLC              | 57 141   | 7,46     | 426 553,33   | 0,26% |
| Next PLC                       | 5 140    | 156,67   | 805 304,93   | 0,50% |
| Pearson PLC                    | 18 598   | 12,03    | 223 648,86   | 0,14% |
| Reckitt Benckiser Group PLC    | 6 478    | 68,74    | 445 295,26   | 0,28% |
| RELX PLC                       | 35 241   | 34,59    | 1 218 895,04 | 0,76% |
| Rentokil Initial PLC           | 58 870   | 5,13     | 301 715,91   | 0,19% |
| Schroders PLC                  | 98 298   | 4,66     | 458 194,88   | 0,28% |
| Segro PLC                      | 73 819   | 8,25     | 609 050,08   | 0,38% |
| Severn Trent PLC               | 8 285    | 31,94    | 264 637,98   | 0,16% |
| Smith & Nephew PLC             | 20 046   | 14,18    | 284 337,98   | 0,18% |
| Smiths Group PLC               | 15 220   | 26,94    | 409 980,42   | 0,25% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                    |        |        |                       |                |
|------------------------------------|--------|--------|-----------------------|----------------|
| Spirax-Sarco Engineering PLC       | 2 897  | 78,11  | 226 278,88            | 0,14%          |
| United Utilities Group PLC         | 76 139 | 13,67  | 1 041 172,38          | 0,64%          |
| <b>NOK</b>                         |        |        |                       |                |
| DNB Bank ASA                       | 31 242 | 23,77  | 742 632,30            | 0,46%          |
| Gjensidige Forsikring ASA          | 37 142 | 25,50  | 947 171,97            | 0,59%          |
| Mowi ASA                           | 28 206 | 20,54  | 579 244,18            | 0,36%          |
| Salmar ASA                         | 8 508  | 52,14  | 443 630,15            | 0,27%          |
| <b>SEK</b>                         |        |        |                       |                |
| Atlas Copco AB                     | 73 236 | 29,11  | 1 070 855,59          | 0,66%          |
| Nibe Industrier AB                 | 51 239 | 3,29   | 168 630,01            | 0,10%          |
| Sandvik AB                         | 16 578 | 27,77  | 460 427,67            | 0,29%          |
| Skandinaviska Enskilda Banken      | 36 276 | 18,03  | 653 908,48            | 0,41%          |
| Svenska Cellulosa AB SCA           | 18 966 | 11,33  | 214 835,73            | 0,13%          |
| AddTech AB                         | 5 681  | 30,25  | 171 847,72            | 0,11%          |
| Assa Abloy AB                      | 14 368 | 33,16  | 476 442,05            | 0,30%          |
| Epiroc AB                          | 16 359 | 19,39  | 317 255,74            | 0,20%          |
| Hexagon AB                         | 49 971 | 10,12  | 505 559,72            | 0,31%          |
| Industrivarden AB                  | 7 846  | 38,38  | 301 130,75            | 0,19%          |
| Indutrade AB                       | 8 266  | 22,21  | 183 598,94            | 0,11%          |
| Investor AB                        | 19 976 | 30,53  | 609 802,04            | 0,38%          |
| Saab AB                            | 7 423  | 49,67  | 368 705,00            | 0,23%          |
| Sagax AB                           | 11 629 | 18,26  | 212 309,59            | 0,13%          |
| Skanska AB                         | 41 547 | 23,31  | 968 494,65            | 0,60%          |
| Svenska Handelsbanken AB           | 32 568 | 12,41  | 404 267,72            | 0,25%          |
| Swedbank AB                        | 21 639 | 29,67  | 641 974,53            | 0,40%          |
| Tele2 AB                           | 48 331 | 14,28  | 690 136,65            | 0,43%          |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson    | 54 200 | 8,37   | 453 698,96            | 0,28%          |
| <b>USD</b>                         |        |        |                       |                |
| Coca-Cola Europacific Partners     | 4 485  | 77,24  | 346 410,20            | 0,21%          |
| Spotify Technology SA              | 2 190  | 494,52 | 1 082 989,78          | 0,67%          |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |        | <b>159 950 855,13</b> | <b>99,08%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>       |        |        | <b>1 485 943,85</b>   | <b>0,92%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>               |        |        | <b>161 436 798,98</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>    |        |        |                       |                |
| Antal utestående tillväxtandelar A |        |        | 1 575 173,8057        |                |
| Antal utestående tillväxtandelar C |        |        | 7 628 441,3696        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>          |        |        |                       |                |
| Tillväxtandelens värde A           |        |        | 17,24                 | 17,11%         |
| Tillväxtandelens värde C           |        |        | 17,60                 | 82,89%         |

# S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024    |
|-----------------------------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                   |                                   | €                    | €                    |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                      |                      |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 1 496 439,13         | 77 525 124,85        |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 2 902 843,70         | 3 086 740,87         |
|                                   | Ränteintäkter                     | 56 671,72            | 59 227,21            |
|                                   | Övriga intäkter                   | -4 992 931,75        | 3 240 847,24         |
| KOSTNADER                         |                                   |                      |                      |
|                                   | Provisionskostnader               |                      |                      |
|                                   | Till fondbolag                    | -1 288 037,38        | -1 393 224,74        |
|                                   | Övriga kostnader                  | -24 712,33           | -21 619,83           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | <b>-1 849 726,91</b> | <b>82 497 095,60</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 253 519 826,69        | 357 382 025,43        |
|                    | Resultatregleringar            | 179 046,49            | 214 686,29            |
|                    | Kassa och bank                 | 2 305 232,10          | 3 108 575,21          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>256 004 105,28</b> | <b>360 705 286,93</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 255 855 522,16        | 360 530 028,75        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Resultatregleringar            | 148 583,12            | 175 258,18            |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>256 004 105,28</b> | <b>360 705 286,93</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025               | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                  | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                    |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 59 326 835,65      | 21 109 719,01        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -10 114 118,27     | -4 795 569,42        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 11 337 559,31      | 70 274 468,46        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -59 053 837,56     | -9 063 493,20        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1496 439,13</b> | <b>77 525 124,85</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -107 919,61        | -85 949,39           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                    |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                    |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 360 530 028,75        | 256 416 797,08        | 191 764 804,26        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 46 071 920,00         | 68 195 320,61         | 29 325 563,72         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -148 896 715,15       | -46 582 929,80        | -11 506 022,86        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 15,47                 | 3 745,26              | 0,00                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | -1849 726,91          | 82 497 095,60         | 46 832 451,96         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>255 855 522,16</b> | <b>360 530 028,75</b> | <b>256 416 797,08</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                       |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| HSBC MSCI USA Climate Paris AI | 100000                          | 41,37       | 4 137 000,00                        | 1,62%                       |
| <b>USD</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| AbbVie Inc                     | 8 252                           | 194,58      | 1 605 636,96                        | 0,63%                       |
| Accenture PLC                  | 1 484                           | 228,48      | 339 059,18                          | 0,13%                       |
| Adobe Systems Inc              | 3 358                           | 298,04      | 1 000 822,98                        | 0,39%                       |
| Advanced Micro Devices Inc     | 29 670                          | 182,37      | 5 410 991,40                        | 2,11%                       |
| Aflac Inc                      | 12 414                          | 93,90       | 1 165 708,75                        | 0,46%                       |
| Agilent Technologies Inc       | 1 765                           | 115,87      | 204 516,35                          | 0,08%                       |
| Airbnb Inc                     | 4 920                           | 115,58      | 568 630,16                          | 0,22%                       |
| Alexandria Real Estate Equitie | 17 673                          | 41,68       | 736 538,04                          | 0,29%                       |
| Alnylam Pharmaceuticals Inc    | 1 281                           | 338,63      | 433 781,53                          | 0,17%                       |
| Alphabet Inc                   | 16 449                          | 266,54      | 4 384 345,57                        | 1,71%                       |
| Alphabet Inc C                 | 34 195                          | 267,22      | 9 137 691,39                        | 3,57%                       |
| Amazon.com Inc                 | 41 163                          | 196,56      | 8 090 984,98                        | 3,16%                       |
| American Express Co            | 3 336                           | 315,04      | 1 050 969,26                        | 0,41%                       |
| American Financial Group Inc/O | 2 959                           | 116,39      | 344 406,13                          | 0,13%                       |
| American Tower Corp            | 14 692                          | 149,51      | 2 196 606,01                        | 0,86%                       |
| American Water Works Co Inc    | 19 699                          | 111,13      | 2 189 150,56                        | 0,86%                       |
| Ameriprise Financial Inc       | 226                             | 417,56      | 94 368,42                           | 0,04%                       |
| Amgen Inc                      | 2 356                           | 278,73      | 656 682,59                          | 0,26%                       |
| Analog Devices Inc             | 8 722                           | 230,95      | 2 014 311,85                        | 0,79%                       |
| Aon PLC                        | 1 192                           | 300,50      | 358 198,89                          | 0,14%                       |
| Apollo Global Management Inc   | 4 046                           | 123,27      | 498 764,34                          | 0,19%                       |
| Apple Inc                      | 78 885                          | 231,51      | 18 262 519,03                       | 7,14%                       |
| Arch Capital Group Ltd         | 6 064                           | 81,68       | 495 323,92                          | 0,19%                       |
| Arista Networks Inc            | 2 367                           | 111,58      | 264 113,10                          | 0,10%                       |
| Arthur J Gallagher & Co        | 986                             | 220,38      | 217 292,80                          | 0,08%                       |
| Autodesk Inc                   | 2 676                           | 252,07      | 674 548,89                          | 0,26%                       |
| Automatic Data Processing Inc  | 910                             | 219,05      | 199 335,18                          | 0,08%                       |
| AvalonBay Communities Inc      | 16 165                          | 154,40      | 2 495 849,57                        | 0,98%                       |
| Axon Enterprise Inc            | 3 425                           | 483,63      | 1 656 442,35                        | 0,65%                       |
| Bank of America Corp           | 768                             | 46,84       | 35 970,37                           | 0,01%                       |
| Bank of New York Mellon Corp/T | 6 783                           | 98,86       | 670 559,88                          | 0,26%                       |
| BlackRock Inc                  | 379                             | 911,47      | 345 447,38                          | 0,14%                       |
| Boston Properties Inc          | 17 082                          | 57,46       | 981 600,41                          | 0,38%                       |
| Bristol-Myers Squibb Co        | 15 465                          | 45,93       | 710 365,41                          | 0,28%                       |
| Broadcom Inc                   | 23 557                          | 294,73      | 6 942 925,74                        | 2,71%                       |
| Brown & Brown Inc              | 5 812                           | 67,87       | 394 461,72                          | 0,15%                       |
| Cboe Global Markets Inc        | 1 294                           | 213,74      | 276 585,20                          | 0,11%                       |
| Charles Schwab Corp/The        | 15 650                          | 85,08       | 1 331 509,41                        | 0,52%                       |
| Chipotle Mexican Grill Inc     | 8 013                           | 31,51       | 252 474,67                          | 0,10%                       |
| Chubb Ltd                      | 3 353                           | 265,79      | 891 201,87                          | 0,35%                       |
| Cincinnati Financial Corp      | 2 360                           | 139,08      | 328 225,50                          | 0,13%                       |
| Cintas Corp                    | 2 625                           | 160,15      | 420 406,84                          | 0,16%                       |
| Cisco Systems Inc              | 18 454                          | 65,60       | 1 210 518,28                        | 0,47%                       |
| CME Group Inc                  | 3 301                           | 232,55      | 767 637,81                          | 0,30%                       |
| Coinbase Global Inc            | 141                             | 192,57      | 27 152,98                           | 0,01%                       |
| Cooper Cos Inc/The             | 3 009                           | 69,79       | 210 012,47                          | 0,08%                       |
| Copart Inc                     | 8 851                           | 33,34       | 295 083,58                          | 0,12%                       |
| Danaher Corp                   | 5 330                           | 194,94      | 1 039 039,09                        | 0,41%                       |
| Digital Realty Trust Inc       | 32 905                          | 131,75      | 4 335 120,97                        | 1,69%                       |
| Edison International           | 43 691                          | 51,11       | 2 233 103,82                        | 0,87%                       |
| Eli Lilly & Co                 | 8 855                           | 915,17      | 8 103 799,20                        | 3,17%                       |
| <b>USD</b>                     |                                 |             |                                     |                             |
| Equifax Inc                    | 1 127                           | 184,77      | 208 240,19                          | 0,08%                       |
| Equinix Inc                    | 7 575                           | 652,44      | 4 942 231,12                        | 1,93%                       |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                |         |          |               |       |
|--------------------------------|---------|----------|---------------|-------|
| Equity LifeStyle Properties In | 17 101  | 51,61    | 882 646,35    | 0,35% |
| Equity Residential             | 4 005   | 53,68    | 215 000,60    | 0,08% |
| F5 Inc                         | 2 082   | 217,37   | 452 568,61    | 0,18% |
| First Solar Inc                | 9 236   | 222,46   | 2 054 602,98  | 0,80% |
| Fiserv Inc                     | 1405    | 57,20    | 80 366,05     | 0,03% |
| Fortinet Inc                   | 3 907   | 67,62    | 264 204,10    | 0,10% |
| Garmin Ltd                     | 3 647   | 172,74   | 629 987,18    | 0,25% |
| Gilead Sciences Inc            | 839     | 104,52   | 87 693,83     | 0,03% |
| Graco Inc                      | 3 562   | 69,80    | 248 639,31    | 0,10% |
| Hartford Financial Services Gr | 2 688   | 117,35   | 315 427,40    | 0,12% |
| Healthpeak Properties Inc      | 62 996  | 13,69    | 862 620,86    | 0,34% |
| HubSpot Inc                    | 86      | 341,74   | 29 389,25     | 0,01% |
| IDEX Corp                      | 2 794   | 151,53   | 423 370,83    | 0,17% |
| IDEXX Laboratories Inc         | 767     | 576,11   | 441 879,00    | 0,17% |
| Intercontinental Exchange Inc  | 5 270   | 137,92   | 726 840,84    | 0,28% |
| International Business Machine | 17 419  | 252,24   | 4 393 836,32  | 1,72% |
| Intuit Inc                     | 2 774   | 564,10   | 1 564 807,19  | 0,61% |
| Intuitive Surgical Inc         | 1 752   | 482,30   | 844 982,30    | 0,33% |
| IQVIA Holdings Inc             | 1 047   | 191,95   | 200 974,43    | 0,08% |
| Johnson & Johnson              | 1 719   | 176,23   | 302 943,92    | 0,12% |
| JPMorgan Chase & Co            | 13 104  | 274,39   | 3 595 649,22  | 1,41% |
| KKR & Co Inc                   | 3 670   | 108,56   | 398 408,92    | 0,16% |
| KLA-Tencor Corp                | 931     | 1 034,73 | 963 330,90    | 0,38% |
| Liberty Media Corp-Liberty For | 2 611   | 83,89    | 219 032,28    | 0,09% |
| Markel Corp                    | 223     | 1 830,58 | 408 219,32    | 0,16% |
| Marsh & McLennan Cos Inc       | 5 766   | 157,98   | 910 932,74    | 0,36% |
| Marvell Technology Inc         | 66 156  | 72,37    | 4 787 479,25  | 1,87% |
| Mastercard Inc                 | 13 912  | 486,14   | 6 763 248,37  | 2,64% |
| McDonald's Corp                | 9 644   | 260,27   | 2 510 002,32  | 0,98% |
| MercadoLibre Inc               | 384     | 1 715,29 | 658 669,71    | 0,26% |
| Merck & Co Inc                 | 16 570  | 89,64    | 1 485 274,80  | 0,58% |
| MetLife Inc                    | 4 516   | 67,22    | 303 579,19    | 0,12% |
| Mettler-Toledo International I | 600     | 1 187,25 | 712 351,19    | 0,28% |
| Microsoft Corp                 | 47 411  | 411,84   | 19 525 596,37 | 7,63% |
| MongoDB Inc                    | 128     | 357,40   | 45 746,67     | 0,02% |
| Monolithic Power Systems Inc   | 376     | 771,83   | 290 208,09    | 0,11% |
| Moody's Corp                   | 4 619   | 435,03   | 2 009 381,04  | 0,79% |
| Motorola Solutions Inc         | 3 086   | 326,42   | 1 007 345,24  | 0,39% |
| Nasdaq Inc                     | 9 100   | 82,71    | 752 689,26    | 0,29% |
| Netflix Inc                    | 28 850  | 79,84    | 2 303 479,52  | 0,90% |
| Neurocrine Biosciences Inc     | 918     | 120,78   | 110 874,51    | 0,04% |
| NVIDIA Corp                    | 150 627 | 158,82   | 23 922 281,78 | 9,35% |
| Okta Inc                       | 912     | 73,64    | 67 155,45     | 0,03% |
| Oracle Corp                    | 13 150  | 165,98   | 2 182 633,48  | 0,85% |
| Palo Alto Networks Inc         | 807     | 156,86   | 126 585,54    | 0,05% |
| Paychex Inc                    | 3 122   | 95,53    | 298 242,32    | 0,12% |
| Paycom Software Inc            | 202     | 135,71   | 27 412,69     | 0,01% |
| PayPal Holdings Inc            | 6 947   | 49,71    | 345 368,19    | 0,14% |
| Pinterest Inc                  | 2 416   | 22,05    | 53 265,98     | 0,02% |
| Progressive Corp/The           | 4 204   | 193,92   | 815 238,76    | 0,32% |
| Prologis Inc                   | 52 475  | 108,71   | 5 704 639,79  | 2,23% |
| Regeneron Pharmaceuticals Inc  | 616     | 657,30   | 404 898,17    | 0,16% |
| Rivian Automotive Inc          | 77 734  | 16,78    | 1 304 723,78  | 0,51% |
| Rollins Inc                    | 5 738   | 51,11    | 293 276,64    | 0,11% |
| Roper Technologies Inc         | 863     | 379,06   | 327 128,66    | 0,13% |
| Royalty Pharma PLC             | 30 972  | 32,90    | 1 019 124,65  | 0,40% |
| S&P Global Inc                 | 4 476   | 445,02   | 1 991 921,01  | 0,78% |
| Salesforce Inc                 | 19 666  | 225,59   | 4 436 447,30  | 1,73% |
| ServiceNow Inc                 | 45 170  | 130,45   | 5 892 525,16  | 2,30% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                    |        |        |                       |                |
|------------------------------------|--------|--------|-----------------------|----------------|
| Sherwin-Williams Co/The            | 4 579  | 275,93 | 1 263 504,53          | 0,49%          |
| Simon Property Group Inc           | 1 885  | 157,63 | 297 140,72            | 0,12%          |
| Snap Inc                           | 3 933  | 6,87   | 27 028,28             | 0,01%          |
| Snowflake Inc                      | 498    | 186,80 | 93 026,72             | 0,04%          |
| Square Inc                         | 1 059  | 55,43  | 58 699,06             | 0,02%          |
| Synopsys Inc                       | 1 376  | 400,00 | 550 400,00            | 0,22%          |
| T Rowe Price Group Inc             | 2 683  | 87,18  | 233 914,28            | 0,09%          |
| Take-Two Interactive Software      | 471    | 218,03 | 102 691,08            | 0,04%          |
| Tesla Inc                          | 28 257 | 382,97 | 10 821 543,08         | 4,23%          |
| Texas Instruments Inc              | 9 533  | 147,74 | 1 408 396,64          | 0,55%          |
| T-Mobile US Inc                    | 715    | 172,90 | 123 625,65            | 0,05%          |
| Trade Desk Inc/The                 | 1 287  | 32,33  | 41 603,10             | 0,02%          |
| Tradeweb Markets Inc               | 563    | 91,58  | 51 558,39             | 0,02%          |
| TransUnion                         | 412    | 73,02  | 30 085,16             | 0,01%          |
| Trimble Inc                        | 5 652  | 66,72  | 377 104,83            | 0,15%          |
| Tyler Technologies Inc             | 263    | 386,57 | 101 668,10            | 0,04%          |
| UDR Inc                            | 35 738 | 31,24  | 1 116 298,94          | 0,44%          |
| Veeva Systems Inc                  | 1 039  | 190,10 | 197 509,98            | 0,08%          |
| Veralto Corp                       | 4 883  | 84,97  | 414 907,38            | 0,16%          |
| VeriSign Inc                       | 632    | 206,89 | 130 753,98            | 0,05%          |
| Verisk Analytics Inc               | 1 638  | 190,49 | 312 019,26            | 0,12%          |
| Verizon Communications Inc         | 1 331  | 34,68  | 46 165,06             | 0,02%          |
| Vertex Pharmaceuticals Inc         | 1 428  | 386,07 | 551 305,53            | 0,22%          |
| Visa Inc                           | 20 806 | 298,65 | 6 213 805,89          | 2,43%          |
| W R Berkley Corp                   | 4 386  | 59,71  | 261 897,57            | 0,10%          |
| Waters Corp                        | 1 255  | 323,45 | 405 932,60            | 0,16%          |
| Wells Fargo & Co                   | 11 541 | 79,37  | 915 967,98            | 0,36%          |
| West Pharmaceutical Services I     | 2 221  | 234,30 | 520 383,16            | 0,20%          |
| Willis Towers Watson PLC           | 1 286  | 279,83 | 359 856,60            | 0,14%          |
| Workday Inc                        | 931    | 182,90 | 170 280,32            | 0,07%          |
| Xylem Inc/NY                       | 27 635 | 115,97 | 3 204 746,91          | 1,25%          |
| Zoetis Inc                         | 11 463 | 107,14 | 1 228 199,49          | 0,48%          |
| Zoom Video Communications Inc      | 713    | 73,48  | 52 392,72             | 0,02%          |
| Totalt                             |        |        | 253 519 826,69        | 99,13%         |
| <b>Värdepapper totalt</b>          |        |        | <b>253 519 826,69</b> | <b>99,13%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>       |        |        | <b>2 335 695,47</b>   | <b>0,87%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>               |        |        | <b>255 855 522,16</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>    |        |        |                       |                |
| Antal utestående tillväxtandelar A |        |        | 10 728 597,6005       |                |
| Antal utestående tillväxtandelar C |        |        | 1 912 174,3050        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>          |        |        |                       |                |
| Tillväxtandelens värde A           |        |        | 21,63                 | 84,87%         |
| Tillväxtandelens värde C           |        |        | 12,44                 | 15,13%         |

# S-BANKEN ÅKER SPECIALPLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 426135,70         | 87125,90          |
|                                   | Ränteintäkter                  | 269110,63         | 381061,31         |
|                                   | Övriga intäkter                | 62369,29          | 16577,83          |
| KOSTNADER                         |                                |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader            |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                 | -143930,45        | -160952,28        |
|                                   | Räntekostnader                 | -4599,59          | -3822,24          |
|                                   | Övriga kostnader               | -105424,13        | -164341,84        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | 503661,45         | 155648,68         |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025  | 31.12.2024  |
|--------------------|--------------------------------|-------------|-------------|
|                    |                                | €           | €           |
| AKTIVA             |                                |             |             |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 2169008,26  | 3072220,17  |
|                    | Långfristiga fordringar        | 6987275,80  | 7879915,18  |
|                    | Resultatregleringar            | 498190,54   | 605935,16   |
|                    | Kassa och bank                 | 1526902,92  | 1801399,43  |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 11181377,52 | 13359469,94 |
| PASSIVA            |                                |             |             |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |             |             |
|                    | Fondens värde                  | 10148868,96 | 12934110,99 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |             |             |
|                    | Resultatregleringar            | 1032508,56  | 425358,95   |
| Passiva sammanlagt |                                | 11181377,52 | 13359469,94 |

## REDOVISNINGSPRINCIPER / VÄRDERINGSPRINCIPER I BOKSLUTET:

Den ekonomiska utvecklingen kan påverka de gängse värdena på gårdar. Om gårdar måste säljas i ett exceptionellt marknadsläge, kan försäljningspriset vara lägre än det gängse värdet.

### NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025<br>€  | 2024<br>€ |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|
| Aktierelaterade poster                                                                              |            |           |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 429 826,33 | 61 197,85 |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -40 966,77 | -9 578,45 |
| Korkosidonnaiset erät                                                                               |            |           |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 53 670,89  | 2 382,73  |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 0,00       | 33 123,77 |
| Totalt                                                                                              | 426 135,70 | 87 125,90 |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | 339,01     | 324,80    |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |            |           |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |            |           |

### NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 2025<br>€            | 2024<br>€            | 2023<br>€            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 12 934 110,99        | 13 035 812,52        | 12 238 226,58        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 141 891,21           | 255 617,77           | 1183 517,47          |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -3 377 617,03        | -469 077,08          | -195 516,13          |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 17 918,51            |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 503 661,45           | 155 648,68           | -208 333,91          |
| Tuotonjako                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -53 177,66           | -43 890,90           | 0,00                 |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>10 148 868,96</b> | <b>12 934 110,99</b> | <b>13 035 812,52</b> |
| Justering av fondens bokföringsvärde mot ackumulerat kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          | <b>2023</b>          |
| Korrigerig av överlåtelseskatt till fondens värde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10 148 868,96        | 12 934 110,99        | 12 934 110,99        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 113 800,76           | 182 967,66           | 230 934,68           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 10 262 669,72        | 13 117 078,65        | 13 165 045,67        |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |                      |                      |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare, ska dela ut varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för orealiserade värdeförändringar. |                      |                      |                      |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                      | <b>2025</b>          | <b>2024</b>          |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      | 503 661,45           | 155 648,68           |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      | -372 464,81          | -84 743,17           |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                      | 131 196,64           | 70 905,51            |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |                      |                      |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |                      |                      |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN ÅKER SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Andra värdepapper                                              |                                 |             |                                     |                             |
| EUR                                                            |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                                         | 14 184,35                       | 26,4397     | 375 029,89                          | 3,65%                       |
| Totalt                                                         |                                 |             | 375 029,89                          | 3,65%                       |
| Fastigheter                                                    |                                 |             |                                     |                             |
| Agri Pellot Oy                                                 | 1                               | 348 763,08  | 348 763,08                          | 3,40%                       |
| Huttulan Metsätila Oy                                          | 1                               | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| Huttulan Tila Oy                                               | 1                               | 706 040,52  | 706 040,52                          | 6,88%                       |
| Ministerin pellot Oy                                           | 1                               | 165 919,36  | 165 919,36                          | 1,62%                       |
| Myllypellon tila Oy                                            | 1                               | 149 043,34  | 149 043,34                          | 1,45%                       |
| Nonre Kasvu Oy                                                 | 1                               | 155 074,43  | 155 074,43                          | 1,51%                       |
| Partaan Tilat Oy                                               | 1                               | 110 051,17  | 110 051,17                          | 1,07%                       |
| Peltolandia Oy                                                 | 1                               | 159 086,47  | 159 086,47                          | 1,55%                       |
| Regen Agri 6 Oy                                                | 1                               | 0,00        | 0,00                                | 0,00%                       |
| Totalt                                                         |                                 |             | 1 793 978,37                        | 17,48%                      |
| Värdepappertotalt                                              |                                 |             | 2 169 008,26                        | 21,13%                      |
| Kontanta medel, netto                                          |                                 |             | 8 093 661,46                        | 78,87%                      |
| Fondens värde                                                  |                                 |             | 10 262 669,72                       | 100,00%                     |
| Antal emitterade andelar                                       |                                 |             |                                     |                             |
| Antal A-andelar                                                |                                 |             | 157 653,7137                        |                             |
| Antal B-andelar                                                |                                 |             | 218 375,8039                        |                             |
| Antal C-andelar                                                |                                 |             | 670 527,7239                        |                             |
| Antal E-andelar                                                |                                 |             | 10 846,4221                         |                             |
| Fondandelens värde                                             |                                 |             |                                     |                             |
| A-andelens värde                                               |                                 |             |                                     |                             |
| B-andelens värde                                               |                                 |             | 10,36                               | 14,99%                      |
| C-andelens värde                                               |                                 |             | 10,53                               | 22,13%                      |
| E-andelens värde                                               |                                 |             | 10,74                               | 61,76%                      |

# S-BANKEN PRIVATE MARKETS PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 15.10 – 31.12.2025 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------|
|                                   |                                | €                  |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                |                    |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 4 499,93           |
|                                   | Ränteintäkter                  | 1 188,36           |
| KOSTNADER                         |                                |                    |
|                                   | Provisionskostnader            |                    |
|                                   | Till fondbolag                 | -2 241,59          |
|                                   | Räntekostnader                 | -865,67            |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | <b>2 581,03</b>    |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025          |
|--------------------|--------------------------------|---------------------|
|                    |                                | €                   |
| AKTIVA             |                                |                     |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 1 921 999,93        |
|                    | Resultatregleringar            | 182 385,06          |
|                    | Kassa och bank                 | 626 594,26          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>2 730 979,25</b> |
| PASSIVA            |                                |                     |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                     |
|                    | Fondens värde                  | 1 984 891,19        |
|                    | Resultatregleringar            | 746 088,06          |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>2 730 979,25</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                     |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025            |
|                                                                                                     | €               |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                 |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 631,75          |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                 |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 3 868,18        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>4 499,93</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | 0,00            |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                 |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                 |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                   |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                                                   | 2025                |
|                                                                                                                   | €                   |
| a) Fondens värde 15.10                                                                                            | 0,00                |
| Teckning av fondandelar                                                                                           | 1 982 310,16        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                 | 2 581,03            |
| Fondens värde 31.12                                                                                               | <b>1 984 891,19</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara<br>avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                            |                     |
| Specialplaceringsfonden har inga avkastningsandelar,<br>utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                     |
| c) Lånade aktier                                                                                                  |                     |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                  |                     |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt<br>enligt grupp                                      |                     |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN PRIVATE MARKETS PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Eur</b>                                                     |                                 |             |                                     |                             |
| Blackstone European Private Credit Fund SICAV ECREDI ACC       | 13 989,24                       | 34,05       | 476 333,62                          | 24,00%                      |
| Hamilton Lane Global Private Assets Fund/Luxembourg I EUR      |                                 |             |                                     |                             |
| <b>INC</b>                                                     | 7 810,63                        | 181,88      | 1 420 631,75                        | 71,57%                      |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                                         | 946,85                          | 26,44       | 25 034,56                           | 1,26%                       |
| <b>Alla sammanlagt</b>                                         |                                 |             | <b>1 921 999,93</b>                 | <b>96,83%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                   |                                 |             | <b>62 891,26</b>                    | <b>3,17%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                           |                                 |             | <b>1 984 891,19</b>                 | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| Antal B-andelar                                                |                                 |             | 198 254,2125                        |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                      |                                 |             |                                     |                             |
| B-andelens värde                                               |                                 |             | 10,01                               | 100,00%                     |



# S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 5.9 – 31.12.2025 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------|
|                                   |                                   | €                |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      | Nettointäkter från värdepapper    | 103 410,78       |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 409 352,26       |
|                                   | Ränteintäkter                     | 7 368,67         |
|                                   | Övriga intäkter                   | -947,40          |
|                                   |                                   |                  |
| KOSTNADER                         | Provisionskostnader               |                  |
|                                   | Till fondbolag                    | -260 017,53      |
|                                   | Räntekostnader                    |                  |
|                                   | Övriga kostnader                  | -5 649,18        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 253 517,60       |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025    |
|--------------------|--------------------------------|---------------|
|                    |                                | €             |
| AKTIVA             | Värdepapper till marknadsvärde | 50 087 588,66 |
|                    | Kundfordringar                 | 238 220,83    |
|                    | Resultatregleringar            | 100,17        |
|                    | Kassa och bank                 | 1 624 510,25  |
|                    |                                |               |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 51 950 419,91 |
| PASSIVA            | FONDENS VÄRDE                  |               |
|                    | Fondens värde                  | 51 098 460,01 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |               |
|                    | Leverantörsskulder             | 760 297,45    |
|                    | Resultatregleringar            | 91 662,45     |
| Passiva sammanlagt |                                | 51 950 419,91 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

### NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER

|                                                                                                     | 2025<br>€         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| Aktierelaterade poster                                                                              |                   |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 226 475,27        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -1 263 504,11     |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 2 559 837,98      |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -1 419 398,36     |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>103 410,78</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -22 570,42        |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                   |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                   |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                       | 2025<br>€            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| a) Fondens värde 5.9                                                                                                                                                                                  | 0,00                 |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                               | 41 492 709,76        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                              | -3 387 999,87        |
| Realiserad vinst/förlust som överförts vid fusion                                                                                                                                                     | 12 740 232,52        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                     | 253 517,60           |
| Fondens värde 31.12                                                                                                                                                                                   | <b>51 098 460,01</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.<br>Specialplaceringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                      |
| c) Lånade aktier<br>Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                                                                  |                      |
| d) Placeringsfonden Handelsbanken Finland Småbolag fusionerades med S-Banken Finska Småbolag Aktie Placeringsfond 8.9.2025.                                                                           |                      |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                             |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                         | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en börslista på en värdepappersbörs |                                 |             |                                     |                             |
| EUR                                                                                    |                                 |             |                                     |                             |
| Admicom Oyj                                                                            | 11 000,00                       | 43,10       | 474 100,00                          | 0,93%                       |
| Aiforia Technologies Oyj                                                               | 111 436,00                      | 2,49        | 277 475,64                          | 0,54%                       |
| Alma Media Oyj                                                                         | 136 208,00                      | 14,35       | 1 954 584,80                        | 3,83%                       |
| Bioretec Oy                                                                            | 281 250,00                      | 0,60        | 168 750,00                          | 0,33%                       |
| Bittium Oyj                                                                            | 35 000,00                       | 29,95       | 1 048 250,00                        | 2,05%                       |
| Cityvarasto Oyj                                                                        | 10 000,00                       | 16,70       | 167 000,00                          | 0,33%                       |
| Detection Technology Oy                                                                | 50 000,00                       | 11,10       | 555 000,00                          | 1,09%                       |
| Digia Oyj                                                                              | 11 173,00                       | 6,64        | 74 188,72                           | 0,15%                       |
| Digital Workforce Services Oyj                                                         | 80 000,00                       | 2,65        | 212 000,00                          | 0,41%                       |
| Enersense International Oyj                                                            | 52 043,00                       | 4,00        | 208 172,00                          | 0,41%                       |
| Framery Group Oyj                                                                      | 100 000,00                      | 8,35        | 835 000,00                          | 1,63%                       |
| F-Secure Corp                                                                          | 251 754,00                      | 1,93        | 486 892,24                          | 0,95%                       |
| Gofore Oyj                                                                             | 33 405,00                       | 13,48       | 450 299,40                          | 0,88%                       |
| GRK Infra Oyj                                                                          | 140 077,00                      | 14,34       | 2 008 704,18                        | 3,93%                       |
| Harvia Oyj                                                                             | 39 000,00                       | 42,90       | 1 673 100,00                        | 3,27%                       |
| Hiab Oyj                                                                               | 54 000,00                       | 49,52       | 2 674 080,00                        | 5,23%                       |
| Huhtamaki Oyj                                                                          | 110 000,00                      | 29,74       | 3 271 400,00                        | 6,40%                       |
| INCAPOYJ                                                                               | 60 000,00                       | 9,82        | 589 200,00                          | 1,15%                       |
| Kalmar Oyj                                                                             | 55 000,00                       | 40,54       | 2 229 700,00                        | 4,36%                       |
| Kemira OYJ                                                                             | 114 000,00                      | 19,58       | 2 232 120,00                        | 4,37%                       |
| Kempower Oyj                                                                           | 19 448,00                       | 15,27       | 296 970,96                          | 0,58%                       |
| Kojamo Oyj                                                                             | 100 000,00                      | 10,23       | 1 023 000,00                        | 2,00%                       |
| Kreate Group Oyj                                                                       | 89 211,00                       | 12,55       | 1 119 598,05                        | 2,19%                       |
| Lindex Group B                                                                         | 60 000,00                       | 2,47        | 148 200,00                          | 0,29%                       |
| Luotea Plc                                                                             | 40 000,00                       | 10,62       | 424 800,00                          | 0,83%                       |
| Mandatum Oyj                                                                           | 481 536,00                      | 6,88        | 3 314 893,82                        | 6,49%                       |
| Marimekko Oyj                                                                          | 29 457,00                       | 12,94       | 381 173,58                          | 0,75%                       |
| Metsa Board OYJ                                                                        | 160 000,00                      | 3,11        | 497 920,00                          | 0,97%                       |
| Nanoform Finland Plc                                                                   | 173 515,00                      | 1,17        | 203 359,58                          | 0,40%                       |
| Nokian Renkaat OYJ                                                                     | 135 000,00                      | 9,47        | 1 277 775,00                        | 2,50%                       |
| Optomed Oy                                                                             | 98 312,00                       | 3,77        | 370 636,24                          | 0,73%                       |
| Outokumpu OYJ                                                                          | 480 000,00                      | 4,48        | 2 150 400,00                        | 4,21%                       |
| Pihlajalinna Oyj                                                                       | 49 019,00                       | 14,60       | 715 677,40                          | 1,40%                       |
| Ponsse Oyj                                                                             | 35 000,00                       | 25,90       | 906 500,00                          | 1,77%                       |
| Puuiilo Oyj                                                                            | 128 457,00                      | 12,68       | 1 628 834,76                        | 3,19%                       |
| QT Group Oyj                                                                           | 10 000,00                       | 32,94       | 329 400,00                          | 0,64%                       |
| Raisio Oyj                                                                             | 251 942,00                      | 2,64        | 663 867,17                          | 1,30%                       |
| Relais Group Oyj                                                                       | 80 000,00                       | 16,70       | 1 336 000,00                        | 2,61%                       |
| Revenio Group OYJ                                                                      | 35 000,00                       | 22,40       | 784 000,00                          | 1,53%                       |
| Sanoma OYJ                                                                             | 119 286,00                      | 9,50        | 1 133 217,00                        | 2,22%                       |
| Scanfil Oyj                                                                            | 10 000,00                       | 9,98        | 99 800,00                           | 0,20%                       |
| Solwers Oyj                                                                            | 78 722,00                       | 2,25        | 177 124,50                          | 0,35%                       |
| SSH Communications Security Oy                                                         | 50 000,00                       | 3,15        | 157 500,00                          | 0,31%                       |
| Terveystalo Oyj                                                                        | 135 000,00                      | 9,78        | 1 320 300,00                        | 2,58%                       |
| TietoEVERY Oyj                                                                         | 120 000,00                      | 18,30       | 2 196 000,00                        | 4,30%                       |
| Tokmanni Group Corp                                                                    | 40 080,00                       | 7,73        | 309 818,40                          | 0,61%                       |
| Vaisala Oyj                                                                            | 50 000,00                       | 44,05       | 2 202 500,00                        | 4,31%                       |
| Verkkokauppa.com Oyj                                                                   | 504 337,00                      | 3,94        | 1 987 087,78                        | 3,89%                       |
| YIT OYJ                                                                                | 429 602,00                      | 3,12        | 1 341 217,44                        | 2,62%                       |
| Sammanlagt                                                                             |                                 |             | 50 087 588,65                       | 98,02%                      |
| Alla sammanlagt                                                                        |                                 |             | 50 087 588,65                       | 98,02%                      |
| Kontanta medel, netto                                                                  |                                 |             | 1 010 871,35                        | 1,98%                       |
| Fondens värde                                                                          |                                 |             | 51 098 460,01                       | 100,00%                     |
| Antal emitterade andelar                                                               |                                 |             |                                     |                             |
| Antal A-andelar                                                                        |                                 |             | 3 197 035,9258                      |                             |

FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                          |  |                |        |
|--------------------------|--|----------------|--------|
| Antal emitterade andelar |  |                |        |
| Antal F-andelar          |  | 527 109,5564   |        |
| Antal G-andelar          |  | 1 376 546,7969 |        |
| Fondandelens värde       |  |                |        |
| A-andelens värde         |  | 10,02          | 62,68% |
| F-andelens värde         |  | 10,04          | 10,33% |
| G-andelens värde         |  | 108,40         | 26,99% |

# S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                    | 1.1. - 31.12.2025  | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                   |                                    | €                  | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                    |                    |                     |
|                                   | Nettointäkter från fastigheter     | 12 498 202,73      | 14 153 629,32       |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt | 284 695,92         | 14 662,70           |
|                                   | Övriga intäkter                    |                    |                     |
|                                   | Övrigt                             | 153 483,46         | 141 673,09          |
| KOSTNADER                         |                                    |                    |                     |
|                                   | Provisionskostnader                |                    |                     |
|                                   | Till fondbolag                     | -3 426 586,85      | -3 777 498,07       |
|                                   | Till förvaringsinstitut            | -73 225,53         | -78 394,97          |
|                                   | Räntekostnader                     | -6 087 185,63      | -8 742 843,22       |
|                                   | Övriga kostnader                   |                    |                     |
|                                   | Övriga kostnader                   | -4 227 693,15      | -3 292 638,37       |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                    | <b>-878 309,05</b> | <b>-1581 409,52</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                         | 31.12.2025              | 31.12.2024            |
|--------------------|-----------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                    |                                         | €                       | €                     |
| AKTIVA             |                                         |                         |                       |
|                    | Fastighetstillgångar till marknadsvärde | 299 138 664,93          | 329 494 646,37        |
|                    | Materiella tillgångar                   |                         | 4 569 696,25          |
|                    | Resultatregleringar                     | 5 971 828,72            | 7 442 153,22          |
|                    | Kassa och bank                          | 7 884 763,41            | 14 890 853,79         |
| Aktiva sammanlagt  |                                         | <b>317 153 727,79</b>   | <b>356 397 349,63</b> |
| PASSIVA            |                                         |                         |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                           |                         |                       |
|                    | Fondens värde                           | 173 277 964,76          | 203 996 410,92        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL                       |                         |                       |
|                    | Långfristiga skulder                    | 133 376 333,10          | 527 463,54            |
|                    | Kortfristiga skulder                    | 0,00                    | 142 733 060,00        |
|                    | Leverantörsskulder                      | 258 082,07              | 498 208,34            |
|                    | Resultatregleringar                     | 10241347,86000000499189 | 8 642 206,83          |
| Passiva sammanlagt |                                         | <b>317 153 727,79</b>   | <b>356 397 349,63</b> |

## REDOVISNINGSPRINCIPER / VÄRDERINGSPRINCIPER I BOKSLUTET:

Den ekonomiska utvecklingen kan påverka de gängse värdena på fastigheter. Om fastigheter måste säljas i ett exceptionellt marknadsläge, kan försäljningspriset vara lägre än det gängse värdet.

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN FASTIGHETER                                                                      | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 2 120 916,49         | 894 295,14           |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -560 178,02          | -3 580,35            |
| Hysesintäkter                                                                                       | 33 224 939,99        | 35 614 339,65        |
| Underhållskostnader för fastigheter                                                                 | -11 460 282,38       | -12 598 709,93       |
| Värdeförändring av negativa fastighetskomponent                                                     | -2 592 662,39        | -1 116 145,91        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 4 237 589,03         | 8 163 377,35         |
| Orealiserade värdenedgångar                                                                         | -12 472 119,99       | -16 799 946,63       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>12 498 202,73</b> | <b>14 153 629,32</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                      |                      |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 420 607,35           | 317 810,84           |
| Orealiserade värdenedgångar                                                                         | -135 911,43          | -303 148,14          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>284 695,92</b>    | <b>14 662,70</b>     |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 203 996 410,92        | 225 298 646,57        | 273 076 619,86        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 3 248 800,84          | 2 702 770,94          | 7 728 688,31          |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -26 971 456,70        | -14 111 058,03        | -29 676 363,32        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 0,00                  | 0,00                  | 112 101,42            |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -878 309,05           | -1 581 409,52         | -11 353 303,88        |
| Utdelning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | -6 117 481,25         | -8 312 539,04         | -14 589 095,82        |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | <b>173 277 964,76</b> | <b>203 996 410,92</b> | <b>225 298 646,57</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |                       |                       |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare, ska dela ut varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för realiserade värdeförändringar. |                       |                       |                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       | 2025                  | 2024                  |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       | -878 309,05           | -1 581 409,52         |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |                       | 10 542 497,43         | 9 738 052,49          |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                       | 9 664 188,38          | 8 156 642,97          |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                       |                       |                       |
| 3) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/%    | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Fastighetsvärdepapper enligt användningssyfte               |                                 |                |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                  |                                 |                |                                     |                             |
| Liiketila                                                   | 12                              | 154 221 521,72 | 154 221 521,72                      | 89,00%                      |
| Toimisto                                                    | 13                              | 107 631 142,71 | 107 631 142,71                      | 62,11%                      |
| Muu                                                         | 2                               | 37 286 000,51  | 37 286 000,51                       | 21,52%                      |
| Totalt                                                      |                                 |                | 299 138 664,94                      | 172,64%                     |
| Icke standardiserade derivatavtal                           |                                 |                |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                  |                                 |                |                                     |                             |
| Nordea CAP 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)              | 1                               | 83 662,00      | 83 662,00                           | 0,05%                       |
| Nordea FLOOR 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)            | 1                               | -44 344,00     | -44 344,00                          | -0,03%                      |
| OP korkokatto 34,218 MEUR (30.06.2025 - 19.6.2028)          | 1                               | 89 337,56      | 89 337,56                           | 0,05%                       |
| OP korkolattia 34,218 MEUR (30.06.2025 - 19.6.2028)         | 1                               | -46 150,72     | -46 150,72                          | -0,03%                      |
| Swedbank CAP 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)            | 1                               | 81 729         | 81 729,00                           | 0,05%                       |
| Swedbank FLOOR 34,218 MEUR (30.6.2025 - 19.6.2028)          | 1                               | -44 704        | -44 704,00                          | -0,03%                      |
| Totalt                                                      |                                 |                | 119 529,84                          | 0,07%                       |
| <b>Värdepappertotalt</b>                                    |                                 |                | <b>299 258 194,78</b>               | <b>172,70%</b>              |
| <b>Banklån</b>                                              |                                 |                |                                     |                             |
| Lån från banker och finansinstitut                          |                                 |                | -132 921 591,00                     | -76,71%                     |
| Totalt                                                      |                                 |                | -132 921 591,00                     | -76,71%                     |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                |                                 |                | <b>6 941 360,99</b>                 | <b>4,01%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                        |                                 |                | <b>173 277 964,76</b>               | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                             |                                 |                |                                     |                             |
| Antal A-andelar                                             |                                 |                | 385 169,1356                        |                             |
| Antal B-andelar                                             |                                 |                | 486 752,6557                        |                             |
| Antal C-andelar                                             |                                 |                | 1 075 181,3366                      |                             |
| Antal E-andelar                                             |                                 |                | 4 294,0946                          |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                   |                                 |                |                                     |                             |
| A-andelens värde                                            |                                 |                | 82,27                               | 19,74%                      |
| B-andelens värde                                            |                                 |                | 85,50                               | 24,94%                      |
| C-andelens värde                                            |                                 |                | 92,64                               | 55,10%                      |
| E-andelens värde                                            |                                 |                | 85,91                               | 0,22%                       |

# S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                    | 1.1. – 31.12.2025 | 1.1. – 31.12.2024 |
|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                    | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      | Nettointäkter från fastigheter     | 8 322 015,98      | 8 910 222,79      |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt | 642 342,00        | -268 744,00       |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar  | 177 997,61        | 709 304,82        |
|                                   | Ränteintäkter                      | 1176 156,87       | 1765 156,64       |
|                                   | Övriga intäkter                    |                   |                   |
|                                   | Övriga                             | 371 963,58        | 225 827,37        |
| KOSTNADER                         |                                    |                   |                   |
| Provisionskostnader               |                                    |                   |                   |
| Till fondbolag                    |                                    | -1 063 393,60     | -1 127 155,44     |
| Till förvaringsinstitut           |                                    | -43 814,24        | -45 235,11        |
| Räntekostnader                    |                                    | -2 312 971,63     | -3 062 018,14     |
| Övriga kostnader                  |                                    |                   |                   |
| Övriga kostnader                  |                                    | -205 151,78       | -390 821,58       |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                    | 7 065 144,79      | 6 716 537,35      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                      |                                         | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|----------------------|-----------------------------------------|----------------|----------------|
|                      |                                         | €              | €              |
| AKTIVA               | Fastighetstillgångar till marknadsvärde | 179 105 020,82 | 179 147 644,40 |
|                      | Resultatregleringar                     | 12 164 24,04   | 2 245 504,26   |
|                      | Kassa och bank                          | 13 213 497,52  | 24 389 119,73  |
|                      | Aktiva sammanlagt                       | 193 534 942,38 | 205 782 268,39 |
| PASSIVA              |                                         |                |                |
| FONDENS VÄRDE        |                                         |                |                |
| Fondens värde        |                                         | 142 095 446,62 | 153 285 978,56 |
| FRÄMMANDE KAPITAL    |                                         |                |                |
| Långfristiga skulder |                                         | 50 001 500,00  | 50 011 167,00  |
| Leverantörsskulder   |                                         | 188,25         | 7 681,75       |
| Resultatregleringar  |                                         | 14 378 07,51   | 2 477 441,08   |
| Passiva sammanlagt   |                                         | 193 534 942,38 | 205 782 268,39 |



## REDOVISNINGSPRINCIPER / VÄRDERINGSPRINCIPER I BOKSLUTET:

Den ekonomiska utvecklingen kan påverka de gängse värdena på tomter.  
Om tomter måste säljas i ett exceptionellt marknadsläge,  
kan försäljningspriset vara lägre än det gängse värdet.

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN FASTIGHETER                                                                            | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                           | €                   | €                   |
| Överlåtelsevinster                                                                                        | 32 734,87           | 137 063,05          |
| Hysesintäkter                                                                                             | 7 874 160,16        | 8 174 870,19        |
| Underhållskostnader för fastigheter                                                                       | -992 674,30         | -964 814,56         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                               | 1 698 611,12        | 3 639 347,39        |
| Orealiserade värdenedgångar                                                                               | -181 795,99         | -2 076 243,28       |
| Sammanlagt                                                                                                | <b>8 322 015,98</b> | <b>8 910 222,79</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                        |                     |                     |
| Ränterelaterade poster                                                                                    |                     |                     |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                               | 642 342,00          | 47 645,00           |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                              | 0,00                | -316 389,00         |
| Sammanlagt                                                                                                | <b>642 342,00</b>   | <b>-268 744,00</b>  |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                                     | -32 923,30          | 0,00                |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                               |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden       |                     |                     |
| Gruppering av resultatet har förändrats på bokslutet 2021 och jämföresiffror har justerats på samma sätt. |                     |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 153 285 978,56        | 148 989 816,69        | 129 236 917,08        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 931 529,44          | 8 172 058,34          | 13 343 912,13         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | -14 765 029,35        | -6 850 983,42         | -4 092 575,47         |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 0,00                  | 0,00                  | 6 780,74              |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 7 065 144,79          | 6 716 537,35          | 13 677 171,56         |
| Utdelning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | -5 422 176,82         | -3 741 450,40         | -3 182 389,35         |
| Fondens värde 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>142 095 446,62</b> | <b>153 285 978,56</b> | <b>148 989 816,69</b> |
| Brokalkyl över fondens värde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
| Periodiserade kostnader för transaktioner och finansieringsarrangemang                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                       |                       |                       |
| Periodiserade kostnader i början av räkenskapsperioden 1.1.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 373 688,47            | 560 832,76            | 808 329,51            |
| Kostnader som periodiserats under räkenskapsperioden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 0,00                  | 0,00                  | 47 519,90             |
| Avskrivningar av periodiserade kostnader under räkenskapsperioden                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -172 624,60           | -187 144,29           | -295 016,65           |
| Periodiserade kostnader i slutet av räkenskapsperioden 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 201 063,87            | 373 688,47            | 560 832,76            |
| Fondens värde enligt värdeberäkningen 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 142 296 510,49        | 153 659 667,03        | 149 550 649,45        |
| Periodiserade kostnader som ingår i fondens värde                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -201 063,87           | -373 688,47           | -560 832,76           |
| Fondens värde enligt bokföringen 31.12                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 142 095 446,62        | 153 285 978,56        | 148 989 816,69        |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                       |                       |                       |
| En specialplaceringsfond som investerar sina tillgångar huvudsakligen i fastigheter och fastighetsvärdepapper och likaså en specialplaceringsfond som i enlighet med 27 § har färre än 50 andelsägare ska varje år till alla fondandelsägare i samma förhållande dela ut minst tre fjärdedelar av räkenskapsperiodens vinst, med undantag för icke-realiserade värdeförändringar. |                       |                       |                       |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                       | <b>2025</b>           | <b>2024</b>           |
| Räkenskapsperiodens vinst                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       | 7 065 144,79          | 6 716 537,35          |
| Orealiserade värdeförändringar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                       | -2 159 157,13         | -1 294 360,11         |
| Utdelningsbar avkastning                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                       | 4 905 987,66          | 5 422 177,24          |
| c) Lånade aktier                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                       |                       |
| Specialplaceringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                       |                       |                       |
| 3) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Fastigheter

EUR

|                                                     | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/%   | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------|---------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| TONTTI – Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaue B (Espoo) | 1                               | 3 915 000,00  | 3 915 000,00                        | 2,75%                       |
| TONTTI – Malminkartanontie 1, Helsinki              | 1                               | 4 015 000,00  | 4 015 000,00                        | 2,82%                       |
| TONTTI – Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-6      | 1                               | 3 940 000,00  | 3 940 000,00                        | 2,77%                       |
| TONTTI – Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-8      | 1                               | 3 890 000,00  | 3 890 000,00                        | 2,73%                       |
| TONTTI – Paanakedonkatu 16-18, Pori                 | 1                               | 1 670 000,00  | 1 670 000,00                        | 1,17%                       |
| TONTTI – Pisterinniementie 2 (SPA 2), Sotkamo       | 1                               | 1 310 000,00  | 1 310 000,00                        | 0,92%                       |
| TONTTI – Postiljooninkatu 13, Helsinki              | 1                               | 2 625 000,00  | 2 625 000,00                        | 1,84%                       |
| TONTTI – Rauhanrinne 8, Lappeenranta (Spa Lofts 1)  | 1                               | 1 185 000,00  | 1 185 000,00                        | 0,83%                       |
| TONTTI – Rautatienkatu 1B, Oulu                     | 1                               | 1 235 000,00  | 1 235 000,00                        | 0,87%                       |
| TONTTI – Rautatienkatu 1C, Oulu                     | 1                               | 1 235 000,00  | 1 235 000,00                        | 0,87%                       |
| TONTTI – Rautatienkatu 3, Hyvinkää                  | 1                               | 1 775 000,00  | 1 775 000,00                        | 1,25%                       |
| TONTTI – Riistatie 1, Rovaniemi                     | 1                               | 1 575 000,00  | 1 575 000,00                        | 1,11%                       |
| TONTTI – Saarelankankaantie 59, Oulu                | 1                               | 585 000,00    | 585 000,00                          | 0,41%                       |
| TONTTI – Saarijärventie, Jyväskylä                  | 1                               | 785 000,00    | 785 000,00                          | 0,55%                       |
| TONTTI – Segersveninkatu 8 A, Espoo                 | 1                               | 3 480 000,00  | 3 480 000,00                        | 2,45%                       |
| TONTTI – Snellmaninkatu 12, Lappeenranta            | 1                               | 2 170 000,00  | 2 170 000,00                        | 1,52%                       |
| TONTTI – Sturenkatu 27, Helsinki                    | 1                               | 5 095 000,00  | 5 095 000,00                        | 3,58%                       |
| TONTTI – Temmeksentie 1, Oulu                       | 1                               | 1 055 000,00  | 1 055 000,00                        | 0,74%                       |
| TONTTI – Teollisuuskatu 13, Helsinki                | 1                               | 3 465 000,00  | 3 465 000,00                        | 2,44%                       |
| TONTTI – Teollisuuskatu 15, Helsinki                | 1                               | 7 765 000,00  | 7 765 000,00                        | 5,46%                       |
| TONTTI – Uutistie 1 ja 3d, Vantaa                   | 1                               | 11 930 000,00 | 11 930 000,00                       | 8,38%                       |
| TONTTI – Uutistie 3a, Vantaa                        | 1                               | 2 060 000,00  | 2 060 000,00                        | 1,45%                       |
| TONTTI – Vanha Sahatie 18, Vantaa                   | 1                               | 3 865 000,00  | 3 865 000,00                        | 2,72%                       |
| TONTTI – Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 1 ja 2) | 1                               | 665 000,00    | 665 000,00                          | 0,47%                       |
| TONTTI – Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 3)      | 1                               | 875 000,00    | 875 000,00                          | 0,61%                       |
| TONTTI – Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 4 ja 5) | 1                               | 745 000,00    | 745 000,00                          | 0,52%                       |
| TONTTI – Veturitie 2, Kangasala                     | 1                               | 1 035 000,00  | 1 035 000,00                        | 0,73%                       |
| TONTTI – Välimerenkatu 18, Helsinki                 | 1                               | 3 465 000,00  | 3 465 000,00                        | 2,44%                       |
| As Oy Helsingin Werner AH K8                        | 1                               | 22 000,00     | 22 000,00                           | 0,02%                       |
| As Oy Itäinenpitkäkatu 28 A 22                      | 1                               | 330 000,00    | 330 000,00                          | 0,23%                       |
| As Oy Lahden Vuorikatu 9 A 13                       | 1                               | 90 000,00     | 90 000,00                           | 0,06%                       |
| As Oy Myllykalliontie 4-6 B16                       | 1                               | 350 000,00    | 350 000,00                          | 0,25%                       |
| As Oy Rakuunantie 18 A 12                           | 1                               | 400 000,00    | 400 000,00                          | 0,28%                       |
| As Oy Vuorikatu 4 A 15                              | 1                               | 405 000,00    | 405 000,00                          | 0,28%                       |
| As Oy Vuorikatu 4 B 36                              | 1                               | 445 000,00    | 445 000,00                          | 0,31%                       |
| Emmelia Oy                                          | 1                               | 4 353,27      | 4 353,27                            | 0,00%                       |
| Emmelia-tontit Ky                                   | 1                               | 5 477 917,45  | 5 477 917,45                        | 3,85%                       |
| Katajanokan tontti Oy                               | 1                               | 1 347,70      | 1 347,70                            | 0,00%                       |
| Katajanokan vankilatontti Ky                        | 1                               | 6 492 339,50  | 6 492 339,50                        | 4,56%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 10                   | 1                               | 1 229 767,63  | 1 229 767,63                        | 0,86%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 8                    | 1                               | 1 229 370,09  | 1 229 370,09                        | 0,86%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 9                    | 1                               | 1 229 767,80  | 1 229 767,80                        | 0,86%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäki 12                          | 1                               | 1 655 000,00  | 1 655 000,00                        | 1,16%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäki 22                          | 1                               | 3 080 000,00  | 3 080 000,00                        | 2,16%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäki 23                          | 1                               | 1 210 000,00  | 1 210 000,00                        | 0,85%                       |
| Kiinteistö Oy Pitkämäki 24                          | 1                               | 1 760 000,00  | 1 760 000,00                        | 1,24%                       |
| Kiinteistö Oy Vantaan Peltolankulma 1               | 1                               | 1 397 403,11  | 1 397 403,11                        | 0,98%                       |
| Kiinteistö Oy Vantaan Peltolankulma 2               | 1                               | 1 707 937,13  | 1 707 937,13                        | 1,20%                       |
| Kiinteistö Oy Äbyntie 5-6 tontti                    | 1                               | 10 683 962,04 | 10 683 962,04                       | 7,51%                       |
| TONTTI – Arkistokatu 4, Oulu                        | 1                               | 2 795 000,00  | 2 795 000,00                        | 1,96%                       |
| TONTTI – Aviakuja, Vantaa                           | 1                               | 4 218 855,10  | 4 218 855,10                        | 2,96%                       |
| TONTTI – Cookentie 1, Heinola                       | 1                               | 1 020 000,00  | 1 020 000,00                        | 0,72%                       |
| TONTTI – Cookentie 2, Heinola                       | 1                               | 780 000,00    | 780 000,00                          | 0,55%                       |
| TONTTI – Elimäenkatu 8, Helsinki                    | 1                               | 5 380 000,00  | 5 380 000,00                        | 3,78%                       |
| TONTTI – Hämeenkatu 4, Tampere                      | 1                               | 12 145 000,00 | 12 145 000,00                       | 8,53%                       |
| TONTTI – Härkävehmaankatu 4, Hyvinkää               | 1                               | 5 040 000,00  | 5 040 000,00                        | 3,54%                       |
| TONTTI – Isonpellontie 7-9, Helsinki                | 1                               | 1 350 000,00  | 1 350 000,00                        | 0,95%                       |
| TONTTI – Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-235      | 1                               | 570 000,00    | 570 000,00                          | 0,40%                       |
| TONTTI – Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-236      | 1                               | 650 000,00    | 650 000,00                          | 0,46%                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                             |   |              |                       |                |
|-------------------------------------------------------------|---|--------------|-----------------------|----------------|
| TONTTI – Kaivokselantie 9, Vantaa                           | 1 | 1 385 000,00 | 1 385 000,00          | 0,97%          |
| TONTTI – Kalevan Puistotie 24, Tampere                      | 1 | 2 550 000,00 | 2 550 000,00          | 1,79%          |
| TONTTI – Kansankatu 8, Rovaniemi                            | 1 | 1 880 000,00 | 1 880 000,00          | 1,32%          |
| TONTTI – Katinkullantie 19 (Katinkulma Golfpuisto, Sotkamo) | 1 | 2 885 000,00 | 2 885 000,00          | 2,03%          |
| TONTTI – Katinkullantie 19 (SPA 1), Sotkamo                 | 1 | 2 300 000,00 | 2 300 000,00          | 1,62%          |
| TONTTI – Katriinantie 3, Vantaa                             | 1 | 1 945 000,00 | 1 945 000,00          | 1,37%          |
| TONTTI – Kiitoradankuja 3, Vantaa                           | 1 | 325 000,00   | 325 000,00            | 0,23%          |
| TONTTI – Kiitoradankuja 5, Vantaa                           | 1 | 320 000,00   | 320 000,00            | 0,22%          |
| TONTTI – Kiitoradankuja 7, Vantaa                           | 1 | 320 000,00   | 320 000,00            | 0,22%          |
| TONTTI – Kiitoradantie 7 b, Vantaa                          | 1 | 345 000,00   | 345 000,00            | 0,24%          |
| TONTTI – Kiitoradantie 7, Vantaa                            | 1 | 510 000,00   | 510 000,00            | 0,36%          |
| TONTTI – Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 2 | 1 | 1 630 000,00 | 1 630 000,00          | 1,15%          |
| TONTTI – Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 3 | 1 | 1 630 000,00 | 1 630 000,00          | 1,15%          |
| TONTTI – Korpitie 2, Kangasala                              | 1 | 540 000,00   | 540 000,00            | 0,38%          |
| TONTTI – Leimasinkatu 9, Helsinki                           | 1 | 1 275 000,00 | 1 275 000,00          | 0,90%          |
| TONTTI – Linnankatu 31, Oulu                                | 1 | 1 890 000,00 | 1 890 000,00          | 1,33%          |
| TONTTI – Linnankatu 69, Turku                               | 1 | 2 960 000,00 | 2 960 000,00          | 2,08%          |
| TONTTI – Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaalue A (Espoo)       | 1 | 3 855 000,00 | 3 855 000,00          | 2,71%          |
| <b>Totalt</b>                                               |   |              | <b>179 105 020,82</b> | <b>125,87%</b> |
| Ickestandardiserade derivatavtal                            |   |              |                       |                |
| <b>EUR</b>                                                  |   |              |                       |                |
| Nordea korkokatto 16,547 MEUR (26.9.2022 – 10.8.2027)       | 1 | -283 083,00  | -283 083,00           | -0,20%         |
| Nordea korkoputki 8,453 MEUR (29.6.2023 – 10.8.2027)        | 1 | -57 545,00   | -57 545,00            | -0,04%         |
| <b>Totalt</b>                                               |   |              | <b>-340 628,00</b>    | <b>-0,24%</b>  |
| <b>Värdepappertotalt</b>                                    |   |              | <b>178 764 392,82</b> | <b>125,63%</b> |
| <b>Banklån</b>                                              |   |              |                       |                |
| Lån från banker och finansinstitut                          |   |              | -50 000 000,00        | -35,14%        |
| <b>Totalt</b>                                               |   |              | <b>-50 000 000,00</b> | <b>-35,14%</b> |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                |   |              | <b>13 532 117,67</b>  | <b>9,51%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                                        |   |              | <b>142 296 510,49</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                             |   |              |                       |                |
| Antal A-andelar                                             |   |              | 99 565,9092           |                |
| Antal B-andelar                                             |   |              | 610 757,3470          |                |
| Antal C-andelar                                             |   |              | 417 940,3958          |                |
| Antal E-andelar                                             |   |              | 12 633,7410           |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                                   |   |              |                       |                |
| A-andelens värde                                            |   |              | 118,50                | 8,73%          |
| B-andelens värde                                            |   |              | 124,23                | 53,53%         |
| C-andelens värde                                            |   |              | 127,17                | 36,63%         |
| E-andelens värde                                            |   |              | 116,72                | 1,11%          |

# S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 18 689 389,01     | 67 490 540,75     |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 2 553 803,38      | 2 613 214,08      |
|                                   | Ränteintäkter                     | 97 010,07         | 120 918,34        |
|                                   | Övriga intäkter                   | -4 796 620,79     | 701 293,05        |
| KOSTNADER                         |                                   |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -3 961 862,98     | -3 779 110,96     |
|                                   | Övriga kostnader                  | -9 370,44         | -7 821,91         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 12 572 348,25     | 67 139 033,35     |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 342 602 937,92 | 298 534 775,35 |
|                    | Kundfordringar                 | 0,00           | 4 260 799,08   |
|                    | Resultatregleringar            | 152 552,52     | 216 212,85     |
|                    | Kassa och bank                 | 10 078 491,34  | 3 263 953,07   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 352 833 981,78 | 306 275 740,35 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 352 396 452,74 | 302 575 041,18 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 0,00           | 3 329 043,70   |
|                    | Resultatregleringar            | 437 529,04     | 371 655,47     |
| Passiva sammanlagt |                                | 352 833 981,78 | 306 275 740,35 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                 | 2024                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 84 185 975,92        | 28 851 822,97        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -7 025 843,79        | -420 881,83          |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 18 994 921,65        | 47 765 937,24        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -77 465 664,77       | -8 706 337,62        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>18 689 389,01</b> | <b>67 490 540,75</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -456 551,12          | -168 039,08          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 302 575 041,18        | 209 692 928,15        | 166 664 354,03        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 145 773 025,77        | 80 005 997,52         | 33 611 631,92         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -108 523 962,46       | -54 262 917,84        | -31 124 080,61        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 0,00                  | 34,62                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 12 572 348,25         | 67 139 033,35         | 40 540 988,18         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>352 396 452,74</b> | <b>302 575 041,18</b> | <b>209 692 928,15</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                       |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### USD

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Accenture PLC                  | 13 000                          | 228,48      | 2 970 195,01                        | 0,84%                       |
| Adobe Systems Inc              | 16 000                          | 298,04      | 4 768 662,18                        | 1,35%                       |
| Allstate Corp/The              | 24 000                          | 177,25      | 4 254 108,83                        | 1,21%                       |
| Alphabet Inc                   | 55 000                          | 266,54      | 14 659 797,33                       | 4,16%                       |
| Amazon.com Inc                 | 35 000                          | 196,56      | 6 879 587,84                        | 1,95%                       |
| Apple Inc                      | 88 000                          | 231,51      | 20 372 715,66                       | 5,78%                       |
| Applied Materials Inc          | 34 000                          | 218,85      | 7 440 739,16                        | 2,11%                       |
| Axsome Therapeutics Inc        | 5 000                           | 155,53      | 777 654,77                          | 0,22%                       |
| Bank of America Corp           | 230 000                         | 46,84       | 10 772 375,03                       | 3,06%                       |
| Becton Dickinson and Co        | 33 000                          | 165,26      | 5 453 725,62                        | 1,55%                       |
| Broadcom Inc                   | 30 000                          | 294,73      | 8 841 863,24                        | 2,51%                       |
| Capital One Financial Corp     | 40 000                          | 206,39      | 8 255 471,34                        | 2,34%                       |
| Coca-Cola Co/The               | 90 000                          | 59,53       | 5 358 000,51                        | 1,52%                       |
| Crown Castle International Cor | 25 000                          | 75,68       | 1 891 978,20                        | 0,54%                       |
| Danaher Corp                   | 40 000                          | 194,94      | 7 797 666,70                        | 2,21%                       |
| Ecolab Inc                     | 12 000                          | 223,55      | 2 682 653,50                        | 0,76%                       |
| Eli Lilly & Co                 | 18 000                          | 915,17      | 16 472 996,68                       | 4,67%                       |
| Emerson Electric Co            | 28 000                          | 113,02      | 3 164 574,64                        | 0,90%                       |
| EOG Resources Inc              | 45 000                          | 89,42       | 4 024 056,88                        | 1,14%                       |
| GE Vernova Inc                 | 10 000                          | 556,56      | 5 565 613,56                        | 1,58%                       |
| General Electric Co            | 24 000                          | 262,31      | 6 295 427,06                        | 1,79%                       |
| Illumina Inc                   | 32 000                          | 111,69      | 3 574 146,30                        | 1,01%                       |
| Intuit Inc                     | 8 000                           | 564,10      | 4 512 782,08                        | 1,28%                       |
| Kroger Co/The                  | 65 000                          | 53,21       | 3 458 400,75                        | 0,98%                       |
| Linde PLC                      | 22 000                          | 363,10      | 7 988 231,29                        | 2,27%                       |
| Lululemon Athletica Inc        | 10 000                          | 176,97      | 1 769 650,00                        | 0,50%                       |
| Marvell Technology Inc         | 54 000                          | 72,37       | 3 907 791,88                        | 1,11%                       |
| McDonald's Corp                | 20 000                          | 260,27      | 5 205 313,80                        | 1,48%                       |
| Meta Platforms Inc             | 55 000                          | 562,11      | 30 916 247,98                       | 8,77%                       |
| Micron Technology Inc          | 20 000                          | 243,05      | 4 860 938,43                        | 1,38%                       |
| Microsoft Corp                 | 50 000                          | 411,84      | 20 591 841,95                       | 5,84%                       |
| Netflix Inc                    | 160 000                         | 79,84       | 12 774 929,75                       | 3,63%                       |
| NextEra Energy Inc             | 87 000                          | 68,36       | 5 947 679,47                        | 1,69%                       |
| NVIDIA Corp                    | 150 000                         | 158,82      | 23 822 702,89                       | 6,76%                       |
| Oracle Corp                    | 5 000                           | 165,98      | 829 898,66                          | 0,24%                       |
| Prologis Inc                   | 44 000                          | 108,71      | 4 783 309,21                        | 1,36%                       |
| QUALCOMM Inc                   | 8 000                           | 145,66      | 1 165 289,96                        | 0,33%                       |
| Rockwell Automation Inc        | 10 000                          | 331,32      | 3 313 207,87                        | 0,94%                       |
| Ross Stores Inc                | 28 000                          | 153,40      | 4 295 256,75                        | 1,22%                       |
| Salesforce Inc                 | 20 000                          | 225,59      | 4 511 794,26                        | 1,28%                       |
| Synopsys Inc                   | 9 000                           | 400,00      | 3 600 000,00                        | 1,02%                       |
| Tesla Inc                      | 12 000                          | 382,97      | 4 595 622,92                        | 1,30%                       |
| Thermo Fisher Scientific Inc   | 16 000                          | 493,44      | 7 895 086,43                        | 2,24%                       |
| T-Mobile US Inc                | 17 000                          | 172,90      | 2 939 351,10                        | 0,83%                       |
| Trimble Inc                    | 63 000                          | 66,72       | 4 203 397,77                        | 1,19%                       |
| Ulta Beauty Inc                | 10 000                          | 515,21      | 5 152 090,61                        | 1,46%                       |
| UnitedHealth Group Inc         | 13 000                          | 281,11      | 3 654 457,97                        | 1,04%                       |
| Wells Fargo & Co               | 130 000                         | 79,37       | 10 317 636,04                       | 2,93%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                 |        |        |                       |                |
|---------------------------------|--------|--------|-----------------------|----------------|
| Workday Inc                     | 15 000 | 182,90 | 2 743 506,77          | 0,78%          |
| Xenon Pharmaceuticals Inc       | 15 000 | 38,17  | 572 511,28            | 0,16%          |
| Totalt                          |        |        | 342 602 937,92        | 98,66%         |
| <b>Värdepapper totalt</b>       |        |        | <b>342 602 937,92</b> | <b>97,22%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>    |        |        | <b>9 793 514,82</b>   | <b>2,78%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>            |        |        | <b>352 396 452,74</b> | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b> |        |        |                       |                |
| S-Pankki USA Aktie A            |        |        | 4 159 876,8742        |                |
| S-Pankki USA Aktie F            |        |        | 5 250 437,9294        |                |
| <b>Fondandelens värde</b>       |        |        |                       |                |
| S-Pankki USA Aktie A            |        |        | 69,14                 | 44,21%         |
| S-Pankki USA Aktie F            |        |        | 12,34                 | 55,79%         |



# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30

## PLACERINGSFOND

### RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 7 585 579,03      | 9 107 932,70      |
|                                   | Ränteintäkter                  | 53 905,00         | 55 040,78         |
|                                   | Övriga intäkter                | 355 833,63        | 0,07              |
| KOSTNADER                         |                                |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader            |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                 | -484 107,49       | 0,00              |
|                                   | Övriga kostnader               | -10 760,49        | -9 096,38         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | 7 500 449,68      | 9 153 877,17      |

### BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 193 574 437,87 | 130 092 665,17 |
|                    | Resultatregleringar            | 320 579,19     | 0,00           |
|                    | Kassa och bank                 | 2 860 800,19   | 1 404 797,32   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 196 755 817,25 | 131 497 462,49 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 195 574 797,41 | 131 408 574,14 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 872 450,07     | 0,00           |
| Passiva sammanlagt | Resultatregleringar            | 308 569,77     | 88 888,35      |
|                    |                                | 196 755 817,25 | 131 497 462,49 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 3 733 835,94        | 2 976 245,36        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -22 323,87          | -247 643,89         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 3 858 992,44        | 4 084 545,71        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -2 893 803,92       | -424 159,79         |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 341 181,35          | 522 834,46          |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -32 069,45          | -520 103,83         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 3 976 876,50        | 2 779 166,24        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -1 377 109,96       | -62 951,56          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>7 585 579,03</b> | <b>9 107 932,70</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -48 637,60          | -17 288,00          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |
| UTDELAD OCH ÅTERINVESTERAD AVKASTNING                                                               | 2025                | 2024                |
| Utdelad avkastning                                                                                  | 70 586,53           | 18 469,16           |
| Återinvesterad avkastning                                                                           | 7 429 863,15        | 9 135 408,01        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>7 500 449,68</b> | <b>9 153 877,17</b> |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                   | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                                              | 131 408 574,14        | 116 446 369,63        | 105 988 994,22        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                           | 51 974 355,34         | 27 510 886,41         | 17 199 718,44         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                          | -27 663 949,35        | -21 684 089,91        | -16 165 609,95        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                            | 3 873,06              | 0,00                  | 0,00                  |
| Fusion                                                                                                                            | 32 422 081,07         | 0,00                  | 0,00                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                 | 7 500 449,68          | 9 153 877,17          | 9 434 538,32          |
| Utdelning av tillväxtandelar                                                                                                      | -70 586,53            | -18 469,16            | -11 271,40            |
| Fondens värde 31.12                                                                                                               | <b>195 574 797,41</b> | <b>131 408 574,14</b> | <b>116 446 369,63</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                               |                       |                       |                       |
|                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
| Tillväxtandelarnas andel av fondens värde                                                                                         | 2 309 349,99          | 2 417 150,47          | 624 415,40            |
| c) Lånade aktier                                                                                                                  |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                         |                       |                       |                       |
|                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                                                      |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                                                   | 139 618,94            | 136 990,70            | 132 458,69            |
| d) Placeringsfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 25 fusionerades med S-Banken Kapitalförvaltning 30 Placeringsfond 19.9.2025. |                       |                       |                       |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                         |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                           | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| iShares Core EUR Corp Bond UCI            | 52 848,00                       | 121,16      | 6 402 799,44                        | 3,27%                       |
| iShares Core EUR Govt Bond UCI            | 504 034,00                      | 5,09        | 2 566 541,13                        | 1,31%                       |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS            | 34 361,00                       | 38,35       | 1 317 675,63                        | 0,67%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF            | 10 834,00                       | 629,22      | 6 816 969,48                        | 3,49%                       |
| iShares EUR Govt Bond 3–7yr UC            | 13 581,00                       | 133,91      | 1 818 563,81                        | 0,93%                       |
| iShares J.P. Morgan USDEM Bon             | 413 930,00                      | 5,26        | 2 176 940,66                        | 1,11%                       |
| JPMorgan EUR Government Bond A            | 268 841,00                      | 10,20       | 2 741 371,68                        | 1,40%                       |
| SPDR Bloomberg Emerging Market            | 71 559,00                       | 29,85       | 2 136 250,83                        | 1,09%                       |
| Xtrackers II EUR High Yield Co            | 208 714,00                      | 23,96       | 5 001 204,87                        | 2,56%                       |
| Xtrackers II Eurozone Governme            | 32 200,00                       | 222,28      | 7 157 416,00                        | 3,66%                       |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ET            | 17 947,00                       | 107,18      | 1 923 559,46                        | 0,98%                       |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E            | 57 351,00                       | 117,96      | 6 765 123,96                        | 3,46%                       |
| Totalt                                    |                                 |             | 46 824 416,93                       | 23,94%                      |
| Andra värdepapper                         |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A        | 742 752,74                      | 33,94       | 25 206 428,52                       | 12,89%                      |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                 | 277 251,64                      | 21,11       | 5 854 057,46                        | 2,99%                       |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | 11 815,08                       | 454,91      | 5 374 777,32                        | 2,75%                       |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A | 92 921,12                       | 15,08       | 1 400 888,12                        | 0,72%                       |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A      | 969 288,95                      | 21,63       | 20 962 715,24                       | 10,72%                      |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A   | 59 387,15                       | 58,85       | 3 494 820,79                        | 1,79%                       |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A        | 96 426,20                       | 14,54       | 1 401 882,73                        | 0,72%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A     | 1 218 397,08                    | 17,91       | 21 818 567,47                       | 11,16%                      |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A     | 314 109,29                      | 21,59       | 6 782 247,88                        | 3,47%                       |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                    | 168 324,80                      | 26,44       | 4 450 457,20                        | 2,28%                       |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C | 177 979,77                      | 17,60       | 3 132 746,56                        | 1,60%                       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      | 418 649,05                      | 21,63       | 9 055 881,25                        | 4,63%                       |
| S-Pankki USA Osake A                      | 167 935,57                      | 69,14       | 11 611 266,61                       | 5,94%                       |
| S-Pankki Yrityslaina Korko A              | 1 721 239,12                    | 15,22       | 26 203 283,80                       | 13,40%                      |
| Totalt                                    |                                 |             | 146 750 020,94                      | 75,04%                      |
| <b>Värdepapper totalt</b>                 |                                 |             | <b>193 574 437,87</b>               | <b>98,98%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>              |                                 |             | <b>2 000 359,54</b>                 | <b>1,02%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                      |                                 |             | <b>195 574 797,41</b>               | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>           |                                 |             |                                     |                             |
| Antal utestående tillväxtandelar          |                                 |             | 9 287 165,2797                      |                             |
| Antal tillväxtandelar                     |                                 |             | 207 447,7636                        |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                 |                                 |             |                                     |                             |
| Utestående tillväxtandelens värde         |                                 |             | 20,81                               | 97,82%                      |
| Tillväxtandelens värde                    |                                 |             | 11,13                               | 2,18%                       |

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                   |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper    | 6 571 958,66      | 4 260 199,41      |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 0,00              | 635,04            |
|                                   | Ränteintäkter                     | 29 337,29         | 28 065,87         |
|                                   | Övriga intäkter                   | 274 519,89        | 0,02              |
| KOSTNADER                         |                                   |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader               |                   | 0,00              |
|                                   | Till fondbolag                    | -479 024,60       |                   |
|                                   | Övriga kostnader                  | -9 315,83         | -6 908,59         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 6 387 475,41      | 4 281 991,75      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024    |
|--------------------|--------------------------------|----------------|---------------|
|                    |                                | €              | €             |
| AKTIVA             |                                |                |               |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 165 336 219,44 | 54 230 625,41 |
|                    | Resultatregleringar            | 249 390,08     | 0,00          |
|                    | Kassa och bank                 | 2 977 646,08   | 705 227,88    |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 168 563 255,60 | 54 935 853,29 |
| PASSIVA            |                                |                |               |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |               |
|                    | Fondens värde                  | 168 285 223,77 | 54 916 580,03 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |               |
|                    | Resultatregleringar            | 278 031,83     | 19 273,26     |
| Passiva sammanlagt |                                | 168 563 255,60 | 54 935 853,29 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 1.1 - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 1 729 413,08        | 1 389 504,26        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -140 759,65         | -448 181,06         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 4 649 830,88        | 2 727 276,99        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -751 968,88         | -316 332,68         |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 204 490,17          | 0,00                |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -67 919,13          | 0,00                |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 1 379 682,17        | 931 157,21          |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -430 809,98         | -23 225,31          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>6 571 958,66</b> | <b>4 260 199,41</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -90 678,79          | -9 527,63           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                 | 2023                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                                                   | €                     | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                                              | 54 916 580,03         | 34 038 213,01        | 24 007 451,15        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                           | 49 546 493,75         | 25 534 379,66        | 11 647 230,13        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                                          | -17 571 107,07        | -8 938 006,00        | -4 416 414,05        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                            | 2 518,28              | 1,61                 | 0,00                 |
| Fusion                                                                                                                            | 75 003 263,37         | 0,00                 | 0,00                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                 | 6 387 475,41          | 4 281 991,75         | 2 799 945,78         |
| Fondens värde 31.12                                                                                                               | <b>168 285 223,77</b> | <b>54 916 580,03</b> | <b>34 038 213,01</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                               |                       |                      |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde.                           |                       |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                                                  |                       |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                         |                       |                      |                      |
| d) Placeringsfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 50 fusionerades med S-Banken Kapitalförvaltning 50 Placeringsfond 19.9.2025. |                       |                      |                      |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                         |                       |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

#### EUR

|                                | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdetförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------|---------------------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------------------|
| iShares Core EUR Corp Bond UCI | 33 920,00                       | 121,16      | 4 109 577,60                         | 2,44%                       |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS | 147 792,00                      | 38,35       | 5 667 527,62                         | 3,37%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF | 20 391,00                       | 629,22      | 12 830 425,02                        | 7,62%                       |
| iShares EUR Govt Bond 3-7yr UC | 21 509,00                       | 133,91      | 2 880 162,65                         | 1,71%                       |
| iShares J.P. Morgan USDEM Bon  | 605 718,00                      | 5,26        | 3 185 592,11                         | 1,89%                       |
| JPMorgan EUR Government Bond A | 251 070,00                      | 10,20       | 2 560 160,79                         | 1,52%                       |
| SPDR Bloomberg Emerging Market | 106 481,00                      | 29,86       | 3 178 777,29                         | 1,89%                       |
| Xtrackers II EUR High Yield Co | 199 178,00                      | 23,96       | 4 772 703,24                         | 2,84%                       |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ET | 58 657,00                       | 107,18      | 6 286 857,26                         | 3,74%                       |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E | 104 097,00                      | 117,96      | 12 279 282,12                        | 7,30%                       |
| Totalt                         |                                 |             | 57 751 065,69                        | 5,81%                       |

Andra värdepapper

#### EUR

|                                           |            |        |               |        |
|-------------------------------------------|------------|--------|---------------|--------|
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A        | 171 678,51 | 33,89  | 5 818 030,06  | 10,59% |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                 | 138 001,47 | 18,56  | 2 561 790,24  | 4,66%  |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | 9 743,35   | 352,71 | 3 436 586,79  | 6,26%  |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A | 25 917,04  | 13,69  | 354 879,50    | 0,65%  |
| S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A  | 237 644,04 | 20,78  | 4 938 956,01  | 8,99%  |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A   | 27 631,57  | 55,29  | 1 527 757,86  | 2,78%  |
| S-Pankki Kasvatat Taloudet Osake A        | 74 309,98  | 13,3   | 988 211,23    | 1,80%  |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A     | 361 753,59 | 16,9   | 6 113 997,50  | 11,13% |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A | 170 676,69 | 17,99  | 3 070 371,18  | 5,59%  |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                    | 25 238,60  | 25,79  | 650 797,57    | 1,19%  |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C | 57 630,92  | 15,32  | 882 715,55    | 1,61%  |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      | 352 591,89 | 21,59  | 7 613 939,71  | 13,86% |
| S-Pankki USA Osake A                      | 125 063,49 | 66,25  | 8 285 943,82  | 15,09% |
| S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A          | 417 456,36 | 14,8   | 6 179 982,23  | 11,25% |
| Totalt                                    |            |        | 52 423 959,26 | 95,46% |

Värdepappertotalt

Kontanta medel, netto

Fondens värde

Antal emitterade andelar

Antal utestående tillväxtandelar

Fondandelens värde

Tillväxtandelens värde

165 336 219,44

2 949 004,33

168 285 223,77

5 629 118,8636

29,90

100,00%

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                |                   |                   |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper | 24 206 027,21     | 36 048 400,55     |
|                                   | Ränteintäkter                  | 103 396,48        | 117 644,43        |
|                                   | Övriga intäkter                | 1 000 717,38      | 0,05              |
| KOSTNADER                         |                                |                   |                   |
|                                   | Provisionskostnader            |                   | 0,00              |
|                                   | Till fondbolag                 | -1 222 710,21     |                   |
|                                   | Övriga kostnader               | -20 419,57        | -19 804,59        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                | 24 067 011,29     | 36 146 240,44     |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 30.12.2025     | 31.12.2024     |
|--------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                    |                                | €              | €              |
| AKTIVA             |                                |                |                |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 378 595 051,49 | 315 780 723,08 |
|                    | Resultatregleringar            | 909 132,41     | 1 602,62       |
|                    | Kassa och bank                 | 6 066 994,75   | 2 759 011,59   |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 385 571 178,65 | 318 541 337,29 |
| PASSIVA            |                                |                |                |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                |                |
|                    | Fondens värde                  | 383 939 246,78 | 318 322 464,38 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                |                |
|                    | Leverantörsskulder             | 771 361,32     | 0,00           |
|                    | Resultatregleringar            | 860 570,55     | 218 872,91     |
| Passiva sammanlagt |                                | 385 571 178,65 | 318 541 337,29 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 1.1 - 31.12.2025     | 1.1. - 31.12.2024    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 12 867 440,36        | 10 786 429,70        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -338 828,00          | -1 311 829,75        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 18 367 612,57        | 26 695 094,92        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -9 398 175,42        | -2 567 833,57        |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 1 985 586,08         | 983 517,64           |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -110 939,62          | -2 314 451,82        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 2 137 141,29         | 3 911 318,26         |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -1 303 810,05        | -133 844,82          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>24 206 027,21</b> | <b>36 048 400,55</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -98 757,73           | -74 145,94           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                                                   | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                                                   | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                                              | 318 322 464,38        | 265 250 329,35        | 230 243 003,31        |
| Teckning av fondandelar                                                                                                           | 61 106 370,80         | 51 501 897,80         | 37 100 689,47         |
| Inlösnings av fondandelar                                                                                                         | -41 408 180,78        | -34 577 452,46        | -29 659 853,57        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                                            | 0,04                  | 1 449,25              | 0,00                  |
| Fusion                                                                                                                            | 21 851 581,05         | 0,00                  | 0,00                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                                                 | 24 067 011,29         | 36 146 240,44         | 27 566 490,14         |
| Fondens värde 31.12                                                                                                               | <b>383 939 246,78</b> | <b>318 322 464,38</b> | <b>265 250 329,35</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                                               |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde.                           |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                                                  |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                                                         |                       |                       |                       |
| d) Skulder och övriga åtaganden                                                                                                   |                       | 2025                  | 2024                  |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                                                   |                       | 23,32                 | 22,88                 |
| e) Placeringsfonden Handelsbanken Kapitalförvaltning 75 fusionerades med S-Banken Kapitalförvaltning 70 Placeringsfond 19.9.2025. |                       |                       |                       |
| f) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                                                         |                       |                       |                       |



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                             | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|---------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                                  |                                 |             |                                     |                             |
| iShares Core EUR Corp Bond UCI              | 6 035,00                        | 121,16      | 731 170,43                          | 0,19%                       |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS              | 151 115,00                      | 38,35       | 5 794 958,02                        | 1,51%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF              | 43 682,00                       | 629,22      | 27 485 588,04                       | 7,16%                       |
| iShares J.P. Morgan USD EM Bon              | 212 361,00                      | 5,26        | 1 116 848,97                        | 0,29%                       |
| JPMorgan EUR Government Bond A              | 75 466,00                       | 10,20       | 769 526,80                          | 0,20%                       |
| SPDR Bloomberg Emerging Market              | 37 129,00                       | 29,85       | 1 108 412,04                        | 0,29%                       |
| Xtrackers II EUR High Yield Co              | 46 285,00                       | 23,96       | 1 109 081,17                        | 0,29%                       |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ET              | 59 856,00                       | 107,18      | 6 415 366,08                        | 1,67%                       |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E              | 224 178,00                      | 117,96      | 26 444 036,88                       | 6,89%                       |
| Totalt                                      |                                 |             | 70 974 988,43                       | 18,49%                      |
| Andra Värdepapper                           |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                  |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A          | 722 964,32                      | 33,94       | 24 534 878,70                       | 6,39%                       |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                   | 1 384 658,60                    | 21,11       | 29 236 512,48                       | 7,61%                       |
| S-Pankki Fenno Osake A                      | 53 886,15                       | 454,91      | 24 513 251,18                       | 6,38%                       |
| S-Pankki Fossililaiton Eurooppa ESG Osake A | 319 721,54                      | 15,08       | 4 820 153,88                        | 1,26%                       |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A        | 792 440,16                      | 21,63       | 17 138 023,99                       | 4,46%                       |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A     | 357 075,68                      | 58,85       | 21 013 225,06                       | 5,47%                       |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A          | 550 073,26                      | 14,54       | 7 997 185,04                        | 2,08%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A       | 866 968,61                      | 17,91       | 15 525 326,99                       | 4,04%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A       | 1 319 186,30                    | 21,59       | 28 483 870,62                       | 7,42%                       |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                      | 27 715,16                       | 26,44       | 732 780,52                          | 0,19%                       |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C   | 893 054,96                      | 17,60       | 15 719 285,42                       | 4,09%                       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A        | 2 142 806,81                    | 21,63       | 46 351 482,72                       | 12,07%                      |
| S-Pankki USA Osake A                        | 727 315,97                      | 69,14       | 50 287 498,80                       | 13,10%                      |
| S-Pankki Yrityslaina Korko A                | 1 396 957,84                    | 15,22       | 21 266 587,65                       | 5,54%                       |
| Totalt                                      |                                 |             | 307 620 063,06                      | 80,12%                      |
| <b>Värdepappertotalt</b>                    |                                 |             | <b>378 595 051,49</b>               | <b>98,61%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                |                                 |             | <b>5 344 195,29</b>                 | <b>1,39%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                        |                                 |             | <b>383 939 246,78</b>               | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>             |                                 |             |                                     |                             |
| Antal A-andelar                             |                                 |             | 13 427 879,3032                     |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                   |                                 |             |                                     |                             |
| A-andelens värde                            |                                 |             | 28,59                               | 100,00%                     |

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100

## PLACERINGSFOND

### RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      | Nettointäkter från värdepapper    | 28 044 733,30     | 40 090 598,19     |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar | 0,00              | 324,80            |
|                                   | Ränteintäkter                     | 141 101,11        | 164 453,06        |
|                                   | Övriga intäkter                   | 1 010 687,94      | 0,07              |
|                                   |                                   |                   |                   |
| KOSTNADER                         | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                                   | Till fondbolag                    | -1188 725,83      | 0,00              |
|                                   | Övriga kostnader                  | -28 566,34        | -24 861,17        |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                   | 27 979 230,18     | 40 230 514,95     |

### BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                     |                                | 31.12.2025     | 31.12.2024     |
|---------------------|--------------------------------|----------------|----------------|
|                     |                                | €              | €              |
| AKTIVA              | Värdepapper till marknadsvärde | 357 756 490,43 | 292 243 245,79 |
|                     | Resultatregleringar            | 914 436,06     | 45 035,44      |
|                     | Kassa och bank                 | 6 274 005,84   | 3 206 431,59   |
|                     | Aktiva sammanlagt              | 364 944 932,33 | 295 494 712,82 |
| PASSIVA             |                                |                |                |
| FONDENS VÄRDE       |                                |                |                |
| Fondens värde       |                                | 364 363 295,15 | 295 173 770,25 |
| FRÄMMANDE KAPITAL   |                                |                |                |
| Resultatregleringar |                                | 581 637,18     | 320 942,57     |
| Passiva sammanlagt  |                                | 364 944 932,33 | 295 494 712,82 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 1.1 - 31.12.2025     | 1.1 - 31.12.2024     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                     | €                    | €                    |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                      |                      |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 12 044 460,33        | 14 696 030,29        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -354 901,10          | -1 452 433,96        |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 25 555 147,60        | 31 213 786,47        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -9 199 973,53        | -4 366 784,61        |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>28 044 733,30</b> | <b>40 090 598,19</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -133 105,70          | -111 622,42          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                      |                      |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                      |                      |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 295 173 770,25        | 215 043 733,95        | 174 271 642,87        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 111 639 141,14        | 87 484 834,34         | 47 987 055,67         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -70 428 846,40        | -47 587 265,71        | -32 717 763,81        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 1 952,72              | 3,43                  |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 27 979 230,18         | 40 230 514,95         | 25 502 795,78         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>364 363 295,15</b> | <b>295 173 770,25</b> | <b>215 043 733,95</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                       |                       |                       |
| d) Skulder och övriga åtaganden                                                                         |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                         |                       |                       |                       |
| e) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

| GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH<br>DERIVATKONTRAKT                   | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS                                                   | 66 135                          | 38,348      | 2 536 144,98                        | 0,70%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF                                                   | 95 182                          | 629,22      | 59 890 418,04                       | 16,44%                      |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ET                                                   | 41 200                          | 107,18      | 4 415 816,00                        | 1,21%                       |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E                                                   | 214 370                         | 117,96      | 25 287 085,20                       | 6,94%                       |
| Totalt                                                                           |                                 |             | 92 129 464,22                       | 25,29%                      |
| Andra Värdepapper                                                                |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                                                       |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                                                        | 1 719 423                       | 21,11       | 36 304 920,59                       | 9,96%                       |
| S-Pankki Fenno Osake A                                                           | 62 819                          | 454,91      | 28 577 043,48                       | 7,84%                       |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A                                        | 593 149                         | 15,08       | 8 942 379,39                        | 2,45%                       |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maaailma Osake A                                         | 292 842                         | 58,85       | 17 233 195,69                       | 4,73%                       |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A                                               | 696 839                         | 14,54       | 10 130 921,61                       | 2,78%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A                                            | 1 835 014                       | 21,59       | 39 621 615,35                       | 10,87%                      |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C                                        | 1 130 076                       | 17,60       | 19 891 253,41                       | 5,46%                       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A                                             | 2 241 285                       | 21,63       | 48 481 688,31                       | 13,31%                      |
| S-Pankki USA Osake A                                                             | 816 359                         | 69,14       | 56 444 008,37                       | 15,49%                      |
| Totalt                                                                           |                                 |             | 265 627 026,21                      | 72,90%                      |
| <b>Värdepapper totalt</b>                                                        |                                 |             | <b>357 756 490,43</b>               | <b>98,19%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                                     |                                 |             | <b>6 606 804,72</b>                 | <b>1,81%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                                                             |                                 |             | <b>364 363 295,15</b>               | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                                  |                                 |             |                                     |                             |
| Antal A-andelar                                                                  |                                 |             | 12 680 349,1348                     |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                                                        |                                 |             |                                     |                             |
| A-andelens värde                                                                 |                                 |             | 28,7345                             | 100,00%                     |

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10

## PLACERINGSFOND

### RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                              |                                   | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              |                                   | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING |                                   |                   |                   |
|                              | Nettointäkter från värdepapper    | 2174 760,22       | 2 341 277,27      |
|                              | Dividendintäkter och vinstandelar | 133 130,84        | 38 145,53         |
|                              | Ränteintäkter                     | 20 239,43         | 29 549,56         |
|                              | Övriga intäkter                   | 384 221,27        | 306 037,24        |
| KOSTNADER                    |                                   |                   |                   |
|                              | Provisionskostnader               |                   |                   |
|                              | Till fondbolag                    | -259 897,20       | -199 961,29       |
|                              | Räntekostnader                    |                   | 0,00              |
|                              | Övriga kostnader                  | -2 831,07         | -2 406,83         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST    |                                   | 2 449 623,49      | 2 512 641,48      |

### BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
|                    |                                | €             | €             |
| AKTIVA             |                                |               |               |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 71 935 214,17 | 56 083 880,52 |
|                    | Resultatregleringar            | 108 800,03    | 83 556,23     |
|                    | Kassa och bank                 | 961 983,86    | 556 665,47    |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 73 005 998,06 | 56 724 102,22 |
| PASSIVA            |                                |               |               |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |               |               |
|                    | Fondens värde                  | 72 868 753,18 | 56 498 075,45 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |               |               |
|                    | Resultatregleringar            | 137 244,88    | 226 026,77    |
| Passiva sammanlagt |                                | 73 005 998,06 | 56 724 102,22 |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 1.1 - 31.12.2025    | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 419 254,59          | 267 971,78          |
| Överlåtelseförluster                                                                                | 0,00                | -26 504,91          |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 409 792,43          | 670 880,10          |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -173 086,80         | -52 486,43          |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 358 291,77          | 136 049,97          |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -2 326,88           | -135 069,73         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 2 009 688,93        | 1 510 425,08        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -846 853,82         | -29 988,59          |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>2 174 760,22</b> | <b>2 341 277,27</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -9 981,92           | -9 577,44           |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                 | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                    | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 56 498 075,45        | 43 524 591,70        | 33 923 896,45        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 46 790 900,50        | 38 357 050,27        | 28 034 701,29        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -32 869 846,26       | -27 896 208,10       | -21 244 014,40       |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                 | 0,10                 | 0,00                 |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 2 449 623,49         | 2 512 641,48         | 2 810 008,36         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>72 868 753,18</b> | <b>56 498 075,45</b> | <b>43 524 591,70</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                      |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                      |                      |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 10 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                           | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| iShares Core EUR Corp Bond UCI            | 41 250,00                       | 121,16      | 4 997 643,75                        | 6,86%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF            | 60,00                           | 629,22      | 37 753,20                           | 0,05%                       |
| iShares J.P. Morgan USDEM Bon             | 174 901,00                      | 5,26        | 919 839,34                          | 1,26%                       |
| SPDR Bloomberg Emerging Market            | 29 149,00                       | 29,85       | 870 185,10                          | 1,19%                       |
| Xtrackers II Eurozone Governme            | 36 156,00                       | 222,28      | 8 036 755,68                        | 11,03%                      |
| Totalt                                    |                                 |             | 14 862 177,07                       | 20,40%                      |
| Andra värdepapper                         |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A        | 336 560,76                      | 33,94       | 11 421 694,14                       | 15,67%                      |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                 | 52 424,23                       | 21,11       | 1 106 916,74                        | 1,52%                       |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | 1 556,08                        | 454,91      | 707 872,32                          | 0,97%                       |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A | 5 418,56                        | 15,08       | 81 690,76                           | 0,11%                       |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A      | 559 370,45                      | 21,63       | 12 097 448,68                       | 16,60%                      |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maa ilma Osake A  | 8 171,80                        | 58,85       | 480 894,63                          | 0,66%                       |
| S-Pankki Kasvatat Taloudet Osake A        | 15 995,84                       | 14,54       | 232 553,87                          | 0,32%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A     | 626 319,31                      | 17,91       | 11 215 875,64                       | 15,39%                      |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A     | 44 643,38                       | 21,59       | 963 939,86                          | 1,32%                       |
| S-Pankki Lyhyt Korko A                    | 111 515,81                      | 26,44       | 2 948 444,52                        | 4,05%                       |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C | 20 370,26                       | 17,60       | 358 551,28                          | 0,49%                       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      | 79 405,56                       | 21,63       | 1 717 637,52                        | 2,36%                       |
| S-Pankki USA Osake A                      | 35 937,89                       | 69,14       | 2 484 788,57                        | 3,41%                       |
| S-Pankki Yrityslaina Korko A              | 739 299,67                      | 15,22       | 11 254 728,57                       | 15,45%                      |
| Yhteensä                                  |                                 |             | 57 073 037,10                       | 78,32%                      |
| <b>Värdepappertotalt</b>                  |                                 |             | <b>71 935 214,17</b>                | <b>98,72%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>              |                                 |             | <b>933 539,01</b>                   | <b>1,28%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                      |                                 |             | <b>72 868 753,18</b>                | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>           |                                 |             |                                     |                             |
| Antal utestående tillväxtandelar          |                                 |             | 6 234 820,2197                      |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                 |                                 |             |                                     |                             |
| Tillväxtandelens värde                    |                                 |             | 11,69                               | 100,00%                     |

# S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                              |                                | 1.1. - 31.12.2025 | 1.1. - 31.12.2024 |
|------------------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              |                                | €                 | €                 |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING |                                |                   |                   |
|                              | Nettointäkter från värdepapper | 4 135 052,06      | 5 725 834,20      |
|                              | Ränteintäkter                  | 14 844,14         | 22 517,92         |
|                              | Övriga intäkter                | 488 141,00        | 395 138,60        |
| KOSTNADER                    |                                |                   |                   |
|                              | Provisionskostnader            |                   |                   |
|                              | Till fondbolag                 | -187 167,41       | -147 969,40       |
|                              | Räntekostnader                 |                   | 0,00              |
|                              | Övriga kostnader               | -3 205,96         | -2 548,12         |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST    |                                | 4 447 663,83      | 5 992 973,20      |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025    | 31.12.2024    |
|--------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
|                    |                                | €             | €             |
| AKTIVA             |                                |               |               |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 52 954 028,86 | 42 156 015,29 |
|                    | Resultatregleringar            | 134 844,80    | 109 606,27    |
|                    | Kassa och bank                 | 901 031,99    | 268 070,98    |
| Aktiva sammanlagt  |                                | 53 989 905,65 | 42 533 692,54 |
| PASSIVA            |                                |               |               |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |               |               |
|                    | Fondens värde                  | 53 925 835,47 | 42 447 394,48 |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |               |               |
|                    | Resultatregleringar            | 64 070,18     | 86 298,06     |
| Passiva sammanlagt |                                | 53 989 905,65 | 42 533 692,54 |



## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 2025                | 2024                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                   | €                   |
| Aktierelaterade poster                                                                              |                     |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 924 617,89          | 2 025 569,19        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -52 171,64          | -153 896,09         |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 4 013 959,47        | 4 576 618,12        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -751 353,66         | -722 457,02         |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>4 135 052,06</b> | <b>5 725 834,20</b> |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -20 616,74          | -16 431,94          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                     |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                     |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                 | 2024                 | 2023                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                                         | €                    | €                    | €                    |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 42 447 394,48        | 30 429 370,86        | 22 682 360,42        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 21 682 041,34        | 17 761 031,79        | 12 888 398,06        |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -14 651 264,17       | -11 735 981,36       | -8 812 059,34        |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 4 447 663,83         | 5 992 973,20         | 3 670 671,71         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>53 925 835,47</b> | <b>42 447 394,48</b> | <b>30 429 370,85</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                      |                      |                      |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                      |                      |                      |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier.                                                               |                      |                      |                      |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                      |                      |                      |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100 PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista

|                                           | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|-------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| iShares Core MSCI EM IMI UCITS            | 6 827,00                        | 38,35       | 261 801,80                          | 0,49%                       |
| iShares Core S&P 500 UCITS ETF            | 14 494,00                       | 629,22      | 9 119 914,68                        | 16,91%                      |
| Xtrackers MSCI Europe UCITS ET            | 3 707,00                        | 107,18      | 397 316,26                          | 0,74%                       |
| Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E            | 26 546,00                       | 117,96      | 3 131 366,16                        | 5,81%                       |
| Totalt                                    |                                 |             | 12 910 398,90                       | 23,94%                      |
| Andra värdepapper                         |                                 |             |                                     |                             |
| <b>EUR</b>                                |                                 |             |                                     |                             |
| S-Pankki Eurooppa Osake A                 | 257 737,44                      | 21,11       | 5 442 022,86                        | 10,09%                      |
| S-Pankki Fenno Osake A                    | 9 414,70                        | 454,91      | 4 282 823,23                        | 7,94%                       |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A | 83 725,59                       | 15,08       | 1 262 255,40                        | 2,34%                       |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A   | 40 039,64                       | 58,85       | 2 356 256,73                        | 4,37%                       |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake A        | 98 627,08                       | 14,54       | 1 433 879,87                        | 2,66%                       |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A     | 278 287,94                      | 21,59       | 6 008 793,10                        | 11,14%                      |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C | 169 241,98                      | 17,60       | 2 978 946,53                        | 5,52%                       |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A      | 372 878,09                      | 21,63       | 8 065 800,54                        | 14,96%                      |
| S-Pankki USA Osake A                      | 118 783,76                      | 69,14       | 8 212 851,69                        | 15,23%                      |
| Totalt                                    |                                 |             | 40 043 629,96                       | 74,26%                      |
| <b>Värdepapper totalt</b>                 |                                 |             | <b>52 954 028,86</b>                | <b>98,20%</b>               |
| <b>Kontanta medel, netto</b>              |                                 |             | <b>971 806,61</b>                   | <b>1,80%</b>                |
| <b>Fondens värde</b>                      |                                 |             | <b>53 925 835,47</b>                | <b>100,00%</b>              |
| <b>Antal emitterade andelar</b>           |                                 |             |                                     |                             |
| Antal utestående tillväxtandelar          |                                 |             | 2 733 468,8058                      |                             |
| <b>Fondandelens värde</b>                 |                                 |             |                                     |                             |
| Tillväxtandelens värde                    |                                 |             | 19,73                               | 100,00%                     |

# S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFOND

## RESULTATRÄKNING 31.12.2025

|                                   |                                    | 1.1. - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                   |                                    | €                   | €                   |
| INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING      |                                    |                     |                     |
|                                   | Nettointäkter från värdepapper     | 1 171 551,69        | 3 684 941,14        |
|                                   | Nettointäkter från derivatkontrakt | -610 938,00         | -325 740,00         |
|                                   | Dividendintäkter och vinstandelar  | 342 680,00          | 247 230,00          |
|                                   | Ränteintäkter                      | 7 217 768,13        | 4 965 426,77        |
|                                   | Övriga intäkter                    | -0,01               | 50 000,34           |
| KOSTNADER                         |                                    |                     |                     |
|                                   | Provisionskostnader                |                     |                     |
|                                   | Till fondbolag                     | -1 136 835,56       | -892 822,76         |
|                                   | Övriga kostnader                   | -18 035,26          | -8 284,78           |
| RÄKENSKAPSPERIODENS VINST/FÖRLUST |                                    | <b>6 966 190,99</b> | <b>7 720 750,71</b> |

## BALANSRÄKNING 31.12.2025

|                    |                                | 31.12.2025            | 31.12.2024            |
|--------------------|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                    |                                | €                     | €                     |
| AKTIVA             |                                |                       |                       |
|                    | Värdepapper till marknadsvärde | 265 093 983,59        | 177 324 016,00        |
|                    | Kundfordringar                 |                       | 0,00                  |
|                    | Resultatregleringar            | 4 473 998,48          | 2 671 307,45          |
|                    | Kassa och bank                 | 2 785 206,81          | 1 387 683,10          |
| Aktiva sammanlagt  |                                | <b>272 353 188,88</b> | <b>181 383 006,55</b> |
| PASSIVA            |                                |                       |                       |
|                    | FONDENS VÄRDE                  |                       |                       |
|                    | Fondens värde                  | 272 174 253,69        | 181 317 040,26        |
|                    | FRÄMMANDE KAPITAL              |                       |                       |
|                    | Leverantörsskulder             |                       | 0,00                  |
|                    | Resultatregleringar            | 178 935,19            | 65 966,29             |
| Passiva sammanlagt |                                | <b>272 353 188,88</b> | <b>181 383 006,55</b> |

## NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN 31.12.2025

| NETTOINTÄKTER FRÅN VÄRDEPAPPER                                                                      | 1.1 - 31.12.2025   | 1.1. - 31.12.2024   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                                                     | €                  | €                   |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                    |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 2 202 566,44       | 1 488 020,50        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -397 623,46        | -3 274 635,20       |
| Orealiserade värdeuppgångar                                                                         | 2 037 368,29       | 6 627 187,50        |
| Orealiserade värdesänkningar                                                                        | -2 670 759,58      | -1 155 631,66       |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>1171 551,69</b> | <b>3 684 941,14</b> |
| NETTOINTÄKTER FRÅN DERIVATKONTRAKT                                                                  |                    |                     |
| Ränterelaterade poster                                                                              |                    |                     |
| Överlåtelsevinster                                                                                  | 5 343 000,00       | 9 873 700,00        |
| Överlåtelseförluster                                                                                | -5 953 938,00      | -10 199 440,00      |
| Sammanlagt                                                                                          | <b>-610 938,00</b> | <b>-325 740,00</b>  |
| TRANSAKTIONSKOSTNADER SOM HÄNFÖR SIG TILL PLACERINGAR                                               | -33 630,55         | -13 110,16          |
| ÖVRIGA FÖRÄNDRINGAR SOM PÅVERKAR PLACERINGSFONDENS TILLGÅNGAR OCH ÅTAGANDEN                         |                    |                     |
| Det har inte förekommit övriga förändringar som påverkat placeringsfondens tillgångar och åtaganden |                    |                     |

## NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN 31.12.2025

|                                                                                                         | 2025                  | 2024                  | 2023                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                                                                                         | €                     | €                     | €                     |
| a) Fondens värde 1.1                                                                                    | 181 317 040,26        | 168 675 217,72        | 162 998 927,62        |
| Teckning av fondandelar                                                                                 | 146 292 376,36        | 46 006 765,74         | 17 723 794,58         |
| Inlösning av fondandelar                                                                                | -62 401 353,92        | -41 085 693,91        | -23 395 384,68        |
| Fondbolagets ersättningar till kapital                                                                  | 0,00                  | 0,00                  | 152,88                |
| Räkenskapsperiodens vinst/förlust                                                                       | 6 966 190,99          | 7 720 750,71          | 11 347 727,32         |
| Fondens värde 31.12                                                                                     | <b>272 174 253,69</b> | <b>181 317 040,26</b> | <b>168 675 217,72</b> |
| b) Beräkning av den utdelningsbara avkastningen 31.12 enligt fondens stadgar 31.12.                     |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden har inga avkastningsandelar, utan avkastningen reinvesteras för att öka fondens värde. |                       |                       |                       |
| c) Lånade aktier                                                                                        |                       |                       |                       |
| Placeringsfonden hade inga lånade aktier 31.12.                                                         |                       |                       |                       |
|                                                                                                         |                       | 2025                  | 2024                  |
| Skulder och övriga åtaganden                                                                            |                       |                       |                       |
| Tillgångar som ställts som säkerhet för derivat                                                         |                       | 388 548,08            | 424 786,64            |
| d) Värdepappersinvesteringar enligt slag och derivatkontrakt enligt grupp                               |                       |                       |                       |

## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

### GRUPPERING AV VÄRDEPAPPERSINVESTERINGAR OCH DERIVATKONTRAKT

Värdepapper som är föremål för handel på någon annan reglerad, regelbundet verksam, erkänd och för allmänheten öppen marknadsplats än börslistan hos en värdepappersbörs

|                                            | Antal st./<br>nominellt värde/€ | Kurs<br>€/% | Marknadsvärde/<br>värdeförändring € | Procent<br>av fondens värde |
|--------------------------------------------|---------------------------------|-------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| EUR                                        |                                 |             |                                     |                             |
| Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable    | 1 000 000                       | 93,53       | 939 726,99                          | 0,35%                       |
| Carlsberg Brew 28.2.2032 3,25% Callable    | 1 000 000                       | 99,51       | 1 022 306,58                        | 0,38%                       |
| Carrefour Sa 14.11.2031 4,375% Callable    | 1 000 000                       | 105,00      | 1 055 673,56                        | 0,39%                       |
| Carrefour Sa 7.5.2029 2,875% Callable      | 1 000 000                       | 99,52       | 1 013 926,58                        | 0,37%                       |
| Carrier Global 29.11.2032 4,5% Callable    | 1 000 000                       | 105,54      | 1 059 305,21                        | 0,39%                       |
| Cez As 30.4.2033 4,125% Callable           | 500 000                         | 100,70      | 517 349,18                          | 0,19%                       |
| Cez As 5.9.2031 4,125%                     | 500 000                         | 102,76      | 520 431,30                          | 0,19%                       |
| Cie De St Gobain 4.4.2033 3,5% Callable    | 1 000 000                       | 100,01      | 1 026 076,30                        | 0,38%                       |
| Citigroup Inc 10.4.2029 1,25% Callable     | 1 000 000                       | 95,11       | 960 135,34                          | 0,35%                       |
| Ck Hutchison 17.10.2028 1,125% Callable    | 1 000 000                       | 95,24       | 954 751,64                          | 0,35%                       |
| Cnp Assurances 27.1.2029 1,25% Callable    | 700 000                         | 94,56       | 669 994,74                          | 0,25%                       |
| Coca-Cola Euro 18.3.2030 1,875% Callable   | 1 000 000                       | 95,55       | 970 294,52                          | 0,36%                       |
| Coca-Cola Euro 21.3.2032 3,25% Callable    | 1 000 000                       | 99,91       | 1 024 446,71                        | 0,38%                       |
| Commerzbank Ag 18.1.2030 Callable VAR      | 1 000 000                       | 105,99      | 1 108 622,60                        | 0,41%                       |
| Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR      | 1 000 000                       | 105,19      | 1 092 267,81                        | 0,40%                       |
| Commerzbank Ag 6.6.2034 Callable VAR       | 1 000 000                       | 100,23      | 1 023 659,86                        | 0,38%                       |
| Continental Ag 1.10.2029 3,5% Callable     | 1 000 000                       | 101,42      | 1 022 956,03                        | 0,38%                       |
| Cooperatieve Rab 25.4.2029 Callable VAR    | 1 000 000                       | 103,22      | 1 061 173,15                        | 0,39%                       |
| Cred Agricole Sa 21.9.2029 Callable VAR    | 2 000 000                       | 93,87       | 1 880 247,12                        | 0,69%                       |
| Daimler Truck 23.9.2030 3,375%             | 1 000 000                       | 101,30      | 1 022 194,11                        | 0,38%                       |
| Danske Bank A/S 26.5.2033 3,5% Callable    | 1 000 000                       | 100,07      | 1 021 690,00                        | 0,38%                       |
| Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR      | 1 500 000                       | 95,27       | 1 435 368,49                        | 0,53%                       |
| Deutsche Bank Ag 13.2.2031 Callable VAR    | 500 000                         | 100,10      | 515 350,75                          | 0,19%                       |
| Deutsche Bank Ag 19.11.2030 Callable VAR   | 1 000 000                       | 94,49       | 946 943,70                          | 0,35%                       |
| Deutsche Bank Ag 4.4.2030 Callable VAR     | 1 000 000                       | 102,93      | 1 059 876,71                        | 0,39%                       |
| Deutsche Post Ag 5.6.2032 3,125% Callable  | 1 000 000                       | 99,90       | 1 016 873,84                        | 0,37%                       |
| Dnb Bank Asa 20.5.2031 Callable VAR        | 2 000 000                       | 100,06      | 2 039 627,40                        | 0,75%                       |
| Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR        | 1 000 000                       | 103,34      | 1 072 183,97                        | 0,39%                       |
| Edenred 27.8.2030 3,25% Callable           | 1 000 000                       | 99,83       | 1 009 509,18                        | 0,37%                       |
| Edp Finance Bv 21.9.2029 1,875% Callable   | 500 000                         | 96,51       | 485 124,18                          | 0,18%                       |
| Elec De France 7.5.2032 3,25% Callable     | 1 000 000                       | 99,25       | 1 013 691,78                        | 0,37%                       |
| Elisa Oyj 14.5.2030 2,875% Callable        | 1 000 000                       | 99,19       | 1 010 135,21                        | 0,37%                       |
| Enel Fin Intl Nv 20.2.2031 4% Callable     | 2 000 000                       | 103,75      | 2 143 841,92                        | 0,79%                       |
| Engie 27.9.2029 3,5% Callable              | 2 000 000                       | 102,26      | 2 063 459,18                        | 0,76%                       |
| Eni Spa Perp/Call VAR                      | 1 500 000                       | 197,43      | 1 495 015,75                        | 0,55%                       |
| Ep Infrastructur 2.3.2031 1,816% Callable  | 1 000 000                       | 90,18       | 916 945,04                          | 0,34%                       |
| Epiroc Ab 28.2.2031 3,625% Callable        | 1 000 000                       | 101,49      | 1 045 310,41                        | 0,38%                       |
| Ericsson Lm 26.5.2029 1% Callable          | 1 000 000                       | 93,07       | 936 700,00                          | 0,34%                       |
| Erste Group Perp/Call VAR                  | 1 000 000                       | 104,26      | 1 056 115,58                        | 0,39%                       |
| Erste Group 15.11.2032 Callable VAR        | 700 000                         | 96,60       | 676 992,92                          | 0,25%                       |
| Erste Group 26.6.2031 Callable VAR         | 1 500 000                       | 100,59      | 1 533 929,59                        | 0,56%                       |
| Essilorluxottica 10.1.2030 2,625% Callable | 1 500 000                       | 99,08       | 1 508 266,85                        | 0,55%                       |
| Eurofins Scien 6.9.2030 4,75% Callable     | 1 000 000                       | 105,81      | 1 073 155,89                        | 0,39%                       |
| Exxon Mobil Corp 26.6.2032 0,835% Callable | 1 000 000                       | 86,21       | 866 380,82                          | 0,32%                       |
| Finnair Oyj 24.5.2029 4,75% Callable       | 700 000                         | 102,75      | 739 361,19                          | 0,27%                       |
| Ford Motor Cred 15.5.2028 6,125%           | 500 000                         | 108,26      | 560 592,95                          | 0,21%                       |
| Ford Motor Cred 20.2.2029 5,125%           | 500 000                         | 105,52      | 549 634,52                          | 0,20%                       |
| Ford Motor Cred 3.8.2027 4,867%            | 500 000                         | 104,94      | 534 695,68                          | 0,20%                       |
| Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable           | 1 000 000                       | 102,70      | 1 051 000,00                        | 0,39%                       |
| Fortum Oyj 26.5.2033 4,5% Callable         | 1 000 000                       | 105,60      | 1 082 990,00                        | 0,40%                       |
| General Mills In 17.4.2032 3,6% Callable   | 1 000 000                       | 100,52      | 1 030 676,58                        | 0,38%                       |
| Generali 15.1.2034 3,547% Callable         | 500 000                         | 100,41      | 519 031,16                          | 0,19%                       |
| Givaudan Fin Eur 22.4.2032 1,625% Callable | 500 000                         | 90,93       | 460 281,85                          | 0,17%                       |
| Glencore Fin Dac 4.2.2032 3,75% Callable   | 1 000 000                       | 100,92      | 1 030 745,34                        | 0,38%                       |
| Global Pay Inc 17.3.2031 4,875% Callable   | 1 000 000                       | 104,24      | 1 080 959,32                        | 0,40%                       |
| Goldman Sachs Gp 21.1.2030 0,875%          | 1 000 000                       | 92,31       | 931 366,58                          | 0,34%                       |
| Goldman Sachs Gp 7.2.2029 1,25% Callable   | 1 500 000                       | 95,41       | 1 447 977,95                        | 0,53%                       |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |           |        |              |       |
|--------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Heineken Nv 29.10.2032 3.276% Callable     | 1 000 000 | 99,45  | 1 000 104,47 | 0,37% |
| Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable       | 1 000 000 | 97,62  | 993 203,70   | 0,36% |
| Hm Finance 25.10.2031 4.875% Callable      | 600 000   | 107,13 | 648 143,18   | 0,24% |
| Hsbc Holdings 13.5.2030 Callable VAR       | 1 500 000 | 100,73 | 1 542 566,96 | 0,57% |
| Hsbc Holdings 16.11.2032 Callable VAR      | 500 000   | 106,06 | 534 203,01   | 0,20% |
| Hsbc Holdings 24.9.2029 Callable VAR       | 1 000 000 | 94,24  | 944 081,04   | 0,35% |
| Huhtamaki Oyj 24.11.2028 5.125% Callable   | 1 000 000 | 105,68 | 1 062 025,21 | 0,39% |
| Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR             | 1 500 000 | 202,47 | 1 573 609,97 | 0,58% |
| Ibm Corp 10.2.2033 3.15% Callable          | 1 000 000 | 98,44  | 1 012 331,64 | 0,37% |
| Ibm Corp 9.2.2030 0.875% Callable          | 1 000 000 | 92,17  | 929 501,10   | 0,34% |
| Infineon Tech 24.6.2029 1.625% Callable    | 500 000   | 95,95  | 483 999,45   | 0,18% |
| Informa Plc 9.6.2031 3.375% Callable       | 500 000   | 99,83  | 508 617,74   | 0,19% |
| Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%               | 2 000 000 | 97,46  | 1 955 541,37 | 0,72% |
| Ing Groep Nv 15.8.2034 Callable VAR        | 500 000   | 102,89 | 522 725,55   | 0,19% |
| Int Dist Serv 14.9.2028 5,25% Callable     | 1 000 000 | 105,04 | 1 065 964,25 | 0,39% |
| Intesa Sanpaolo 16.9.2032 Callable VAR     | 500 000   | 101,78 | 514 500,41   | 0,19% |
| Intesa Sanpaolo 19.5.2030 4.875%           | 1 000 000 | 107,31 | 1 103 244,93 | 0,41% |
| Intesa Sanpaolo 29.8.2031 5.125%           | 1 000 000 | 109,27 | 1 110 130,96 | 0,41% |
| Investor Ab 31.3.2034 3.5% Callable        | 1 000 000 | 99,86  | 1 024 979,86 | 0,38% |
| Johnson&Johnson 1.6.2032 3.2% Callable     | 800 000   | 101,06 | 823 419,18   | 0,30% |
| Johnson&Johnson 20.5.2035 1.65% Callable   | 800 000   | 86,81  | 702 608,99   | 0,26% |
| Johnson&Johnson 26.2.2037 3.35% Callable   | 800 000   | 97,74  | 804 526,79   | 0,30% |
| Jpmorgan Chase 12.6.2029 Callable VAR      | 1 000 000 | 97,79  | 987 928,05   | 0,36% |
| Jpmorgan Chase 13.11.2031 Callable VAR     | 1 000 000 | 105,51 | 1 060 961,26 | 0,39% |
| Jyske Bank A/S 19.11.2031 3.5% Callable    | 500 000   | 100,31 | 503 543,70   | 0,19% |
| Jyske Bank A/S 4.3.2037 Callable VAR       | 1 000 000 | 99,58  | 1 008 277,40 | 0,37% |
| Jyske Bank A/S 5.5.2029 Callable VAR       | 1 000 000 | 100,18 | 1 020 714,11 | 0,38% |
| Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR        | 2 000 000 | 104,28 | 2 147 049,86 | 0,79% |
| Kbc Group Nv 21.1.2032 Callable VAR        | 1 000 000 | 100,87 | 1 041 676,30 | 0,38% |
| Kellogg Co 20.5.2029 0.5% Callable         | 1 000 000 | 92,77  | 930 802,19   | 0,34% |
| Kerry Group Fin 5.3.2033 3.375% Callable   | 1 000 000 | 98,86  | 1 016 382,19 | 0,37% |
| Kraft Heinz Food 15.3.2033 3.25% Callable  | 1 000 000 | 97,40  | 999 880,96   | 0,37% |
| Lansforsakr Bank 22.1.2030 3.25%           | 1 000 000 | 100,84 | 1 038 911,10 | 0,38% |
| Linde Plc 31.3.2031 1.375% Callable        | 700 000   | 91,84  | 650 131,71   | 0,24% |
| Lloyds Bk Gr Plc 24.8.2030 Callable VAR    | 1 000 000 | 100,26 | 1 013 644,52 | 0,37% |
| Lloyds Bk Gr Plc 5.4.2034 Callable VAR     | 1 000 000 | 103,06 | 1 062 963,01 | 0,39% |
| Lvmh Moet Hennes 7.11.2032 3.125% Callable | 1 200 000 | 100,20 | 1 207 971,95 | 0,44% |
| Lvmh Moet Hennes 7.3.2029 2.625% Callable  | 1 000 000 | 99,88  | 1 015 886,44 | 0,37% |
| Mandatum Life 4.12.2039 Callable VAR       | 500 000   | 101,41 | 508 689,38   | 0,19% |
| Mcdonald's Corp 20.2.2031 3.875% Callable  | 1 000 000 | 103,42 | 1 067 565,62 | 0,39% |
| Mcdonald's Corp 21.5.2032 3.5% Callable    | 1 000 000 | 100,59 | 1 027 359,45 | 0,38% |
| Mcdonald's Corp 7.3.2030 4% Callable       | 1 000 000 | 103,91 | 1 071 867,12 | 0,39% |
| Mercedes-Benz In 10.1.2032 3.25%           | 1 200 000 | 100,36 | 1 242 275,51 | 0,46% |
| Mercedes-Benz In 15.11.2030 3.25%          | 2 000 000 | 100,94 | 2 026 891,78 | 0,74% |
| Metsa Board Oyj 28.5.2031 3.875% Callable  | 1 000 000 | 98,16  | 1 004 667,67 | 0,37% |
| Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable        | 600 000   | 105,24 | 634 250,79   | 0,23% |
| Metso Oy 28.5.2032 3.75% Callable          | 1 000 000 | 100,76 | 1 029 844,52 | 0,38% |
| Microsoft Corp 2.5.2033 2.625% Callable    | 800 000   | 98,08  | 798 588,82   | 0,29% |
| Mizuho Financial 13.5.2033 Callable VAR    | 1 000 000 | 98,90  | 1 009 913,56 | 0,37% |
| Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%          | 1 000 000 | 106,28 | 1 078 540,82 | 0,40% |
| Molnlycke Hld 15.1.2031 0.625% Callable    | 500 000   | 87,64  | 441 216,58   | 0,16% |
| Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable      | 750 000   | 103,37 | 785 245,48   | 0,29% |
| Mondelez Int'l 22.9.2029 0.375% Callable   | 1 000 000 | 91,60  | 916 987,40   | 0,34% |
| Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR       | 2 000 000 | 103,89 | 2 155 277,48 | 0,79% |
| Morgan Stanley 22.5.2031 Callable VAR      | 1 000 000 | 101,07 | 1 032 221,86 | 0,38% |
| Natwest Group 13.5.2030 Callable VAR       | 2 000 000 | 100,61 | 2 053 407,95 | 0,75% |
| Natwest Group 28.2.2034 Callable VAR       | 1 000 000 | 106,72 | 1 115 494,47 | 0,41% |
| Neste 16.3.2033 4.25% Callable             | 500 000   | 103,75 | 535 628,56   | 0,20% |
| Neste 20.3.2030 3.75% Callable             | 500 000   | 101,86 | 523 996,78   | 0,19% |
| Neste 21.5.2031 3.875% Callable            | 500 000   | 102,33 | 523 560,41   | 0,19% |

**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |           |        |              |       |
|--------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable        | 1 000 000 | 104,74 | 1 063 211,92 | 0,39% |
| Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%           | 1 000 000 | 100,65 | 1 035 370,68 | 0,38% |
| Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR     | 500 000   | 99,19  | 497 100,82   | 0,18% |
| Nordea Bank Abp 19.11.2035 Callable VAR    | 1 000 000 | 98,55  | 989 259,73   | 0,36% |
| Nordea Bank Abp 23.2.2034 Callable VAR     | 1 500 000 | 105,17 | 1 639 796,51 | 0,60% |
| Norsk Hydro Asa 17.6.2033 3.75% Callable   | 300 000   | 100,87 | 308 666,92   | 0,11% |
| Omv Ag Perp/Call VAR                       | 500 000   | 99,73  | 502 783,84   | 0,18% |
| Op Corporate Bk 12.11.2029 0.625%          | 1 000 000 | 91,26  | 913 399,04   | 0,34% |
| Op Corporate Bk 28.1.2035 Callable VAR     | 1 000 000 | 100,10 | 1 034 479,18 | 0,38% |
| Op Corporate Bk 8.12.2028 0.375%           | 1 000 000 | 91,93  | 919 556,30   | 0,34% |
| Orange 13.11.2031 3.125% Callable          | 2 000 000 | 99,23  | 1 992 859,18 | 0,73% |
| Pandora A/S 10.4.2028 4.5% Callable        | 1 000 000 | 103,57 | 1 068 411,23 | 0,39% |
| Pernod Ricard Sa 3.3.2032 3.25% Callable   | 500 000   | 99,22  | 509 604,73   | 0,19% |
| Pernod Ricard Sa 7.11.2030 3.375% Callable | 500 000   | 101,31 | 509 036,58   | 0,19% |
| Pfizer Netherlan 19.5.2032 3.25% Callable  | 1 000 000 | 100,08 | 1 020 933,29 | 0,38% |
| Pohjolan Voima 5.6.2031 4.75% Callable     | 900 000   | 104,88 | 968 407,77   | 0,36% |
| Procter & Gamble 2.8.2031 3.25%            | 1 000 000 | 101,66 | 1 030 015,21 | 0,38% |
| Procter & Gamble 29.4.2034 3.2%            | 1 000 000 | 99,49  | 1 016 447,12 | 0,37% |
| Prosus Nv 13.7.2029 1.288% Callable        | 500 000   | 93,57  | 470 857,10   | 0,17% |
| Prosus Nv 19.1.2030 2.085% Callable        | 1 000 000 | 95,20  | 971 734,66   | 0,36% |
| Prosus Nv 3.8.2028 1.539% Callable         | 500 000   | 96,25  | 484 422,33   | 0,18% |
| Proximus Sadp 8.4.2035 3.75% Callable      | 1 000 000 | 98,83  | 1 015 771,51 | 0,37% |
| Raiffeisen Bk In 3.1.2030 Callable VAR     | 1 000 000 | 102,21 | 1 060 531,51 | 0,39% |
| Rentokil Finance 27.6.2030 4.375% Callable | 500 000   | 105,35 | 537 937,19   | 0,20% |
| Repsol Eur Fin 5.9.2034 3.625% Callable    | 400 000   | 98,86  | 400 071,95   | 0,15% |
| Royal Bk Canada 22.1.2031 Callable VAR     | 1 000 000 | 100,66 | 1 037 151,10 | 0,38% |
| Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR            | 271 000   | 92,26  | 252 219,89   | 0,09% |
| Sanoma Oyj 13.9.2027 4% Callable           | 600 000   | 100,98 | 613 023,12   | 0,23% |
| Sartorius Fin 14.9.2029 4.375% Callable    | 1 000 000 | 104,11 | 1 054 035,21 | 0,39% |
| Securitas Treasu 6.3.2029 4.375% Callable  | 1 000 000 | 104,12 | 1 077 108,90 | 0,40% |
| Shell Intl Fin 7.4.2032 1.875%             | 1 000 000 | 92,53  | 939 107,12   | 0,35% |
| Shell Intl Fin 8.11.2031 0.5%              | 500 000   | 86,30  | 431 878,01   | 0,16% |
| Silfin Nv 17.7.2030 5.125%                 | 500 000   | 105,68 | 540 134,32   | 0,20% |
| Skandinav Enskil 27.11.2034 Callable VAR   | 1 000 000 | 104,37 | 1 047 871,78 | 0,39% |
| Skandinav Enskil 30.9.2033 3.2%            | 1 000 000 | 98,95  | 997 595,75   | 0,37% |
| Skandinav Enskil 5.11.2031 3.125%          | 2 000 000 | 99,24  | 1 994 369,04 | 0,73% |
| Skf Ab 15.2.2031 0.25% Callable            | 1 000 000 | 93,31  | 935 254,93   | 0,34% |
| Smith & Nephew 11.10.2029 4.565% Callable  | 1 000 000 | 105,13 | 1 061 440,55 | 0,39% |
| Snam 19.2.2034 3.875% Callable             | 600 000   | 101,23 | 627 415,07   | 0,23% |
| Snam 20.6.2029 0.75% Callable              | 1 000 000 | 93,23  | 936 236,30   | 0,34% |
| Societe Generale 17.5.2035 Callable VAR    | 1 000 000 | 99,99  | 1 023 314,66 | 0,38% |
| Societe Generale 20.11.2035 Callable VAR   | 1 000 000 | 99,83  | 1 002 652,74 | 0,37% |
| Societe Generale 21.11.2031 Callable VAR   | 1 000 000 | 106,19 | 1 067 232,47 | 0,39% |
| Societe Generale 6.12.2030 Callable VAR    | 1 000 000 | 103,52 | 1 038 100,96 | 0,38% |
| S-Pankki Oyj 11.12.2029 Callable FRN       | 300 000   | 100,55 | 302 235,00   | 0,11% |
| Sse Plc 1.8.2029 2.875% Callable           | 1 250 000 | 99,82  | 1 262 715,75 | 0,46% |
| Sse Plc 16.4.2030 1.75% Callable           | 1 000 000 | 94,95  | 961 937,81   | 0,35% |
| Standard Chart 10.5.2031 Callable VAR      | 2 000 000 | 106,45 | 2 191 681,10 | 0,81% |
| Standard Chart 23.9.2031 Callable VAR      | 1 000 000 | 98,70  | 990 274,79   | 0,36% |
| Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable     | 500 000   | 103,34 | 523 744,52   | 0,19% |
| Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR    | 1 000 000 | 90,78  | 912 536,03   | 0,34% |
| Sudzucker Int 31.10.2027 5.125% Callable   | 1 000 000 | 103,17 | 1 040 255,07 | 0,38% |
| Svenska Hndlsbkn 18.2.2030 0.5%            | 1 000 000 | 90,25  | 906 828,77   | 0,33% |
| Svenska Hndlsbkn 19.8.2032 3.25%           | 1 000 000 | 99,30  | 1 004 890,07 | 0,37% |
| Svenska Hndlsbkn 23.2.2029 1.375%          | 1 000 000 | 95,64  | 968 125,75   | 0,36% |
| Swedbank Ab 19.8.2035 Callable VAR         | 1 000 000 | 99,89  | 1 011 774,78 | 0,37% |
| Swedbank Ab 23.8.2032 Callable VAR         | 500 000   | 101,14 | 512 170,48   | 0,19% |
| Swedbank Ab 5.9.2030 4.375%                | 1 000 000 | 105,59 | 1 069 883,97 | 0,39% |
| Swedbank Ab 8.2.2030 2.875%                | 1 000 000 | 99,92  | 1 017 827,81 | 0,37% |
| Takeda Pharmaceu 21.11.2030 3% Callable    | 1 000 000 | 99,40  | 997 297,67   | 0,37% |



**FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025**

|                                            |           |        |              |       |
|--------------------------------------------|-----------|--------|--------------|-------|
| Tdc Net As 9.8.2032 5% Callable            | 1 000 000 | 110,52 | 1 124 876,03 | 0,41% |
| Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable         | 1 000 000 | 98,45  | 997 890,41   | 0,37% |
| Telefonica Emis 25.6.2035 3.941% Callable  | 2 000 000 | 99,00  | 2 020 773,64 | 0,74% |
| Teleno 1.4.2032 3.375% Callable            | 500 000   | 100,63 | 515 797,81   | 0,19% |
| Telia Co Ab 11.5.2081 Callable VAR         | 500 000   | 99,71  | 502 932,53   | 0,18% |
| Telia Co Ab 22.2.2032 3.625% Callable      | 1 000 000 | 101,97 | 1 050 646,30 | 0,39% |
| Temasek Finl I 15.2.2033 3.5% Callable     | 500 000   | 102,07 | 525 634,52   | 0,19% |
| Teollisuuden Voi 1.6.2030 4.75% Callable   | 1 000 000 | 105,92 | 1 086 909,18 | 0,40% |
| Teollisuuden Voi 22.5.2031 4.25% Callable  | 600 000   | 104,35 | 641 691,45   | 0,24% |
| Tesco Corp Treas 27.2.2031 4.25% Callable  | 1 000 000 | 105,16 | 1 087 296,58 | 0,40% |
| Tesco Corp Treas 6.5.2032 3.375% Callable  | 1 000 000 | 99,71  | 1 019 169,32 | 0,37% |
| Totalenergies Se Perp/Call VAR             | 1 500 000 | 186,64 | 1 419 574,79 | 0,52% |
| Toyota Motor Fin 28.1.2030 2.75%           | 1 000 000 | 99,09  | 995 761,92   | 0,37% |
| Ubs Group 12.2.2034 Callable VAR           | 1 000 000 | 97,70  | 1 005 631,23 | 0,37% |
| Ubs Group 2.4.2032 Callable VAR            | 1 000 000 | 97,55  | 997 023,42   | 0,37% |
| Unicredit Spa 10.6.2031 Callable VAR       | 2 250 000 | 99,77  | 2 283 898,56 | 0,84% |
| Unicredit Spa 23.1.2031 Callable VAR       | 1 000 000 | 104,31 | 1 083 390,41 | 0,40% |
| Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable   | 1 000 000 | 97,84  | 992 044,93   | 0,36% |
| Valeo Sa 28.5.2027 5.375% Callable         | 1 000 000 | 103,02 | 1 062 185,48 | 0,39% |
| Valeo Se 11.4.2030 4.5% Callable           | 200 000   | 102,32 | 211 141,59   | 0,08% |
| Valmet Corp 13.3.2029 4% Callable          | 1 000 000 | 101,54 | 1 047 468,38 | 0,38% |
| Veolia Envrnmt 17.6.2032 3.324% Callable   | 1 000 000 | 99,32  | 1 011 150,49 | 0,37% |
| Visa Inc 15.5.2033 3.125% Callable         | 1 000 000 | 99,25  | 1 012 231,78 | 0,37% |
| Vodafone Int Fin 3.7.2033 3.375% Callable  | 2 000 000 | 98,68  | 2 006 972,60 | 0,74% |
| Vr-Yhtymä Oy 30.5.2029 2.375% Callable     | 1 400 000 | 97,96  | 1 390 983,62 | 0,51% |
| Wells Fargo Co 22.7.2032 Callable VAR      | 1 500 000 | 102,33 | 1 560 974,38 | 0,57% |
| Wells Fargo Co 4.5.2030 Callable VAR       | 1 000 000 | 95,98  | 971 275,37   | 0,36% |
| Westlake Chem 17.7.2029 1.625% Callable    | 500 000   | 94,63  | 476 877,47   | 0,18% |
| Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable      | 1 000 000 | 95,82  | 959 807,12   | 0,35% |
| Wienerberger Ag 4.10.2028 4.875% Callable  | 1 000 000 | 105,38 | 1 065 523,42 | 0,39% |
| Woolworths Group 25.10.2032 3.75% Callable | 1 000 000 | 100,44 | 1 011 313,56 | 0,37% |
| <b>EUR</b>                                 |           |        |              |       |
| EURO-BUND FUTURE Mar26                     | 150       | 127,57 | 0,00         | 0,00% |
| <b>EUR</b>                                 |           |        |              |       |
| 3M Co 15.5.2030 1.75%                      | 1 000 000 | 94,78  | 958 787,40   | 0,35% |
| Ab Inbev Sa/Nv 19.5.2033 3.375% Callable   | 1 000 000 | 99,88  | 1 019 707,26 | 0,37% |
| Ab Inbev Sa/Nv 19.5.2038 3.875% Callable   | 1 000 000 | 98,80  | 1 011 953,15 | 0,37% |
| Abn Amro Bank Nv 1.10.2031 3%              | 500 000   | 99,26  | 500 024,73   | 0,18% |
| Abn Amro Bank Nv 21.2.2030 4.25%           | 1 000 000 | 104,32 | 1 079 685,21 | 0,40% |
| Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%            | 2 000 000 | 91,36  | 1 829 992,33 | 0,67% |
| Adecco Int Fin 21.9.2031 0.5% Callable     | 500 000   | 85,71  | 429 241,78   | 0,16% |
| Aib Group Plc 20.3.2033 Callable VAR       | 1 000 000 | 101,32 | 1 042 533,56 | 0,38% |
| Aker Bp Asa 12.5.2029 1.125% Callable      | 1 000 000 | 93,67  | 943 901,51   | 0,35% |
| Aker Bp Asa 29.5.2032 4% Callable          | 1 000 000 | 101,00 | 1 033 701,23 | 0,38% |
| Aktia Bank 11.12.2034 Callable VAR         | 300 000   | 99,23  | 298 517,65   | 0,11% |
| Akzo Nobel Nv 16.9.2034 3.75% Callable     | 500 000   | 98,59  | 498 390,21   | 0,18% |
| Alcon Finance Bv 31.5.2028 2.375% Callable | 500 000   | 99,48  | 504 367,33   | 0,19% |
| Ald Sa 6.10.2028 4.875%                    | 1 000 000 | 105,34 | 1 064 886,30 | 0,39% |
| Alfa Laval Treas 18.9.2031 3.125% Callable | 2 000 000 | 98,68  | 1 991 388,22 | 0,73% |
| Allianz Se 25.9.2049 Callable VAR          | 1 000 000 | 93,16  | 935 067,45   | 0,34% |
| Amcor Uk Finance 29.5.2032 3.95% Callable  | 1 000 000 | 101,42 | 1 037 615,34 | 0,38% |
| American Express 20.5.2032 Callable VAR    | 1 000 000 | 100,51 | 1 026 242,33 | 0,38% |
| American Honda F 7.7.2028 0.3%             | 1 000 000 | 94,00  | 941 414,79   | 0,35% |
| Anglo American 15.3.2031 5% Callable       | 1 000 000 | 106,98 | 1 109 683,01 | 0,41% |
| Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable        | 500 000   | 86,97  | 435 224,86   | 0,16% |
| Apa Infra 15.3.2029 0.75% Callable         | 1 000 000 | 93,40  | 939 929,45   | 0,35% |
| Asahi Group 16.4.2029 3.384% Callable      | 1 500 000 | 101,05 | 1 551 693,74 | 0,57% |
| Assa Abloy Ab 13.9.2030 3.875% Callable    | 1 000 000 | 103,55 | 1 047 051,92 | 0,38% |
| At&T Inc 1.6.2033 3.6% Callable            | 1 000 000 | 99,90  | 1 019 978,22 | 0,37% |



## FÖRTECKNING ÖVER S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA PLACERINGSFONDS PLACERINGAR 31.12.2025

|                                                                                  |           |        |                        |                |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|------------------------|----------------|
| At&T Inc 30.4.2031 3.95% Callable                                                | 1 000 000 | 103,29 | 1 059 403,70           | 0,39%          |
| Autoliv Inc 29.10.2030 3% Callable                                               | 1 000 000 | 98,65  | 991 658,08             | 0,36%          |
| Autostrade Per L 28.6.2032 4.25% Callable                                        | 1 000 000 | 103,57 | 1 057 387,53           | 0,39%          |
| Axa Sa 10.3.2043 Callable VAR                                                    | 500 000   | 102,07 | 527 557,88             | 0,19%          |
| Axa Sa 28.5.2049 Callable VAR                                                    | 700 000   | 99,93  | 713 000,34             | 0,26%          |
| Balder Finland 20.1.2029 1% Callable                                             | 500 000   | 93,74  | 473 431,03             | 0,17%          |
| Banco Sabadell 27.6.2034 Callable VAR                                            | 500 000   | 105,22 | 539 248,42             | 0,20%          |
| Banco Santander 22.4.2029 3.875%                                                 | 2 500 000 | 102,79 | 2 636 898,97           | 0,97%          |
| Banco Santander 22.4.2034 Callable VAR                                           | 1 000 000 | 104,65 | 1 081 127,53           | 0,40%          |
| Bank Of Amer Crp 22.3.2031 Callable VAR                                          | 1 500 000 | 90,35  | 1 363 349,84           | 0,50%          |
| Bank Of Amer Crp 9.5.2030 Callable VAR                                           | 1 500 000 | 94,98  | 1 438 093,81           | 0,53%          |
| Bankinter Sa 4.2.2033 Callable VAR                                               | 1 000 000 | 99,94  | 1 032 213,97           | 0,38%          |
| Barclays Plc 22.3.2031 Callable VAR                                              | 1 000 000 | 99,59  | 1 004 663,42           | 0,37%          |
| Barclays Plc 8.8.2030 Callable VAR                                               | 1 000 000 | 105,91 | 1 078 667,26           | 0,40%          |
| Basf Se 8.3.2032 4.25% Callable                                                  | 700 000   | 105,32 | 761 543,04             | 0,28%          |
| Bayer Ag 6.1.2030 1.125% Callable                                                | 1 000 000 | 92,67  | 937 765,07             | 0,34%          |
| Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable                                           | 1 000 000 | 101,50 | 1 035 672,33           | 0,38%          |
| Blackstone Prop 29.10.2029 3.625% Callable                                       | 500 000   | 101,03 | 508 293,42             | 0,19%          |
| Bmw Finance Nv 20.5.2031 3.25%                                                   | 1 000 000 | 100,22 | 1 022 274,25           | 0,38%          |
| Bnp Paribas 11.7.2030 Callable VAR                                               | 1 000 000 | 92,43  | 928 477,26             | 0,34%          |
| Bnp Paribas 15.1.2032 Callable VAR                                               | 1 000 000 | 98,18  | 992 587,67             | 0,36%          |
| Bp Capital Plc Perp/Call VAR                                                     | 1 000 000 | 100,13 | 1 020 338,49           | 0,37%          |
| Bp Capital Plc 8.5.2031 1.231%                                                   | 1 000 000 | 90,53  | 913 303,07             | 0,34%          |
| Brenntag Finance 24.4.2028 3.75% Callable                                        | 500 000   | 101,98 | 522 773,84             | 0,19%          |
| Caixabank 19.7.2029 Callable VAR                                                 | 2 000 000 | 105,18 | 2 148 745,48           | 0,79%          |
| Caixabank 23.2.2033 Callable VAR                                                 | 1 000 000 | 105,72 | 1 110 403,42           | 0,41%          |
| <b>Totalt</b>                                                                    |           |        | <b>258 657 282,07</b>  | <b>95,03%</b>  |
| Värdepapper som är föremål för offentlig handel på en värdepappersbörs börslista |           |        |                        |                |
| <b>EUR</b>                                                                       |           |        |                        |                |
| iShares Core EUR Corp Bond UCI                                                   | 90 000    | 121,23 | 10 910 700,00          | 4,01%          |
| <b>Totalt</b>                                                                    |           |        | <b>10 910 700,00</b>   | <b>4,01%</b>   |
| <b>Värdepapper totalt</b>                                                        |           |        | <b>269 567 982,07</b>  | <b>99,04%</b>  |
| <b>Kontanta medel, netto</b>                                                     |           |        | <b>2 606 271,62</b>    | <b>0,96%</b>   |
| <b>Fondens värde</b>                                                             |           |        | <b>272 174 253,69</b>  | <b>100,00%</b> |
| <b>Antal emitterade andelar</b>                                                  |           |        |                        |                |
| Antal utestående tillväxtandelar A                                               |           |        | 14 514 715,4718        |                |
| Antal utestående tillväxtandelar F                                               |           |        | 4 744 993,7418         |                |
| <b>Totalt</b>                                                                    |           |        | <b>19 259 709,2136</b> |                |
| <b>Fondandelens värde</b>                                                        |           |        |                        |                |
| Tillväxtandelens värde A                                                         |           |        | 15,22                  | 75,36%         |
| Tillväxtandelens värde F                                                         |           |        | 10,79                  | 24,64%         |

# LÖNER OCH PREMIER SOM S-BANKEN FONDBOLAG AB BETALAT 2025

S-Banken Fondbolag iakttar S-Banken-koncernens Belöningsprinciper som uppdateras årligen av S-Bankens styrelse. S-Banken Fondbolags styrelse godkänner Belöningsprinciperna för sin del. Utifrån belönings- och utnämningsutskottets förslag beslutar S-Bankens styrelse om de belöningsystem och -principer som tillämpas samt övervakar och bedömer regelbundet belöningsystemens ändamålsenlighet och iakttagandet av principerna och förfarandena. Belönings- och utnämningsutskottet biträder S-Bankens styrelse, och dess uppgift är bland annat att säkerställa att S-Banken-koncernens Belöningsprinciper är i linje med en god och effektiv riskhantering och inte uppmuntrar till överdrivet risktagande.

Belöningsprinciperna skiljer mellan fast grundlön och eventuella rörliga premier. Grundlönen baserar sig på bland annat arbetsuppgifternas krav och personlig kompetens, arbetserfarenhet och prestation. Syftet med de rörliga premierna är att komplettera grundlönen och uppmuntra anställda att uppnå viktiga strategiska och operativa mål. De rörliga premierna kan inte överstiga 100 procent av mottagarens totala grundlön. De rörliga premierna betalas kontant. De rörliga premiesystem som tillämpas inom S-Banken-koncernen gäller i högst ett kalenderår åt gången med undantag för det långsiktiga incitamentsprogrammet. S-Banken-koncernen har en personalfond till vilken personalen kan allokera rörliga premier.

Om det sker väsentliga förändringar i S-Banken-koncernens omvärld eller affärsverksamhet har S-Bankens styrelse rätt att ändra villkoren för belöningssystemet mitt under avtalsperioden.

Vid utbetalningen av premier till personer som väsentligt kan påverka S-Banken-koncernens riskposition iakttas lagstiftning enligt vilken utbetalningen av premier och användningen av finansiella instrument ska uppskjutas om premierna överstiger 50 000 euro under en ett år lång intjäningsperiod. Om S-Banken-koncernens kapitaltäckningsgrad understiger den fastställda miniminivån utbetalas inte uppskjutna premier utan särskilt beslut av S-Bankens styrelse. En annan förutsättning för utbetalningen av rörliga uppskjutna premier är att S-Banken-koncernens likviditet är tillräcklig.

| Antal anställda i genomsnitt 2025 | Antal anställda i genomsnitt | Anställda 31.12.2025 |
|-----------------------------------|------------------------------|----------------------|
| Fastanställd personal på heltid   | 28                           | 28                   |
| Fastanställd personal på deltid   | 0                            | 0                    |
| Antal visstidsanställda           | 0,7                          | 1                    |
| Sammanlagt                        | 28,7                         | 29                   |

| Löner och premier till personalen och medlemmarna i organen   | Löner och premier totalt | Löner        | Premier    | Antal personer |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------|------------|----------------|
| Löner och premier totalt                                      | 3 367 085,06             | 2 712 056,75 | 655 028,31 | 39             |
| varav den styrelse                                            | 15 774,52                | 15 774,52    | 0,00       | 1              |
| varav den operativa ledningen                                 | 1 020 365,78             | 761 022,32   | 259 343,46 | 5              |
| varav anställda i arbetsuppgifter som förutsätter risktagande | 1 162 287,95             | 947 191,39   | 215 096,56 | 9              |
| varav anställda i fondbolagets internrevision                 | 342 006,24               | 311 072,75   | 30 933,49  | 5              |

# HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSPERIODEN

S-Banken meddelade 15.1.2026 att S-Banken Fondbolag Ab:s styrelse beslutat att begränsa utbetalningen av inlösen av fondandelar i S-Banken Bostad Specialplaceringsfond för att trygga fondandelsägarnas och fondens intressen. Begränsningen gällde inlösenuppdrag på över 3 000 euro som lämnats 28.2.2025–29.8.2025. Inlösenbelopp på högst 3 000 euro betalas ut, vilket innebär att ca 40 procent av inlösenuppdragen genomförs i sin helhet.

# UNDERSKRIFTER

## VERKSAMHETSBERÄTTELSENS OCH BOKSLUTETS UNDERSKRIFTER

Helsingfors den 10 mars 2026

---

Mike Peltola  
Styrelseordförande

---

Jussi Sokka  
Styrelsemedlem

---

Eero Eriksson  
Styrelsemedlem

---

Teri Heilala  
Verkställande direktör

## BOKSLUTSANTECKNING

Över utförd revision har i dag avgivits en berättelse

Helsingfors den 10 mars 2026

KPMG Oy Ab

---

Mikko Kylliäinen  
CGR

# **HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR I REGELBUNDNA RAPPORTER**

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN BOSTAD SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437002B6284QFGMEC22

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77,2 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar genom att göra investeringar i objekt som är förenliga med EU-taxonomin. Av fondens investeringar har 77,2 procent främjat begränsning av klimatförändringar.

År 2025 fortsatte fonden sitt systematiska arbete för att förbättra fastigheternas energieffektivitet. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (el, värme, vatten) i fastigheterna och söker aktivt metoder för att förbättra energieffektiviteten. Arbetet underlättas av energimanagern som utnyttjar energihanteringssystemets förbrukningsdata och AI. Energiledning omfattar även besök i objekt för att utreda avvikelser i energiförbrukningen, göra observationer och vidta åtgärder. Besöken görs i samarbete med fastighetsunderhållet och fastighetscheferna. År 2025 genomfördes fyra energiutredningar. Dessutom inleddes ett jordvärmeprojekt i en fastighet.

Energi- och utsläppsdata beräknas för de helägda fastigheter där fonden ansvarar för anskaffningen av el. År 2025 var all inköpt el producerad med förnybar vindkraft. Fjärrvärmens har varit utsläppsfri i de flesta fastigheter.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp finns i tabellen nedan.

Informationen om hållbarhetsindikatorernas utfall har varken reviderats eller verifierats av tredje parter.

| Indikator                                                 | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Andel investeringar som är förenliga med EU-taxonomin (%) | 77,2       | 78,7       | 74,1       | 93,8       |
| Elförbrukning (MWh)                                       | 1 547      | 1 726      | 1 991      | 1 603      |
| Vattenförbrukning (m <sup>3</sup> )                       | 79 237     | 71 012     | 93 497     | 84 787     |
| Värmeförbrukning, normerad (MWh)                          | 7 313      | 7 629      | 6 759      | 6 880      |
| Värmeförbrukning, mätt (MWh)                              | 6 596      | 7 389      | 7 259      | 6 612      |
| Utsläpp från elförbrukning (tCO <sub>2</sub> )            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Utsläpp från värmeförbrukning (tCO <sub>2</sub> )         | 3          | 0          | 51         | 184        |
| Återvinningsgrad för avfall (%)                           | 42         | 42         | 37         | 36         |
| Realiserad avfallsmängd (ton)                             | 244        | 280        | 299        | 356        |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

Det gäller dock att notera att siffrorna inte är helt jämförbara mellan olika år, eftersom antalet rapporterade fastigheter varierar från år till år på grund av fastighetsförvärv och fastighetsförsäljning.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis har gjort är anpassning till klimatförändringar. Med hållbara investeringar avses investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Fonden främjade anpassningen till klimatförändringar genom att göra investeringar som uppfyller kriterierna för anpassning till klimatförändringar enligt EU-taxonomin.

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för ett enda miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Vi säkerställer detta bland annat genom att kontrollera investeringsobjekt före investeringarna och under innehavstiden samt genom att beakta indikatorer om huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom det har fastställts att dessa indikatorer alltid orsakar negativa konsekvenser. Om en fastighetsinvestering anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller om en fastighetsinvestering är energiineffektiv enligt definitionen ineffektiv fastighet som används i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, anses den inte vara hållbar. Dessutom säkerställer vi att de taxonomiförenliga relevanta principerna om att inte orsaka betydande skada uppfylls. Om ett investeringsobjekt anses orsaka betydande skada anses det inte vara hållbart.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. Relevanta indikatorer för fonden är andelen fastighetstillgångar som är energiineffektiva samt andelen investeringar i sådana fastighetstillgångar som anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem. De indikatorer som följs upp under referensperioden räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Utgångspunkten är att fonden endast investerar i sådana bolag vars syfte är att äga fastigheter. Vi har säkerställt att de bolag som är investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer.

I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter.

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                                                       | Mått                                                                                                                           | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| Fossila bränslen                                          | 17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter | Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | 0,00 %       | 99,7 %                           | 99,7 %   |
| Energieffektivitet                                        | 18. Exponering mot energieffektiva fastigheter        | Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter                                                                           | 17,5 %       | 99,6 %                           | 99,6 %   |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

| Största investeringarna                     | Sektor                           | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------------|----------------------------------|--------------|---------|
| As Oy Helsingin Sinfonia                    | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 11,3 %       | Finland |
| Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8            | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 10,0 %       | Finland |
| Töölön Urheil- ja terveystalo Oy            | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 5,9 %        | Finland |
| Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 4,0 %        | Finland |
| Asunto Oy Espoon Mahtitaival                | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 3,3 %        | Finland |
| Asunto Oy Turun Linnafeltin Portinvartija   | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,8 %        | Finland |
| Asunto Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku      | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,8 %        | Finland |
| Asunto Oy Nokian Kauppia                    | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,7 %        | Finland |
| Asunto Oy Helsingin Kalliopuisto            | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,7 %        | Finland |
| As Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6          | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,6 %        | Finland |
| Asunto Oy Oulun Telefaksi                   | Fastighetsinvesteringsverksamhet | 2,5 %        | Finland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.



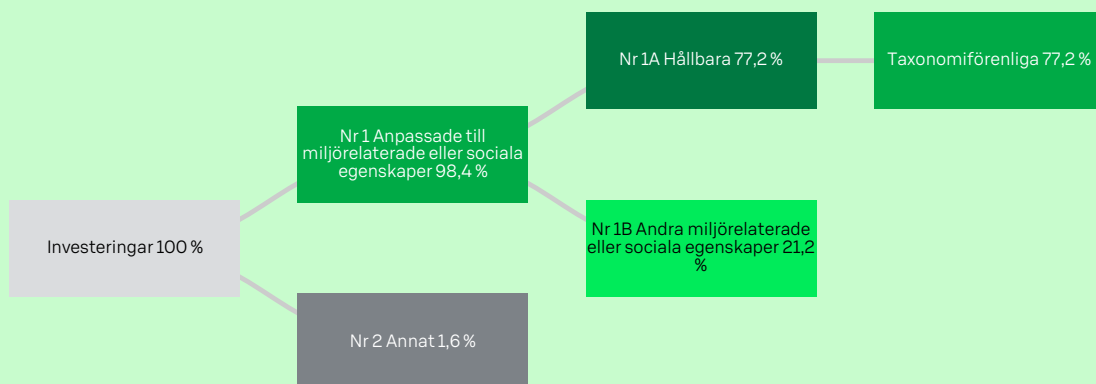


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond har gjort investeringar inom fastighetssektorn. Fonden investerar i fastigheter och fastighetsvärdepapper. Fonden investerar huvudsakligen i hyresbostäder i Finland. Fonden investerar även i byggnads- och fastighetsutvecklingsprojekt.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 77,2 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsningen av klimatförändringar.

I vilken grad fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån informationen om investeringsobjekten. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

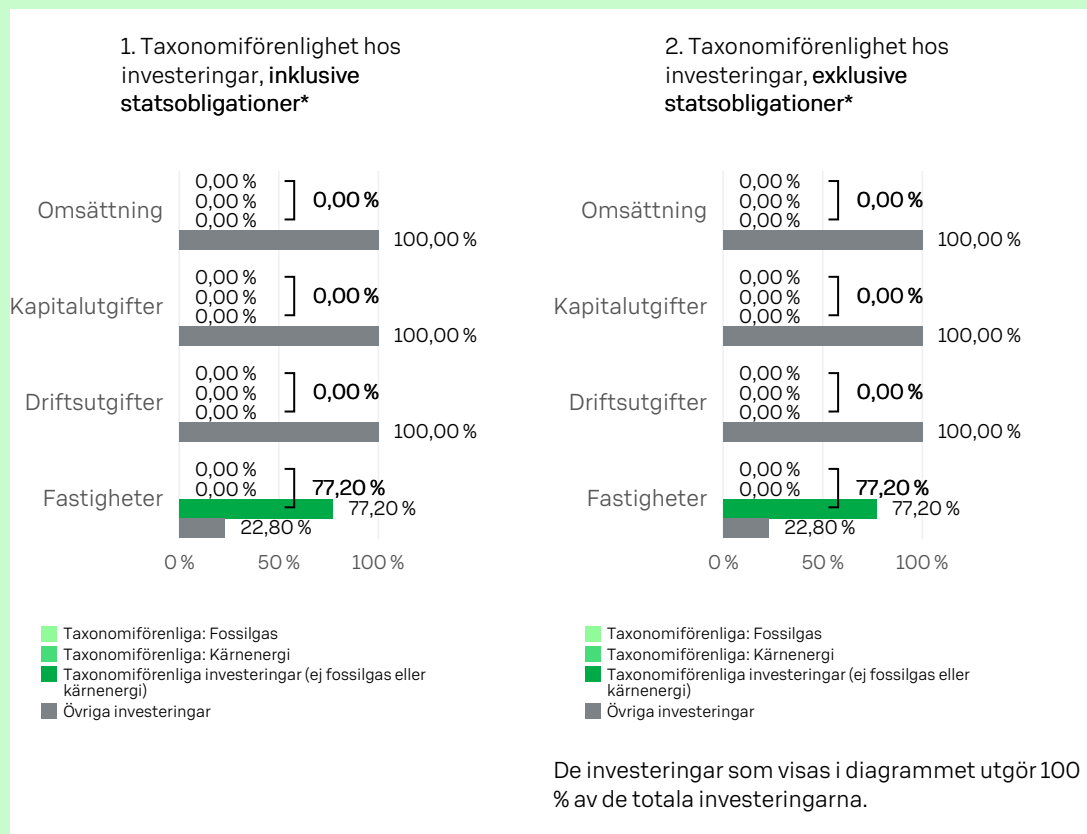
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har sjunkit med 1,5 procentenheter från föregående referensperiod. Under referensperioden före den steg andelen med 4,6 procentenheter. Endast siffran för 2023 är jämförbar. Sedan 2023 har fonden inte rapporterat om sina investeringar enligt kriterierna för anpassning till klimatförändringar i EU-taxonomin, eftersom tolkningen av regelverket har ändrats.



### **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I kategorin "Annat" ingår kontanter och med kontanter jämförbara medel som finns i fonden samt derivat. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Syftet med derivaten beskrivs i fondens stadgar. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



### **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att beakta hållbarhetsriskerna i investeringsbesluten, bedöma investeringsobjektens hållbarhet och styra verksamheten under drift.

Fonden beaktade hållbarhetsrisker och -möjligheter i investerings- och byggskedet bland annat genom att göra upp omfattande due diligence-utredningar och utreda möjligheterna att producera förnybar energi. Dessutom övervakar och styr fonden verksamheterna i fastigheterna för att kunna minska miljöbelastningen under drift och garantera att hyresgästerna är nöjda.

År 2025 fortsatte fonden sitt systematiska arbete för att förbättra fastigheternas energieffektivitet. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (el, värme, vatten) i fastigheterna och söker aktivt metoder för att förbättra energieffektiviteten. Arbetet underlättas av energimanagern som utnyttjar energihanteringssystemets förbrukningsdata och AI. Energiledning omfattar även besök i objekt för att utreda avvikelser i energiförbrukningen, göra observationer och vidta åtgärder. Besöken görs i samarbete med fastighetsunderhållet och fastighetscheferna. År 2025 genomfördes fyra energiutredningar. Dessutom inleddes ett jordvärmeprojekt i en fastighet.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN EUROPA AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700A8IA2RDZB3GO51

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 95,31 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar samt omställning till cirkulär ekonomi genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 7,24 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från

investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,8        | 7,9        | 7,9        | 8,1        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,6        | 6,6        | 6,6        | 6,7        |
| Social (S)                                                                                         | 5,2        | 5,1        | 5,3        | 5,4        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,6        | 6,6        | 6,4        | 6,3        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | AA         | AA         | AA         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 36         | 97         | 95         | 94         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 6,6 %      | 7,0 %      | 8,3 %      | 6,7 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 9,7 %      | 11,5 %     | 12,6 %     | 12,2 %     |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 3          | 2          | 3          | 3          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 5,2 %      | 4,2 %      | 7,4 %      | 6,4 %      |

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i objekt som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av klimatförändringar samt omställning till cirkulär ekonomi.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonskvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 7 856,04     | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 2 215,49     | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 82 864,65    | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 93 293,22    | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 446,90       | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 801,33       | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 11,11 %      | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 53,20 %      | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,78         | 2,90 %                           | 2,90 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,34         | 46,38 %                          | 46,38 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 1,42         | 6,08 %                           | 6,08 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,14         | 2,32 %                           | 2,32 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,05         | 2,34 %                           | 2,34 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,07         | 0,32 %                           | 0,32 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,05         | 0,31 %                           | 0,31 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 10,50 %      | 98,58 %                          | 97,08 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,04         | 98,58 %                          | 13,60 %  |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,59 | 98,58 % | 97,08 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 98,58 % | 97,08 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 %  | 98,58 % | 97,08 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 13,26 % | 98,58 % | 89,53 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 42,58 % | 98,58 % | 97,08 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 98,58 % | 97,08 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 24,15 % | 98,58 % | 97,08 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 0,31 % | 98,58 % | 97,08 % |





## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna   | Sektor                      | % tillgångar | Land           |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| SAP SE                    | Informationsteknik          | 3,60 %       | Tyskland       |
| ASML Holding NV           | Informationsteknik          | 3,47 %       | Nederländerna  |
| AstraZeneca PLC           | Dagligvaror                 | 3,03 %       | Storbritannien |
| Banco Santander SA        | Finans                      | 2,92 %       | Spanien        |
| Novo Nordisk A/S          | Dagligvaror                 | 2,81 %       | Danmark        |
| Schneider Electric SE     | Industrivaror och -tjänster | 2,75 %       | Frankrike      |
| ABB Ltd                   | Industrivaror och -tjänster | 2,52 %       | Schweiz        |
| Deutsche Telekom AG       | Telekomtjänster             | 2,46 %       | Tyskland       |
| Shell PLC                 | Energi                      | 2,22 %       | Nederländerna  |
| Allianz SE                | Finans                      | 2,08 %       | Tyskland       |
| Enel SpA                  | Allmännyttigt               | 2,08 %       | Italien        |
| Zurich Insurance Group AG | Finans                      | 2,03 %       | Schweiz        |
| Siemens AG                | Industrivaror och -tjänster | 1,97 %       | Tyskland       |
| Unilever PLC              | Dagligvaror                 | 1,97 %       | Storbritannien |
| TotalEnergies SE          | Energi                      | 1,97 %       | Frankrike      |



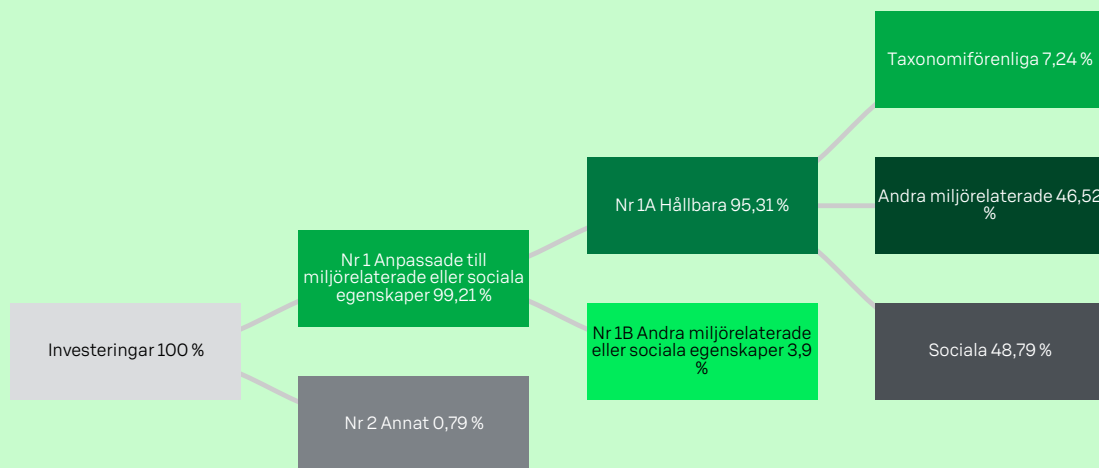
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: dagligvaror, basindustri, datakommunikationstjänster, industriprodukter och industritjänster, samhällstjänster, sällanköpsvaror, finanssektorn, energi och teknik.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: biltillverkare, diverse tillverkningsindustri, elektronik, elektronikkomponenter och -tillbehör, energi, ingenjör- och byggbranschen, internet, drycker, gruvdrift, kemikalier, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvdrift), kosmetika/personligt välbefinnande, hushållsartiklar, läkemedel, programvaror, metalltillverkning, förpackning och förvaring, byggnadsmaterial, banker, finansiella tjänster, fondföretag, kommersiella tjänster, halvledare, livsmedel, el, datorer, telekom, hälso- och sjukvårdsprodukter, hälso- och sjukvårdstjänster, reklam, kläder, alternativa energikällor, försäkringar, detaljförsäljning samt olja och gas.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 7,24 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av klimatförändringar samt omställning till cirkulär ekonomi.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☒ I fossilgas    ☒ I kärnenergi

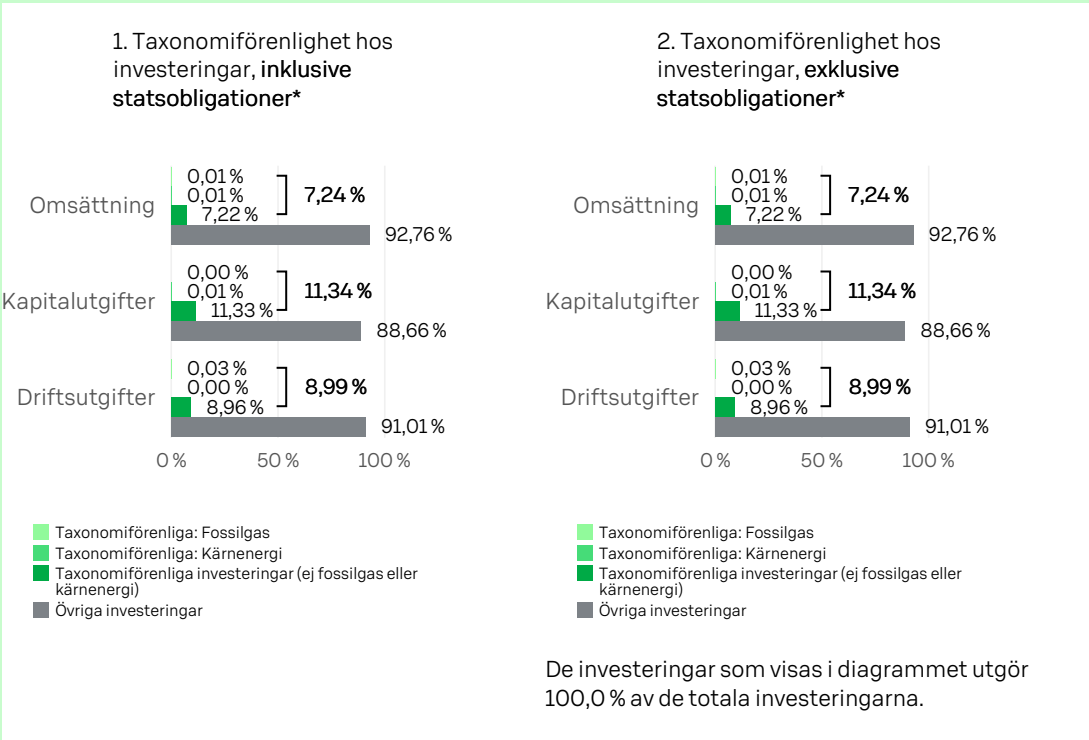
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,08 %                                           | 5,73 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,23 %                                           | 7,59 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,04 %                                           | 7,62 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 1,48 procentenheter från föregående referensperiod och med 2,31 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 46,52 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 48,79 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehåller för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom ESG-integration, uteslutning och ägarinflytande.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 12 bolagsstämmor under 2025. Fonden röstade i sammanlagt 317 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 94 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka 6 procent av punkterna. I slutet av 2024 började vi påverka tre bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdragats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN EUROPEAN PRIVATE CREDIT  
SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
636700UQHJJN071AE490

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_ %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden är en matarfond som investerar minst 85 procent av sina tillgångar i ett fondföretag med namnet Blackstone European Private Credit Fund SICAV (nedan Mottagarfonden). Som en matarfond investerar mottagarfonden alla eller i stort sett alla sina tillgångar i delfonden Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP. Fonden har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att investera 97 procent av sina tillgångar i Mottagarfonden.

Per datumet för offentliggörandet av detta dokument har Mottagarfonden inte offentliggjort hållbarhetsupplysningar för 2025, och därför används delvis de senast tillgängliga upplysningarna från 2024 i detta dokument. Mottagarfonden har främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att påverka de företag som är investeringsobjekt i syfte att uppnå en miniminivå för företagets hållbarhet.

Mottagarfonden använder Blackstone Credit & Insurances verktyg för poängsättning av ESG-mognad (nedan kallad ESG-mognadsindikatorn). Poängsättningsverktyget har utvecklats i samarbete med en extern ESG-konsult, och det bygger på SASB-standarderna (Sustainability Accounting Standards Board). Med verktyget utvärderar Mottagarfonden utvalda hållbarhetsrisker och mognadsfaktorer samt poängsätter investeringsobjekt på en skala från noll till hundra. Ett högt antal poäng innebär en hög ESG-mognad. Mottagarfonden strävar efter att påverka objekt som får högst 60 poäng.

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden mäter att miljörelaterade eller sociala egenskaper uppnås genom att säkerställa att den alltid gör minst 85 procent av sina investeringar i Mottagarfonden. Detta uppnåddes under referensperioden 1.1.2025–31.12.2025, och fonden investerade 97 procent i Mottagarfonden.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala

egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Per datumet för offentliggörandet av detta dokument har Mottagarfonden inte offentliggjort hållbarhetsupplysningar för 2025, men under rapporteringsperioden 2024 påverkade Mottagarfonden ett investeringsobjekt, som var det enda som fått högst 60 poäng. Mottagarfonden poängsatte 100 procent av sina investeringsobjekt (69 investeringsobjekt) med ESG-mognadsindikatorn. 99,6 procent av investeringsobjekten fick mer än 60 poäng. Mottagarfonden skickade en ESG-enkät till 23,2 procent av investeringsobjekten för att möjliggöra en mer detaljerad övervakning och rapportering av hållbarhetsfrågor. Mottagarfondens koldioxidavtryck 2024 var 19,5 tCO2e per investerad miljon dollar.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produkten underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produkten **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna                       | Sektor      | % tillgångar | Land      |
|-----------------------------------------------|-------------|--------------|-----------|
| Blackstone European Private Credit Fund SICAV | Fondföretag | 98,39 %      | Luxemburg |

I tabellen ovan har de största investeringarna beräknats som ett medelvärde baserat på kvartalsvisa värden.



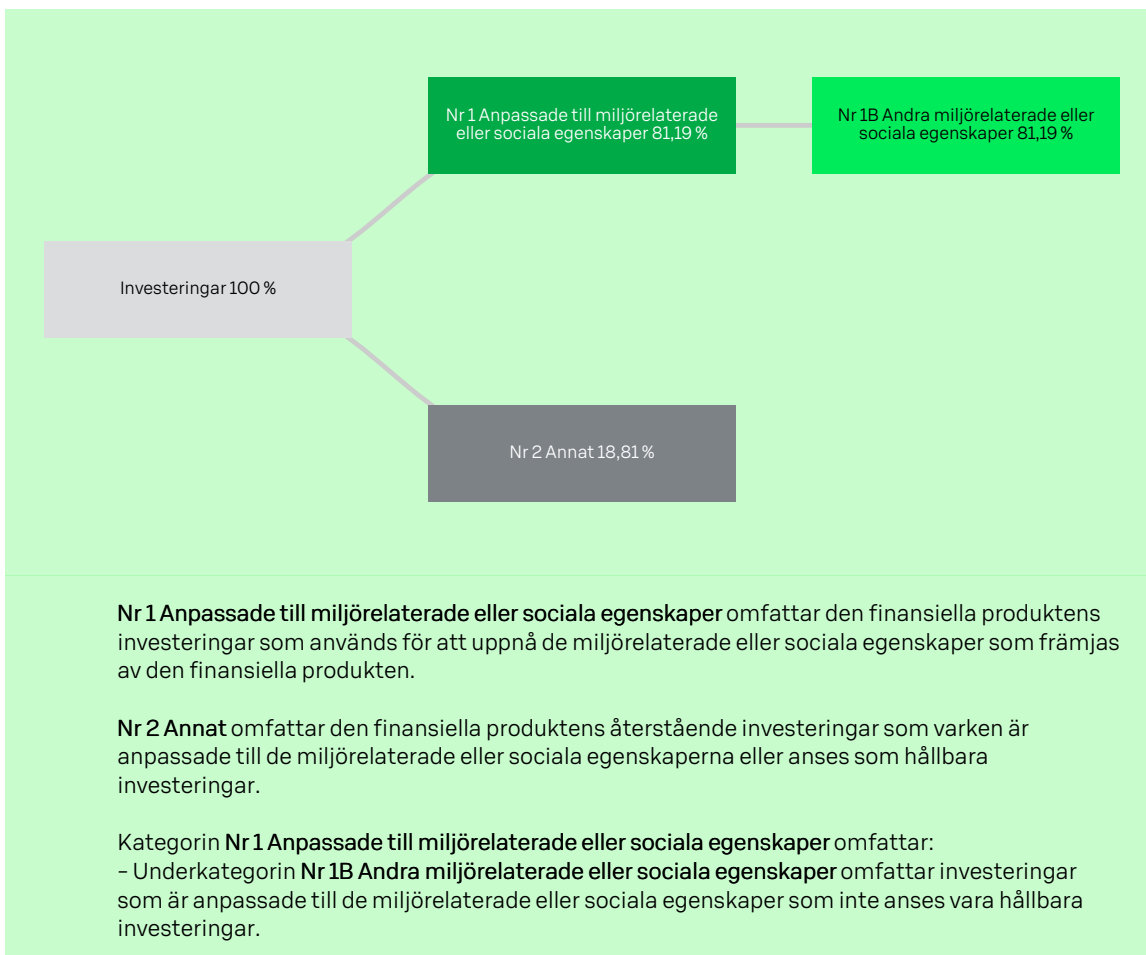
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Allokeringen av fondens tillgångar och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs i figuren nedan. Fonden har investerat 97 procent av sina tillgångar i Mottagarfonden.

Mottagarfonden gör inga hållbara investeringar. För referensperioden 2025 har Mottagarfonden inte offentliggjort information om andelen investeringar med miljörelaterade/sociala egenskaper, och därför baserar sig denna siffra på information från 2024 då andelen var 83,7 procent. Andelen inkluderade Mottagarfondens investeringsobjekt som hade poängsatts med ESG-mognadsindikatorn och som hade fått mer än 60 poäng, eller mindre än 60 poäng om investeringsobjektet hade påverkats.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond gjorde en investering i en annan fond.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Fonden har inte gjort några investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Mottagarfonden utvärderar inte om dess investeringar är förenliga med EU-taxonomin.

- **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

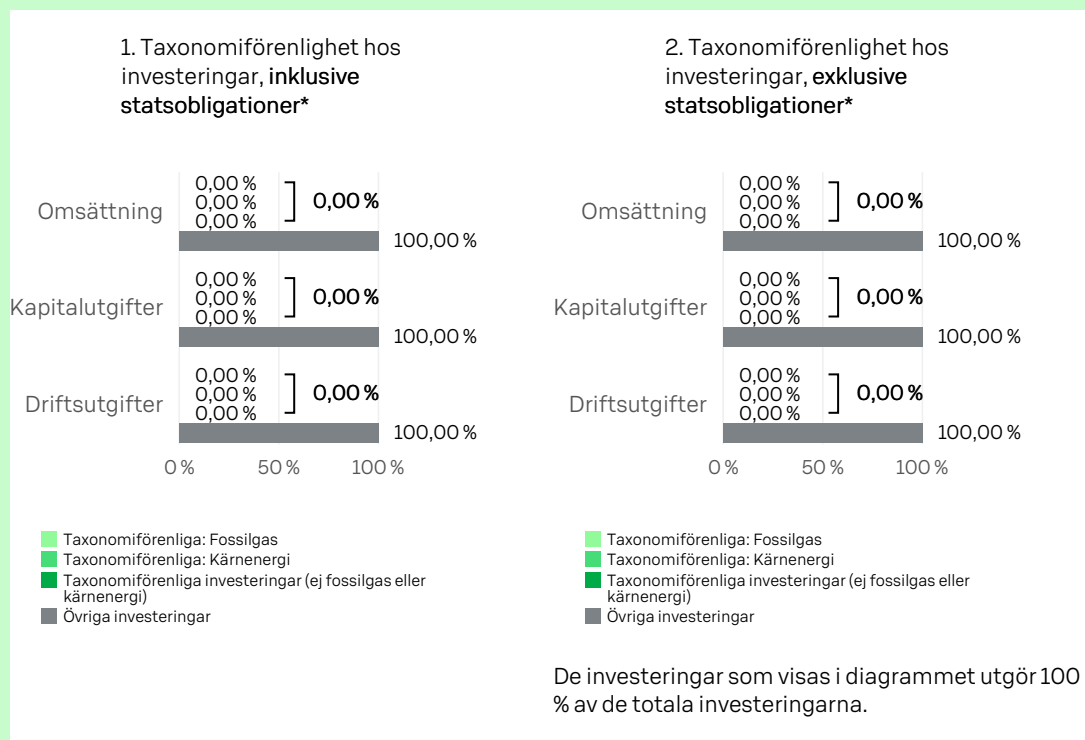
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter. Mottagarfonden utvärderar inte om dess investeringar uppfyller kriterierna för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin.



### **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I punkten Annat ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Kontanter omfattas inte av miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.

Mottagarfonden har inte offentliggjort hållbarhetsupplysningar för 2025, men under 2024 inkluderade punkten Annat ett investeringsobjekt i Mottagarfonden som hade fått mindre än 60 poäng och där påverkan pågick. Dessutom inkluderade punkten likvida investeringar där Mottagarfonden har genomfört due diligence-granskningar och utvärderat deras bolagsstyrning, samt derivat som används i säkringssyfte och som inte omfattas av minimiskyddsåtgärder.



### **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper indirekt genom att investera i Mottagarfonden.

Eftersom Mottagarfonden inte har offentliggjort hållbarhetsupplysningar för 2025, baserar sig upplysningarna främst på siffrorna för 2024. Mottagarfonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att påverka investeringsobjekten.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN FENNO AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700WA7TU7OTAKAU33

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 81,56 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 12,44 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av

uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 8,9        | 8,6        | 8,7        | 8,3        |
| Miljö (E)                                                                                          | 5,7        | 5,9        | 6,1        | 6,0        |
| Social (S)                                                                                         | 5,8        | 5,4        | 5,7        | 5,4        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 7,8        | 7,6        | 7,4        | 7,2        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AAA        | AAA        | AAA        | AA         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 62         | 69         | 169        | 101        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 5,4 %      | 4,2 %      | 7,3 %      | 6,5 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 1,0 %      | 1,7 %      | 1,8 %      | 1,9 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest

negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskONSEKVENSER under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | KONSEKVENSER | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 7 499,71     | 96,50 %                          | 93,65 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 3 036,19     | 96,50 %                          | 93,65 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 87 930,91    | 96,50 %                          | 93,65 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 98 579,28    | 96,50 %                          | 93,65 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 454,91       | 96,50 %                          | 93,65 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 656,56       | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 8,41 %       | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 64,24 %      | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 1,07         | 49,71 %                          | 49,71 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 4,52         | 4,42 %                           | 4,42 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,07         | 5,38 %                           | 5,38 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,09         | 5,05 %                           | 5,05 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,10         | 1,58 %                           | 1,58 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,82         | 4,10 %                           | 4,10 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 12,21 %      | 96,50 %                          | 93,24 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,01         | 96,50 %                          | 15,10 %  |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 1,28 | 96,50 % | 93,65 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                     | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Sociala förhållanden och personalfrågor</b>                                                                                                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %       | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 1,58 %       | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |              |                                  |          |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 13,80 %      | 96,50 %                          | 86,32 %  |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |              |                                  |          |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 38,83 %      | 96,50 %                          | 93,66 %  |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %       | 96,50 %                          | 93,66 %  |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 18,22 %      | 96,50 %                          | 93,66 %  |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 1,58 %       | 96,50 %                          | 93,66 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna | Sektor                      | % tillgångar | Land    |
|-------------------------|-----------------------------|--------------|---------|
| Nordea Bank Abp         | Finans                      | 9,82 %       | Finland |
| Sampo Oyj               | Finans                      | 8,58 %       | Finland |
| Orion Oyj               | Dagligvaror                 | 7,40 %       | Finland |
| Nokia Oyj               | Telekomtjänster             | 6,33 %       | Finland |
| Metso Oyj               | Industrivaror och -tjänster | 5,96 %       | Finland |
| UPM-Kymmene Oyj         | Basindustri                 | 4,77 %       | Finland |
| Wartsila OYJ Abp        | Industrivaror och -tjänster | 4,67 %       | Finland |
| Stora Enso Oyj          | Industrivaror och -tjänster | 4,51 %       | Finland |

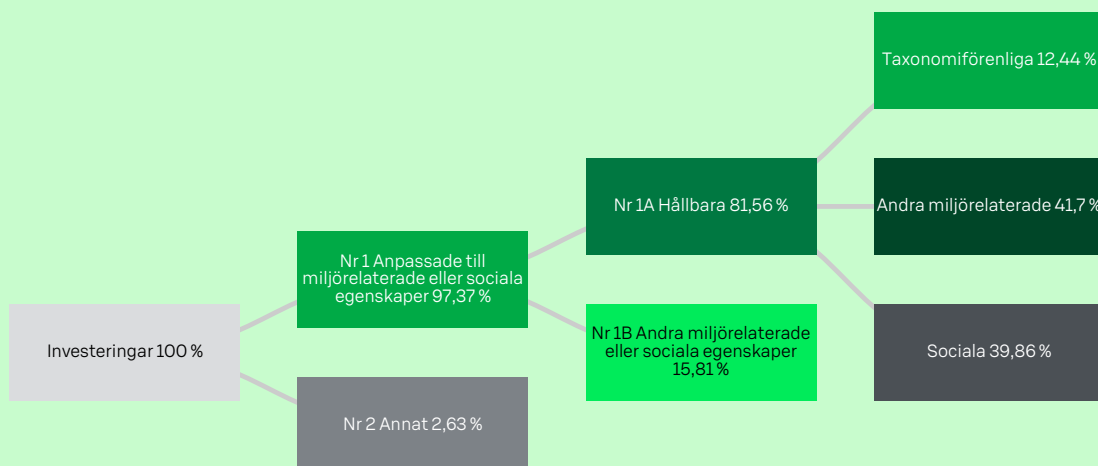


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bildelar och bilutrustning, drycker, mekaniska anordningar, hälsovårdsprodukter, hälso- och sjukvårdstjänster, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvdrift), transport, flygbolag, läkemedel, skogsprodukter och papper, förpackning och förvaring, järn/stål, livsmedel, el, telekom, diverse tillverkningsindustri, datorer, försäkringar, detaljhandel samt olja och gas.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 12,44 procent förenliga med EU-taxonomi. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomi främjade begränsningen av och anpassningen till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomi beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomi verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas    ☒ I kärnenergi

☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

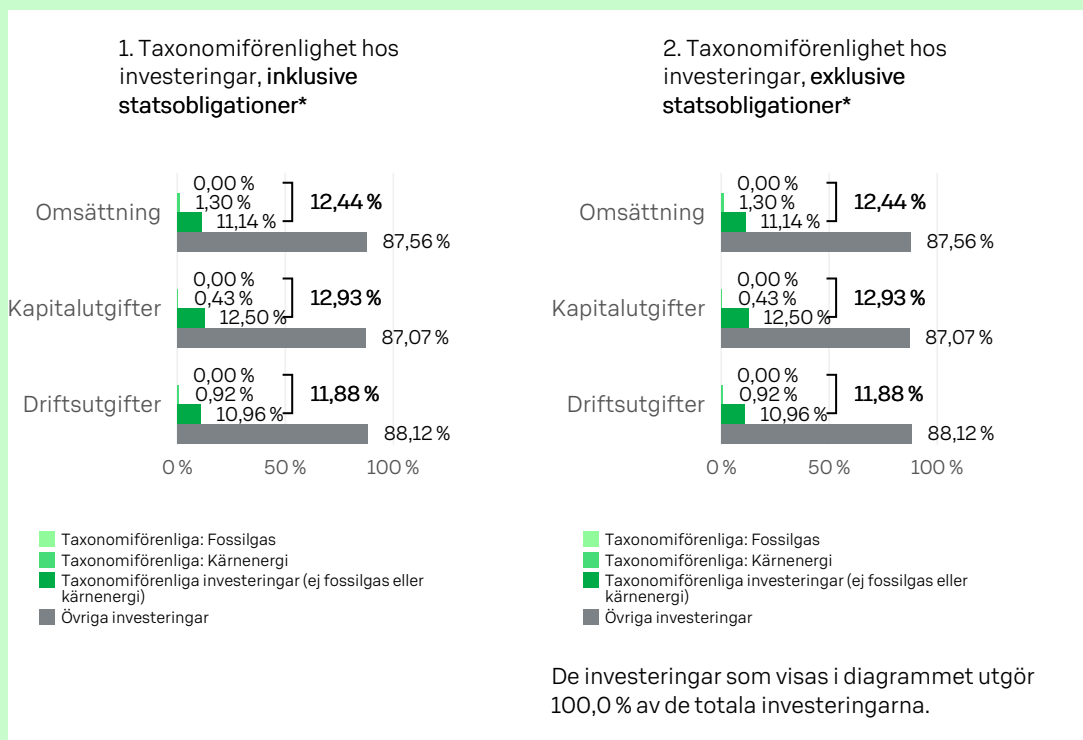
**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:  
– **omsättning**, vilket

återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 1,22 %                                           | 6,09 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,73 %                                           | 4,11 %                                             |
| Driftsutgifter  | 1,25 %                                           | 5,49 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 4,89 procentenheter från föregående referensperiod och med 3,07 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 41,70 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 39,86 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehåller för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom ESG-integration, uteslutning och ägarinflytande.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 30 bolagsstämmor under 2025. Fonden deltog i behandlingen av sammanlagt 410 punkter på bolagsstämmorna. Bortsett från en punkt stödde fonden ledningens rekommendation i alla frågor.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN FOSSILFRI EUROPA ESG AKTIE  
PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700QXXV6LE3SLPT87

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☒ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 48,82 %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 48,44 %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING UPPNÅDDES DENNA FINANSIELLA PRODUKTS MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Fonden strävade efter att begränsa klimatförändringarna och minska koldioxidutsläppen. Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar bland annat genom att göra investeringar i objekt som är förenliga med EU-taxonomin. Dessutom har fonden investerat i företag vilkas koldioxidintensitet är låg och som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle.

Indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR har angetts som referensvärde för fonden. Referensvärdet syftar till att avvärja risker som har samband med klimatförändringar och dessutom beaktar det även de långsiktiga målen angående global uppvärmning i Parisavtalet. Parisavtalet syftar till att begränsa den globala uppvärmningen till klart under 2 grader, helst 1,5 grader jämfört med förindustriell tid. Den beräknade temperaturökningen för fonden (MSCI) är 1,6 grader. Den beräknade temperaturökningen är en framtidsuppskattning som utvärderar befintlig information om företagens kommande utsläpp och som uttrycks som uppvärmning (i grader celsius) till år 2100 jämfört med förindustriell tid. Indikatorn anger hur uppvärmningen av klimatet skulle se ut, om den globala ekonomins växthusgasutsläpp följde samma riktning som fondens utsläpp. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) har legat ordentligt under hälften av det viktade medelvärdet av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar genom att investera i objekt som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar

förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden har fonden inte investerat i tillverkare av vapen som förbjudits i internationella avtal (biologiska och kemiska vapen, klustervapen och trupperminor), kärnvapentillverkare, tobakstillverkare, tillverkare av cannabis avsedd för rekreationsbruk, producenter av fossil energi, företag som äger fossila energireserver och elleverantörer som använder sig av fossila bränslen. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Fonden har säkerställt uppnåendet av de fastställda målen. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) har varit drygt hälften mindre än det viktade medelvärdet för det allmänna marknadsindexets koldioxidintensitet. Fondens alla investeringar med undantag för kontanter uppfyllde definitionen av hållbara investeringar. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer. Dessutom säkerställer vi att den finansiella produkten inte investerar i producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver eller elleverantörer som använder sig av fossila bränslen. Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 13         | 14         | 16         | 19         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för allmänna marknadsindexet                 | 83         | 77         | 90         | 116        |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Andelen hållbara investeringar (%)                                                                 | 97 %       | 99 %       | 98 %       | 99 %       |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Antal företag                                                                                      | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Förutom att vi ser till att FN:s mål för hållbar utveckling inte orsakas av några större negativa konsekvenser, har vi under referensperioden automatiskt uteslutit investeringar i tobaksproducenter, producenter av cannabis avsedd för rekreativt bruk, företag som tillverkar kontroversiella vapen och alla producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver och elleverantörer som använder sig av fossila bränslen.

Dessutom övervakar vi att våra investeringsobjekt inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp obligatoriska indikatorer som beskriver de negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

### Var de hållbara investeringarna anpassande till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i företag som brutit mot internationella normer.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskONSEKVENSER under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | KONSEKVENSER | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 103,20       | 97,84 %                          | 97,60 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 94,01        | 97,84 %                          | 97,60 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 6 475,49     | 97,84 %                          | 97,60 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 6 666,96     | 97,84 %                          | 97,60 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 157,91       | 97,84 %                          | 97,60 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 501,71       | 97,84 %                          | 97,61 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 0,33 %       | 97,84 %                          | 97,61 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 47,08 %      | 97,84 %                          | 97,61 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,08         | 51,67 %                          | 51,67 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 0,02         | 1,04 %                           | 1,04 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,14         | 3,19 %                           | 3,19 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,02         | 0,48 %                           | 0,48 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,08         | 1,59 %                           | 1,59 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,16         | 2,71 %                           | 2,71 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 7,47 %       | 97,84 %                          | 97,61 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,02         | 97,84 %                          | 11,15 %  |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,94 | 97,84 % | 97,60 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 97,84 % | 97,61 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 %  | 97,84 % | 97,61 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 14,51 % | 97,84 % | 90,33 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 42,43 % | 97,84 % | 97,61 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 97,84 % | 97,61 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 24,16 % | 97,84 % | 97,61 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 0,68 % | 97,84 % | 97,61 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna   | Sektor                      | % tillgångar | Land           |
|---------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| ASML Holding NV           | Informationsteknik          | 4,08 %       | Nederländerna  |
| Schneider Electric SE     | Industrivaror och -tjänster | 3,84 %       | Frankrike      |
| SAP SE                    | Informationsteknik          | 3,75 %       | Tyskland       |
| AstraZeneca PLC           | Dagligvaror                 | 3,42 %       | Storbritannien |
| Allianz SE                | Finans                      | 3,30 %       | Tyskland       |
| Banco Santander SA        | Finans                      | 3,29 %       | Spanien        |
| Novartis AG               | Dagligvaror                 | 3,25 %       | Schweiz        |
| ABB Ltd                   | Industrivaror och -tjänster | 3,06 %       | Schweiz        |
| HSBC Holdings PLC         | Finans                      | 2,98 %       | Storbritannien |
| Zurich Insurance Group AG | Finans                      | 2,92 %       | Schweiz        |
| Novo Nordisk A/S          | Dagligvaror                 | 2,81 %       | Danmark        |
| EssilorLuxottica SA       | Dagligvaror                 | 2,79 %       | Frankrike      |
| Lloyds Banking Group PLC  | Finans                      | 2,23 %       | Storbritannien |
| Novonesis (Novozymes) B   | Basindustri                 | 2,21 %       | Danmark        |
| Sanofi SA                 | Dagligvaror                 | 2,12 %       | Frankrike      |

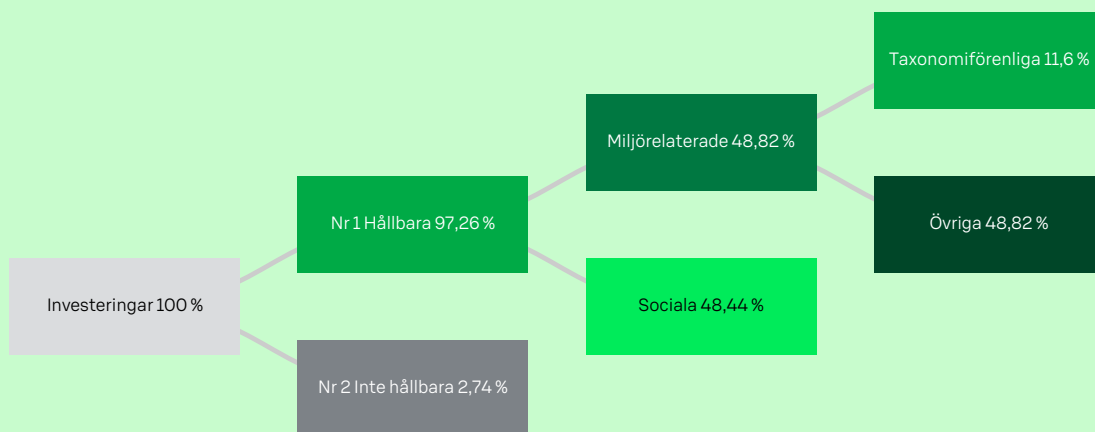


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller figuren nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

**Nr 2 Inte hållbara** omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.



## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, basindustri, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: biltillverkare, elektronikkomponenter och -tillbehör, ingenjers- och byggbranschen, mekaniska anordningar, internet, drycker, gruvsdrift, kommersiella tjänster, kemikalier, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvsdrift), kosmetika/personligt välbefinnande, hushållsartiklar, transport, läkemedel, programvaror, banker, halvledare, finansiella tjänster, byggmaterial, livsmedel, fondföretag, telekom, massmedier, reklam, kommunikation, diverse tillverkningsindustri, hälsovårdsprodukter, hälso- och sjukvårdstjänster, datorer, kläder, alternativa energikällor, försäkringar och detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 11,60 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbart utnyttjande och skydd av vattenresurser och marina resurser och omställning till cirkulär ekonomi.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☒ I fossilgas    ☒ I kärnenergi

☐ Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

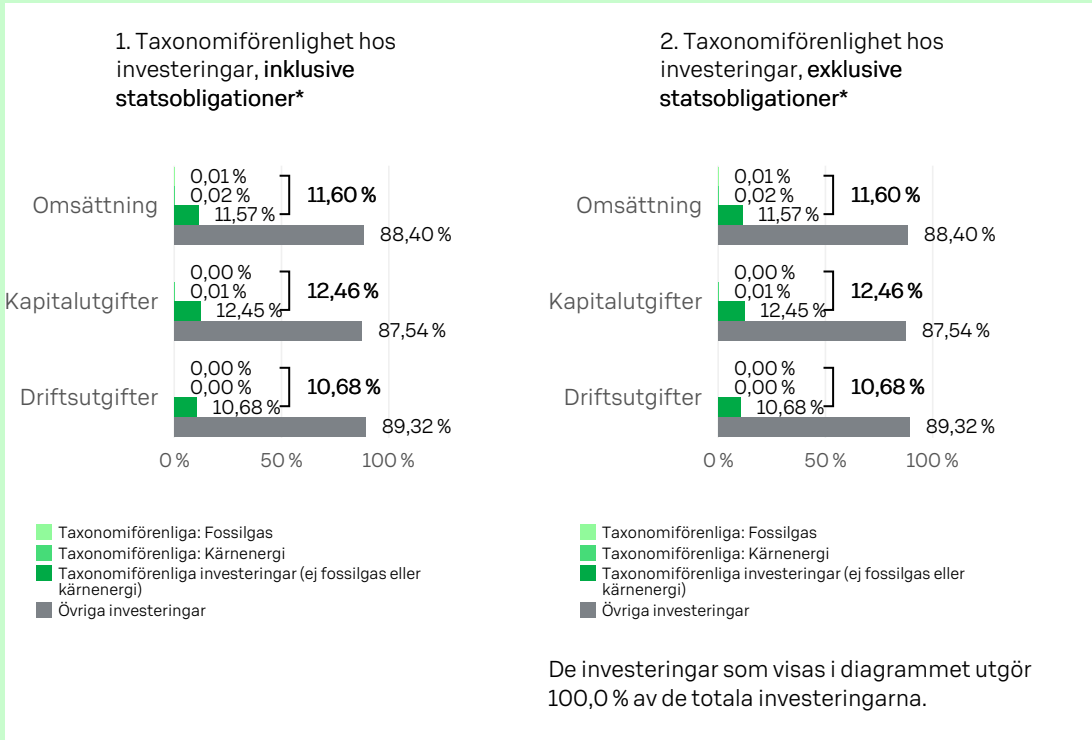
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestenda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,11 %                                           | 6,16 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,26 %                                           | 5,52 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,01 %                                           | 6,05 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 5,03 procentenheter från föregående referensperiod och med 5,36 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 48,82 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 48,44 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "INTE HÅLLBARA", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Inte hållbara" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPNÅ MÅLET FÖR HÅLLBAR INVESTERING UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden drog nytta av bland annat ESG-integrering, uteslutning, inkludering och ägarinflytande för att uppnå ett hållbart investeringsmål.

Fonden har prioriterat företag vilkas koldioxidintensitet är låg och som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Fonden uteslöt investeringar i tobaksproducenter, producenter av cannabis avsedd för rekreationsbruk, företag som tillverkar kontroversiella vapen och alla producenter av fossil energi, bolag som äger fossila energireserver och elleverantörer som använder sig av fossila bränslen.

Fonden gjorde endast hållbara investeringar (med undantag för kontanter). För att en investering ska anses vara hållbar, ska den ha en positiv inverkan på ett eller flera av FN:s mål för en hållbar utveckling och får inte orsaka betydande skada för något av målen.

Fonden utövade även ägarinflytande, bland annat genom att rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 15 bolagsstämmor under 2025. Fonden röstade i sammanlagt 390 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 94 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka sex procent av punkterna. I slutet av 2024 inledde vi ett påverkanssamtal med ett av de företag som ingår i fonden. Samtalet fortsatte under 2025. Temat var biologisk mångfald och syftet med samtalet var att förstå hur företaget beaktar den biologiska mångfalden och vilka åtgärder företaget vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi ville också se till att företaget tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.



## VILKET RESULTAT HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT JÄMFÖRT MED REFERENSVÄRDET FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR har angetts som referensvärde för fonden. Metoderna för beräkning av referensvärdet finns att tillgå på: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Referensvärdet har anpassats till ett scenario med en global uppvärmning på 1,5 grader och det inkluderar till exempel ett årligt mål om minskning av koldioxidintensiteten med 10 procent. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsminskningmål och företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största CO<sub>2</sub>-utsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden hade som mål att stävja klimatförändringar och främja koldioxidsnålhet. Som fondens referensvärde används ett index som är förenligt med Parisavtalet. Referensvärdets mål stöder fondens mål. Referensvärdet eftersträvar bland annat en minskning av koldioxidintensiteten med femtio procent jämfört med moderindexet. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet var betydligt lägre än det viktade medelvärdet av referensvärdets koldioxidintensitet och ordentligt under hälften av det viktade medelvärdet av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det viktade medelvärdet för referensvärdets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 25 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var i sin tur 13 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet har alltså varit klart lägre än det viktade medelvärdet av referensvärdets koldioxidintensitet. Dessutom är den beräknade temperaturökningen för referensvärdet (MSCI) 1,8 grader. Den beräknade temperaturökningen för fonden (MSCI) är i sin tur 1,6 grader.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Det viktade medelvärdet för det breda marknadsindexets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 83 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025, medan fondens motsvarande siffra vid utgången av 2025 var 13 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$). Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet är alltså betydligt lägre än av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN GLOBAL PRIVATE ASSETS  
SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700GAYWZ9R020QP85

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 0,91 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden är en matarfond som investerar minst 85 procent av sina tillgångar i ett fondföretag med namnet Hamilton Lane Global Private Assets Fund (nedan Mottagarfonden). Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar genom att investera cirka 97 procent av sina tillgångar i Mottagarfonden.

Mottagarfonden har främjat begränsning av klimatförändringar genom att från sina investeringar utesluta direkta aktie- och skuldinvesteringar i företag vars huvudsakliga verksamhet är relaterad till termiskt kol, oljesand eller ohållbar avskogning. Per datumet för offentliggörandet av detta dokument har Mottagarfonden inte offentliggjort hållbarhetsinformation för 2025, och därför används delvis den senast tillgängliga informationen från 2024 i detta dokument.

Mottagarfondens ovannämnda egenskaper uppfylldes för rapporteringsperioden 2024. Mottagarfonden har reviderat de direkta aktie- och skuldinvesteringarna och verifierat att investeringar inte hade gjorts i företag vars huvudsakliga verksamhet var relaterad till termiskt kol, oljesand eller ohållbar avskogning under rapportperioden 2024.

Trots att fonden i princip investerar i Mottagarfonden har den också investerat cirka två procent i placeringsfonden S-Banken Kort Ränta (nedan fonden Kort Ränta) för att hantera likviditeten. Via fonden Kort Ränta har fonden gjort indirekta hållbara investeringar i liten skala. Via fonden Kort Ränta har fonden indirekt främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att investera i företag vars verksamhet är förenlig med EU-taxonomin och i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Ytterligare information om de egenskaper som fonden Kort Ränta främjar finns i dess hållbarhetsdokument under rubriken Villkor och dokument här: [www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-](http://www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-)

ranta-a.

**Hållbarhetsindikatorer**  
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden mäter att miljörelaterade eller sociala egenskaper uppnås genom att säkerställa att den alltid gör minst 85 procent av sina investeringar i Mottagarfonden. Detta uppnåddes under referensperioden 1.1.2025–31.12.2025, och fonden investerade cirka 97 procent i Mottagarfonden.

Angående direkta aktie- och skuldinvesteringar har Mottagarfonden förbundit sig att aktivt övervaka att den inte har investeringar i företag vars huvudsakliga verksamhet är relaterad till termiskt kol, oljesand eller ohållbar skogsverksamhet. För att mäta ovanstående har Mottagarfonden använt en due diligence-process och interna hållbarhetsbedömningar.

Mottagarfonden har per offentliggörandet av detta dokument inte offentliggjort hållbarhetsinformation för 2025, men under rapportperioden 2024 var Mottagarfondens alla investeringar föremål för en ESG due diligence-revision. Dessutom reviderade Hamilton Lane alla direkta aktie- och skuldinvesteringar för att verifiera att investeringar inte gjorts i företag vars huvudsakliga affärsverksamhet anknyter till ovannämnda sektorer. Eftersom det inte fanns någon utsättning för ovannämnda företag, använde Mottagarfonden ingen flexibel ESG-prestationsindikator under referensperioden.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Under föregående referensperiod 2024 mätte fonden hur miljörelaterade eller sociala egenskaper hade uppnåtts genom att säkerställa att den gör minst 85 procent av sina investeringar i Mottagarfonden. Detta realiserades under referensperioderna 2024 och 2025.

Även Mottagarfondens hållbarhetsindikatorer överensstämde med de tidigare referensperioderna. Mottagarfonden hade inga investeringar i ovannämnda företag och hundra procent av investeringarna genomgick Hamilton Lanes ESG-due-diligence-granskning. Eftersom det inte fanns någon utsättning för ovannämnda företag, använde Mottagarfonden ingen flexibel ESG-prestationsindikator under referensperioden och inte heller under de tidigare referensperioderna.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Fonden har inte förbundit sig att göra hållbara investeringar. Mottagarfonden har bekräftat att den inte övervakar andelen hållbara investeringar och därför inte gjorde några hållbara investeringar under 2025.

Via fonden Kort Ränta har fonden dock gjort indirekta hållbara investeringar i liten skala. De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Dessutom har fonden indirekt via fonden Kort Ränta investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

## ● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Mottagarfonden har inte gjort hållbara investeringar och beaktar inte indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Eftersom Mottagarfonden inte har förbundit sig att ta hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, kan inte heller fonden förbinda sig att ta hänsyn till dem.

Via fonden Kort Ränta har fonden dock gjort indirekta hållbara investeringar i liten skala. Fonden Kort Ränta screenar hållbara investeringar och säkerställer att investeringsobjekten inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Dessutom följer fonden upp indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med regleringen. Ytterligare information om hur fonden Kort Ränta säkerställer att hållbara investeringar inte orsakar betydande negativa konsekvenser för miljörelaterade och sociala investeringsmål finns i fondens egna hållbarhetsdokument under rubriken Villkor och dokument här: [www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-ranta-a](http://www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-ranta-a).

## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Mottagarfonden har inte gjort hållbara investeringar och beaktar inte indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Eftersom Mottagarfonden inte har förbundit sig att ta hänsyn till indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, kan fonden inte heller förbinda sig att ta hänsyn till dem.

Fonden Kort Ränta följer kvartalsvis upp indikatorer som beskriver huvudsakliga negativa konsekvenser i enlighet med regleringen. Fonden rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Mottagarfonden har inte gjort hållbara investeringar.

Via fonden Kort Ränta har fonden gjort indirekta hållbara investeringar i liten skala. Fondens Kort Ränta säkerställer med hjälp av data från tredje parter att investeringsobjekten iakttar allmänt accepterade internationella normer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                          | Sektor      | %<br>tillgångar | Land      |
|------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------|
| Hamilton Lane Global Private Assets Fund | Fondföretag | 97,57 %         | Luxemburg |

I tabellen ovan har de största investeringarna beräknats som ett medelvärde baserat på kvartalsvisa värden.



## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

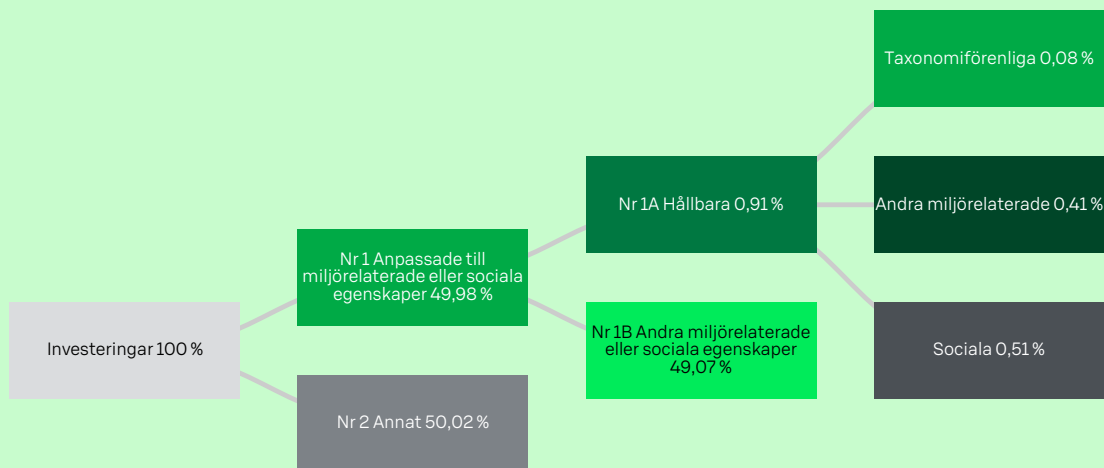
### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Allokeringen av fondens tillgångar och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs i figuren nedan. Fonden har investerat 97,1 procent av sina tillgångar i Mottagarfonden, 1,5 procent i fonden Kort Ränta och 1,4 procent i kontanter.

Mottagarfonden har bekräftat att den inte hade hållbara investeringar under referensperioden 2025 och således inte heller taxonomiförenliga andra miljörelaterade eller sociala investeringar. För referensperioden 2025 har Mottagarfonden inte offentliggjort information om andelen investeringar med miljörelaterade/sociala egenskaper, och därför baserar sig denna siffra på senast tillgänglig information från 2024 och 2023 då andelen var 50 procent.

Via fonden Kort Ränta har fonden gjort indirekta hållbara investeringar vars andel var 0,91 procent och taxonomiförenliga investeringar vars andel var 0,08 procent. Av figuren nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller figuren nedan bör man beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå i fonden Kort Ränta. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond gjorde investeringar i andra fonder.





## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Mottagarfonden gjorde inga hållbara investeringar 2025 och således inte heller investeringar förenliga med EU-taxonomin.

Via fonden Kort Räkta hade fonden investeringar som var förenliga med EU-taxonomin och vars andel uppgick till 0,08 procent. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?** <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi

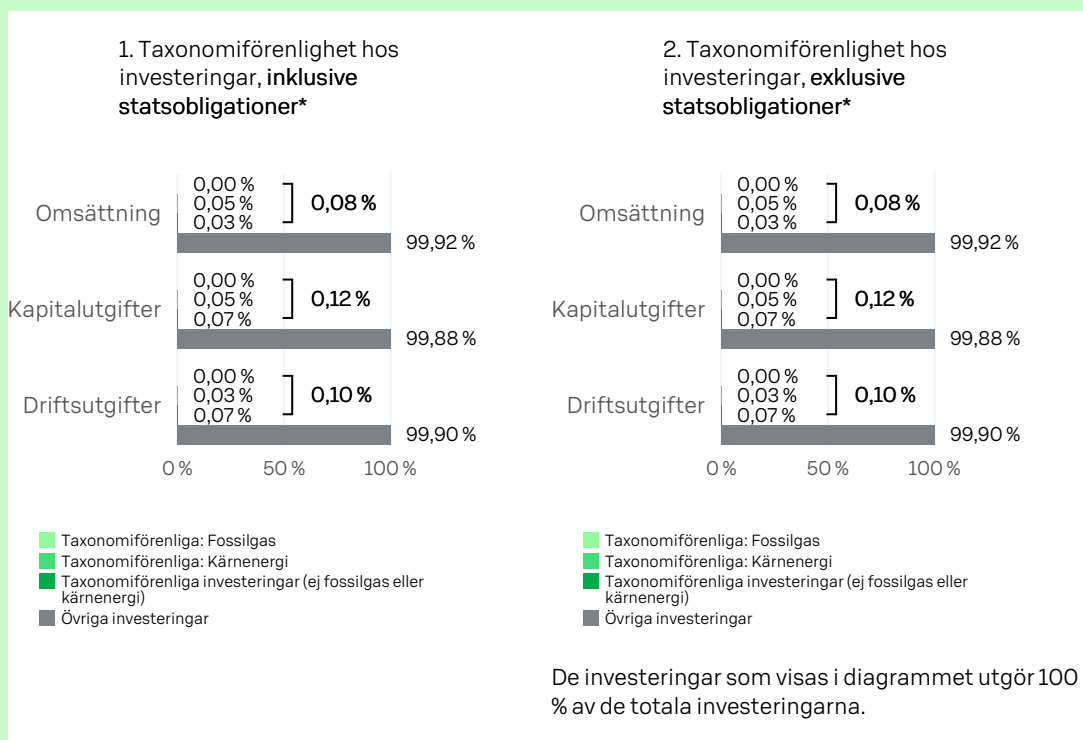
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

– **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter  
– **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi  
– **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Mottagarfonden har inte gjort investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och således inte heller investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

Investeringarna i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter via fonden Kort Ränta beskrivs i tabellen nedan.

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,02 %                                           | 0,04 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,02 %                                           | 0,04 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,03 %                                           | 0,05 %                                             |

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Mottagarfonden har inte gjort investeringar enligt EU-taxonomin varken år 2025 eller föregående år. Via fonden Kort Ränta hade fonden investeringar som var förenliga med EU-taxonomin och vars andel uppgick till 0,08 procent.

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin i fonden har sjunkit med 0,05 procentenheter från föregående referensperiod.



### VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Mottagarfonden har inte gjort hållbara investeringar.

Via fonden Kort Ränta har fonden investerat 0,41 procent i företag som främjat miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin. Fonden Kort Ränta gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som var förenliga med EU-taxonomin, eftersom det fanns mycket få investeringar som var taxonomiförenliga.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Mottagarfonden har inte gjort hållbara investeringar.

Via fonden Kort Ränta har fonden investerat 0,51 procent i företag som främjat sociala mål.



### VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten Annat ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.

I punkten Annat ingår också kontanter i Mottagarfonden för säkerställande av likviditeten samt Mottagarfondens investeringar på andrahandsmarknaden som gjordes för att Mottagarfonden skulle uppnå en bredare investeringsstrategi. Mottagarfonden tillämpar miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder på en del av dessa investeringar.



## **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper indirekt genom att investera i Mottagarfonden.

Eftersom Mottagarfonden inte har offentliggjort hållbarhetsinformation för 2025, baserar sig informationen främst på siffrorna för 2024. Mottagarfonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att utesluta investeringar i företag vars huvudsakliga affärsverksamhet anknyter till termiskt kol, oljesand eller ohållbar avskogning samt investeringar med svårhanterliga ESG-risker. Dessutom har Mottagarfonden månatligen följt upp ESG-relaterade risker som kan anknyta till investeringsobjekten.

Ytterligare information om de åtgärder som fonden Kort Ränta har vidtagit finns i dess hållbarhetsdokument under rubriken Villkor och dokument här: [www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-ranta-a](http://www.s-pankki.fi/sv/spara-och-investera/fonder/s-banken-kort-ranta-a).

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN HIGH YIELD EUROPA RÄNTA PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437008KKED1GHC1JB19

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 36,25 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,46 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16).

Fonden har också i fråga om direkta investeringar främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att tillämpa uteslutning och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från

investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna i internationella avtal, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljö och antikorrup­tion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkras oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,3        | 7,1        | 6,9        | 6,7        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,6        | 6,5        | 6,0        | 5,4        |
| Social (S)                                                                                         | 4,9        | 4,9        | 5,1        | 5,1        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,3        | 6,2        | 6,2        | 5,9        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 129        | 92         | 110        | 170        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 3,8 %      | 5,7 %      | 5,9 %      | 6,7 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 2,2 %      | 2,0 %      | 2,4 %      | 2,4 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 7          | 4          | 1          | 2          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,1 %      | 0,8 %      | 0,1 %      | 0,4 %      |

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för

hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

#### Utsläpp av växthusgaser

|                            |            |         |         |
|----------------------------|------------|---------|---------|
| 1. Utsläpp av växthusgaser |            |         |         |
| Scope 1-växthusgasutsläpp  | 27 146,10  | 97,76 % | 42,73 % |
| Scope 2-växthusgasutsläpp  | 3 915,14   | 97,76 % | 42,73 % |
| Scope 3-växthusgasutsläpp  | 137 238,02 | 97,76 % | 42,73 % |

|                                                                                                                                                                                                                  |            |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 161 376,49 | 97,76 % | 42,73 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |            |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 557,75     | 97,76 % | 42,73 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |            |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 931,70     | 97,76 % | 42,73 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |            |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 2,29 %     | 97,76 % | 41,19 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |            |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 63,79 %    | 97,76 % | 41,24 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |            |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |            |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,24       | 2,23 %  | 2,23 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 1,33       | 0,84 %  | 0,84 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 1,10       | 5,33 %  | 4,31 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 1,13       | 0,40 %  | 0,40 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avfallsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00       | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,07       | 1,07 %  | 1,07 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,05       | 0,08 %  | 0,08 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 2,29       | 2,73 %  | 2,73 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,82       | 1,52 %  | 1,52 %  |

### Biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| <b>7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald</b>                                                                                                                         |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 0,73 % | 97,76 % | 42,05 % |

### Vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| <b>8. Utsläpp till vatten</b>                                                                                             |      |         |        |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,01 | 97,76 % | 1,22 % |

### Avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| <b>9. Farligt avfall och radioaktivt avfall</b>                                                                                             |      |         |         |
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,72 | 97,76 % | 40,86 % |

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| <b>10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b>                                                                                                                                                                                                                  |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 % | 97,76 % | 43,14 % |
| <b>11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</b>                                                                                                                                                |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,68 % | 97,76 % | 41,91 % |
| <b>12. Ojusterad löneklyfta mellan könen</b>                                                                                                                                                                                                                                                                         |        |         |         |

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 15,37 % | 97,76 % | 34,13 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 36,05 % | 97,76 % | 40,82 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 97,76 % | 43,28 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                   | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 0<br>Relativt tal: 0,00 % | 0,00 %                           | 0,00 %   |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 20,36 %      | 97,76 %                          | 42,56 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 2,52 %       | 97,76 %                          | 41,91 %  |





## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                                       | Sektor             | % tillgångar | Land      |
|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------|-----------|
| iShares EUR High Yield Corp Bo                        | Börshandlad fond   | 9,05 %       | Irland    |
| Banco Bilbao Viz Perp/Call VAR                        | Finans             | 1,57 %       | Spanien   |
| Unicredit Spa Perp/Call VAR                           | Finans             | 1,40 %       | Italien   |
| Erste Group Perp/Call VAR                             | Finans             | 1,19 %       | Österrike |
| Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable               | Sällanköpsvaror    | 1,04 %       | Tyskland  |
| Citycon Oyj Perp/Call VAR                             | Finans             | 1,04 %       | Finland   |
| Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable                 | Informationsteknik | 0,92 %       | Österrike |
| Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable                | Sällanköpsvaror    | 0,90 %       | Luxemburg |
| Bnp Paribas Perp/Call VAR                             | Finans             | 0,90 %       | Frankrike |
| Avis Budget Fina 28.2.2029 7% Callable                | Dagligvaror        | 0,86 %       | Jersey    |
| Monitchem Hold 3 1.5.2028 8.75% Callable              | Basindustri        | 0,82 %       | Luxemburg |
| Iho Verwaltungs 15.11.2029 6.75% Callable Pay-In-Kind | Sällanköpsvaror    | 0,78 %       | Tyskland  |
| Hkfoods Oyj 17.6.2027 Callable FRN                    | Dagligvaror        | 0,78 %       | Finland   |
| Cred Agricole Sa Perp/Call VAR                        | Finans             | 0,78 %       | Frankrike |
| Swedbank Ab Perp/Call VAR                             | Finans             | 0,77 %       | Sverige   |



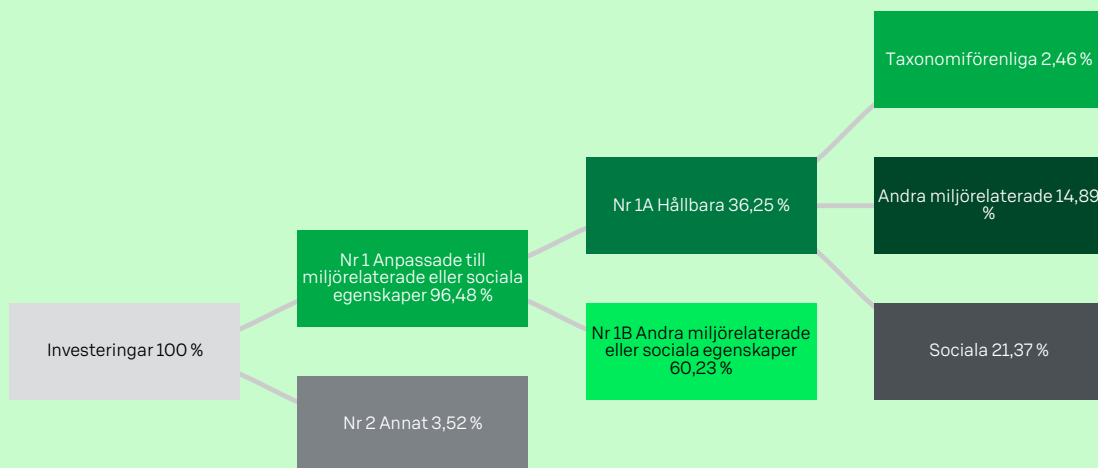
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bostadsbyggande, heminredning, bildelar och tillbehör, biltillverkare, bioteknik, elektronik, holdingbolag, luftfart och försvar, ingenjers- och byggbranschen, internet, distribution/partihandel, gruvdrift, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvdrift), kosmetika/personligt välbefinnande, transport, mekanisk utrustning, fastighetsinvesteringsföretag (REIT), flygbolag, läkemedel, jordbruk, inkvartering, metalltillverkning, skogsprodukter och papper, programvaror, förpackning och förvaring, banker, halvledare, kapitalinvesteringar, börshandlade fonder, finansiella tjänster, byggnadsmaterial, livsmedel, drycker, värdepappersföretag, el, telekom, hälsovårdstjänster, hälsovårdsprodukter, medier, datorer, alternativa energikällor, kläder, försäkringar, fritid, nöje, detaljhandel, miljöövervakning, olja och gas, olje- och gasrelaterade tjänster, olje- och gasrörledningar samt hushållsartiklar.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 2,46 procent förenliga med EU-taxonomi. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomi främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomi beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomi verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

## ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi? <sup>1</sup>

☒ Ja

☒ I fossilgas    ☒ I kärnenergi

☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen

senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

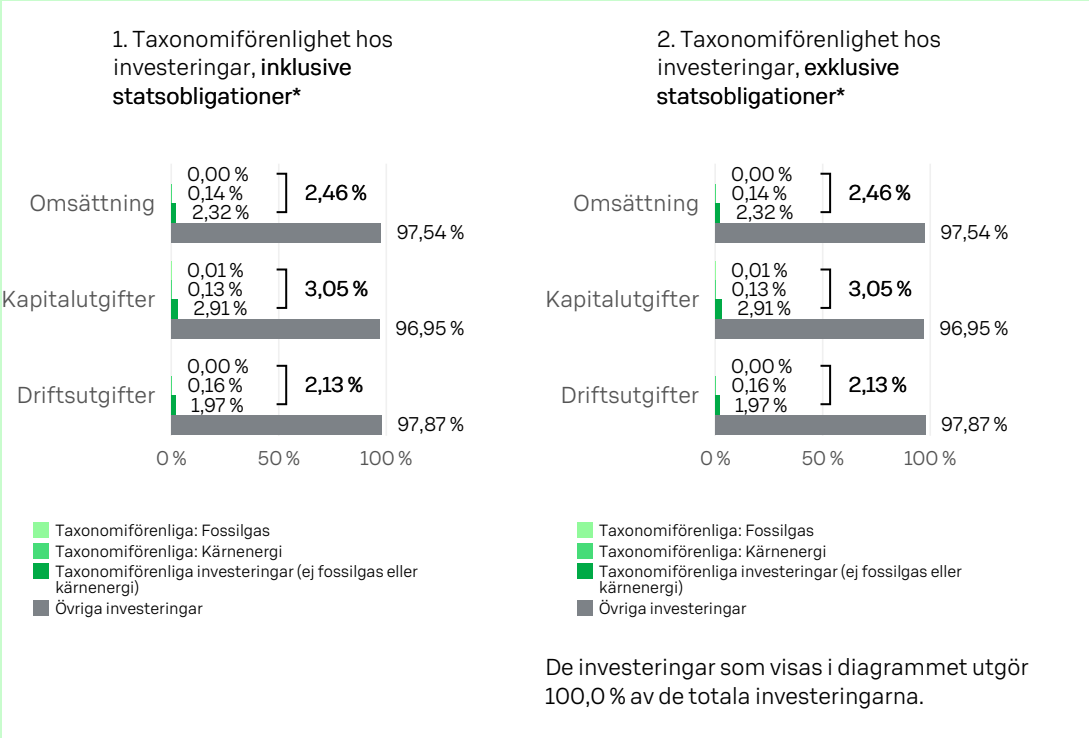
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,43 %                                           | 1,1 %                                              |
| Kapitalutgifter | 0,69 %                                           | 1,26 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,3 %                                            | 1,39 %                                             |

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 1,31 procentenheter från föregående referensperiod och med 1,90 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 14,89 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. På High Yield-marknaden är ESG-datatäckningen vanligen bristfällig och datatäckningen påverkar andelen hållbara investeringar. Vid bestämningen av hållbara investeringar utnyttjar vi data som erhållits från tredje part.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 21,37 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter och derivat som finns i fonden. Kontanter innehåses för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Syftet med derivaten beskrivs i fondens stadgar. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Från sina direkta investeringar uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden screenade dessutom företag med tanke på överträdelse av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppgavs överträdelse av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KLIMATMÅL VÄRLD AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700ZC8FVOYTIXUI31

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

●● ☒ Ja

●● ☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 66,02 %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: 31,74 %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING UPPNÅDDES DENNA FINANSIELLA PRODUKTS MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Fonden strävade efter att begränsa klimatförändringarna och minska koldioxidutsläppen. Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar bland annat genom att göra investeringar i objekt som är förenliga med EU-taxonomin. Dessutom har fonden prioriterat investeringar i företag vilkas koldioxidavtryck är lågt och som till sina egenskaper är neutrala eller positiva vid omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle.

Avkastningsindexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net har angetts som referensvärde för fonden. Referensvärdet syftar till att avvärja risker som har samband med klimatförändringar och dessutom beaktar det även de långsiktiga målen angående global uppvärmning i Parisavtalet. Parisavtalet syftar till att begränsa den globala uppvärmningen till klart under 2 grader, helst 1,5 grader jämfört med förindustriell tid. Den beräknade temperaturökningen för fonden (MSCI) är 1,8 grader. Den beräknade temperaturökningen är en framtidsuppskattning som utvärderar befintlig information om företagens kommande utsläpp och som uttrycks som uppvärmning (i grader celsius) till år 2100 jämfört med förindustriell tid. Indikatorn anger hur uppvärmningen av klimatet skulle se ut, om den globala ekonomins växthusgasutsläpp följde samma riktning som fondens utsläpp. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) har också legat under hälften av det viktade medelvärdet av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar genom att investera i objekt som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för

alla. (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16)

Fonden har uteslutit företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Sedan maj har fonden följt jämförelseindexets uteslutningskriterier och uteslutit utöver de ovannämnda företag där mer än en procent av omsättningen kommer från prospektering, utvinning, insamling, distribution eller bearbetning av stenkol eller brunkol, företag där minst tio procent av omsättningen kommer från prospektering, insamling, distribution eller raffinering av oljebränslen, företag där minst 50 procent av omsättningen kommer från prospektering, insamling, produktion eller distribution av gasformiga bränslen och företag där minst 50 procent av omsättningen kommer från elproduktion vars utsläpp av växthusgaser överstiger 100 gram CO<sub>2</sub>-ekv. per kWh.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Fonden har säkerställt att de uppställda målen har uppnåtts. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet har varit betydligt lägre än det viktade medelvärdet för det allmänna marknadsindexets koldioxidintensitet och legat i linje med jämförelseindexet. Fondens alla investeringar med undantag för kontanter uppfyllde definitionen av hållbar investering. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer. Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| CO <sub>2</sub> e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                 | 31         | 40         | 32         | 28         |
| CO <sub>2</sub> e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för allmänna marknadsindexet    | 111        | 113        | 120        |            |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 4,0 %      |
| Andelen hållbara investeringar (%)                                                                 | 98 %       | 97 %       | 90 %       | 63 %       |

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

## ● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvis-temål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Förutom att vi ser till att FN:s mål för hållbar utveckling inte orsakas några betydande negativa konsekvenser har fonden följt de uteslutningskriterier som räknas upp i avsnittet I vilken utsträckning uppnåddes denna finansiella produkts mål för hållbar investering?.

Dessutom övervakar vi att våra investeringsobjekt inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp obligatoriska indikatorer som beskriver de negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

### Var de hållbara investeringarna anpassande till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part. Fondens har under referensperiod inte innehav i företag som bryter mot de internationella normerna.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 393,87       | 98,10 %                          | 98,08 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 474,81       | 98,10 %                          | 98,08 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 9 374,95     | 98,10 %                          | 98,08 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 10 411,43    | 98,10 %                          | 98,08 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 99,81        | 98,10 %                          | 98,08 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 415,94       | 98,10 %                          | 98,09 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 1,04 %       | 98,10 %                          | 98,09 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 50,82 %      | 98,10 %                          | 98,09 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,16         | 49,02 %                          | 49,02 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 1,46         | 2,15 %                           | 2,15 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,12         | 3,22 %                           | 3,22 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,10         | 6,97 %                           | 6,97 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,07         | 3,96 %                           | 3,96 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 1,27 %       | 98,10 %                          | 98,09 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,00         | 98,10 %                          | 7,88 %   |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |



|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,34 | 98,10 % | 98,08 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 98,10 % | 98,09 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 %  | 98,10 % | 98,09 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 11,80 % | 98,10 % | 89,64 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 37,90 % | 98,10 % | 98,09 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 98,10 % | 98,09 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 35,49 % | 98,10 % | 98,09 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 3,27 % | 98,10 % | 98,09 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna        | Sektor                      | % tillgångar | Land      |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------|-----------|
| Microsoft Corp                 | Informationsteknik          | 7,16 %       | USA       |
| NVIDIA Corp                    | Informationsteknik          | 4,28 %       | USA       |
| Amazon.com Inc                 | Telekomtjänster             | 3,82 %       | USA       |
| Bank of America Corp           | Finans                      | 3,36 %       | USA       |
| JPMorgan Chase & Co            | Finans                      | 3,33 %       | USA       |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | Informationsteknik          | 3,28 %       | Taiwan    |
| Visa Inc                       | Finans                      | 2,69 %       | USA       |
| Schneider Electric SE          | Industrivaror och -tjänster | 2,43 %       | Frankrike |
| Allianz SE                     | Finans                      | 2,25 %       | Tyskland  |
| Micron Technology Inc          | Informationsteknik          | 2,02 %       | USA       |
| Delta Electronics Inc          | Industrivaror och -tjänster | 2,02 %       | Taiwan    |
| AIA Group Ltd                  | Finans                      | 1,97 %       | Hongkong  |
| Siemens AG                     | Industrivaror och -tjänster | 1,88 %       | Tyskland  |
| T-Mobile US Inc                | Telekomtjänster             | 1,84 %       | USA       |
| Allstate Corp/The              | Finans                      | 1,74 %       | USA       |



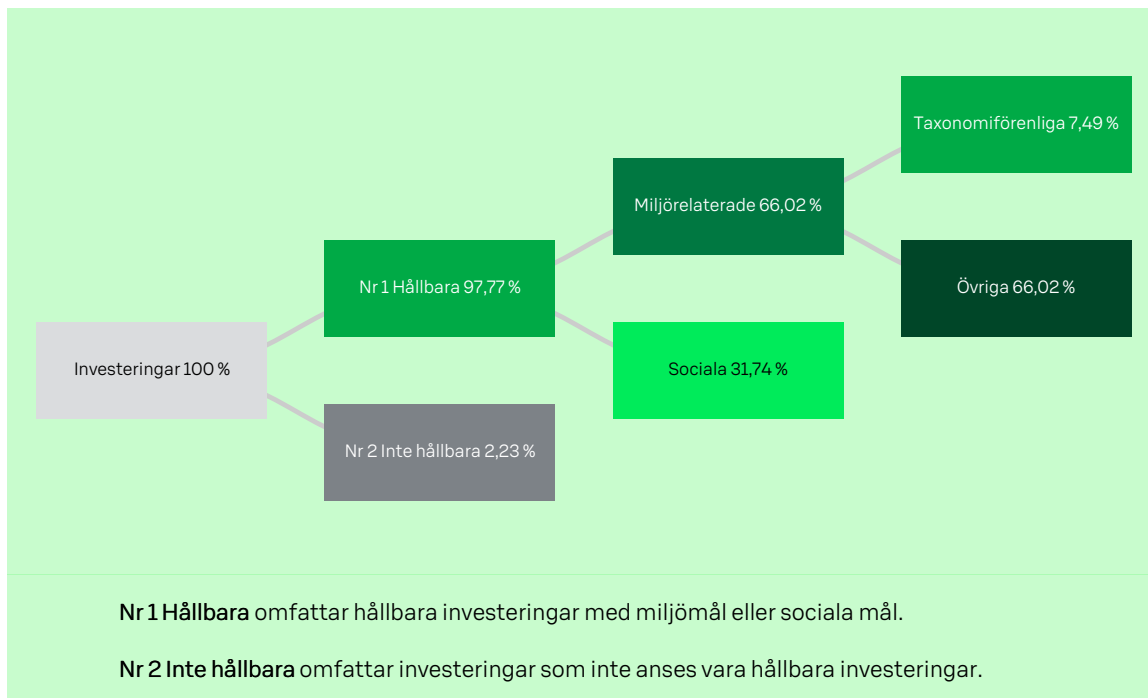
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: datakommunikationstjänster, teknik, finanssektor, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, industriprodukter och industritjänster, basindustri och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bostadsinredning, elektronikkomponenter och -tillbehör, ingenjör- och byggbranschen, diverse tillverkningsindustri, internet, fastigheter, fastighetsinvesteringsbolag (REIT), maskiner (såsom de som används vid byggande och gruvsdrift), transport, läkemedel, programvaror, banker, halvledare, finansiella tjänster, livsmedel, kommersiella tjänster, kommunikation, el, elektronik, telekom, medier, hälsovårdsprodukter, datorer, biltillverkare, kläder, alternativa energikällor, försäkringar och detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 7,49 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av klimatförändringar samt omställning till cirkulär ekonomi.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas    ☒ I kärnenergi

☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

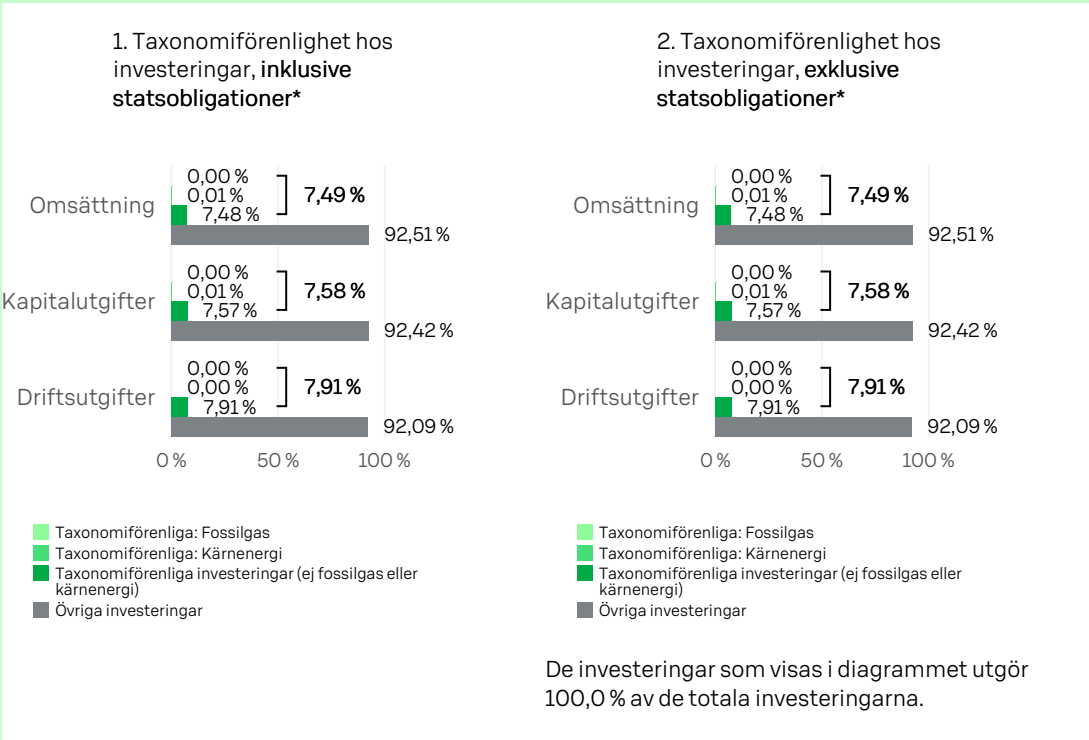
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,02 %                                           | 4,61 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,05 %                                           | 4,2 %                                              |
| Driftsutgifter  | 0 %                                              | 5,03 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 3,67 procentenheter från föregående referensperiod och med 3,92 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 66,02 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att det är fråga om en global aktiefond och att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå. Det innebär att fondens alla investeringsobjekt inte är skyldiga att rapportera om sin taxonomiförenlighet.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 31,74 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "INTE HÅLLBARA", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Inte hållbara" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPNÅ MÅLET FÖR HÅLLBAR INVESTERING UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden drog nytta av bland annat ESG-integrering, uteslutning, inkludering och ägarinflytande för att uppnå ett hållbart investeringsmål.

Fonden har uteslutit företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Sedan maj har fonden följt jämförelseindexets uteslutningskriterier och uteslutit utöver de ovannämnda företag där mer än en procent av omsättningen kommer från prospektering, utvinning, insamling, distribution eller bearbetning av stenkol eller brunkol, företag där minst tio procent av omsättningen kommer från prospektering, insamling, distribution eller raffinering av oljebränslen, företag där minst 50 procent av omsättningen kommer från prospektering, insamling, produktion eller distribution av gasformiga bränslen och företag där minst 50 procent av omsättningen kommer från elproduktion vars utsläpp av växthusgaser överstiger 100 gram CO<sub>2</sub>-ekv. per kWh.

Fonden gjorde endast hållbara investeringar (med undantag för kontanter). För att en investering ska anses vara hållbar ska den ha en positiv inverkan på ett eller flera av FN:s mål för hållbar utveckling och får inte orsaka betydande skada för något av målen.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 40 bolagsstämmor under 2025. Fonden röstade i sammanlagt 662 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 90 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka 10 procent av punkterna. I slutet av 2024 inledde vi ett påverkanssamtal med ett av de företag som ingår i fonden. Samtalet fortsatte under 2025. Temat var biologisk mångfald och syftet med samtalet var att förstå hur företaget beaktar den biologiska mångfalden och vilka åtgärder företaget vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi ville också se till att företaget tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.



## VILKET RESULTAT HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT JÄMFÖRT MED REFERENSVÄRDET FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Avkastningsindexet MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net har angetts som referensvärde för fonden. Metoderna för beräkning av referensvärdet finns att tillgå på: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Referensvärdet har anpassats till ett scenario med en global uppvärmning på 1,5 grader och det inkluderar till exempel ett årligt mål om minskning av koldioxidintensiteten med 10 procent. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsminskningmål och företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största CO<sub>2</sub>-utsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden hade som mål att stävja klimatförändringar och främja koldioxidsnålhet. Som fondens referensvärde används ett index som är förenligt med Parisavtalet. Referensvärdets mål stöder fondens mål. Referensvärdet eftersträvar bland annat en minskning av koldioxidintensiteten med femtio procent jämfört med moderindexet. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var under hälften av det viktade medelvärdet av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det viktade medelvärdet för referensvärdets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 38 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var i sin tur 31 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$). Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet är lägre än det viktade medelvärdet för jämförelseindexets koldioxidintensitet. Dessutom är jämförelsevärdets kalkylmässiga temperaturstegring (MSCI) 2,0 grader. Fondens kalkylmässiga temperaturstegring (MSCI) är i sin tur 1,8 grader.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Det viktade medelvärdet för koldioxidintensiteten för det breda marknadsindexet (scope 1 och 2) var 111 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025, medan fondens motsvarande siffra vid utgången av 2025 var 31 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$). Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet är alltså betydligt lägre än av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN VÄXANDE EKONOMIER AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700PKFSLHDY5CC206

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 58,59 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort

som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljö och antikorrup­tion.

Dessutom har fonden investerat i ett företag som bedriver verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin (begränsning av klimatförändringar). Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 0,06 procent.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 6,4        | 6,5        | 5,9        | 5,7        |
| Miljö (E)                                                                                          | 5,4        | 5,4        | 4,5        | 4,5        |
| Social (S)                                                                                         | 5,7        | 5,6        | 5,1        | 4,9        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 4,6        | 4,7        | 4,9        | 4,6        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | BBB        |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 106        | 84         | 101        | 221        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 3,8 %      | 3,4 %      | 1,6 %      | 1,5 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 6,2 %      | 6,1 %      | 9,5 %      | 6,7 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 3          | 1          | 1          | 1          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 2,6 %      | 1,5 %      | 0,4 %      | 0,7 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Dessutom har fonden investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av klimatförändringar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.



● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomien fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskONSEKVENSER under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | KONSEKVENSER | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 2 524,91     | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 1 907,20     | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 27 004,88    | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 31 063,82    | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 437,41       | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 750,00       | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 9,34 %       | 97,04 %                          | 70,20 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 81,91 %      | 97,04 %                          | 67,98 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 1,07         | 1,54 %                           | 1,54 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 1,51         | 22,53 %                          | 22,53 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,60         | 5,67 %                           | 5,67 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,11         | 7,38 %                           | 7,38 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 1,76 %       | 97,04 %                          | 69,99 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,01         | 97,04 %                          | 6,32 %   |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,60 | 97,04 % | 70,20 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 97,04 % | 70,20 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 %  | 97,04 % | 70,20 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 14,94 % | 97,04 % | 51,22 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 22,25 % | 97,04 % | 70,20 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 97,04 % | 70,20 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 51,57 % | 97,04 % | 70,20 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 7,71 % | 97,04 % | 70,20 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna        | Sektor                      | % tillgångar | Land         |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------|--------------|
| Samsung Electronics Co Ltd     | Informationsteknik          | 4,46 %       | Sydkorea     |
| Delta Electronics Inc          | Industrivaror och -tjänster | 3,84 %       | Taiwan       |
| Hoa Phat Group JSC             | Industrivaror och -tjänster | 3,40 %       | Vietnam      |
| Mobile World Investment Corp   | Sällanköpsvaror             | 3,37 %       | Vietnam      |
| Masan Group Corp               | Dagligvaror                 | 3,23 %       | Vietnam      |
| BDO Unibank Inc                | Finans                      | 3,18 %       | Filippinerna |
| GT Capital Holdings Inc        | Sällanköpsvaror             | 3,17 %       | Filippinerna |
| HDFC Bank Ltd                  | Finans                      | 3,06 %       | Indien       |
| Saigon Beer Alcohol Beverage C | Dagligvaror                 | 2,96 %       | Vietnam      |
| Ayala Land Inc                 | Finans                      | 2,93 %       | Filippinerna |
| Phu Nhuan Jewelry JSC          | Sällanköpsvaror             | 2,91 %       | Vietnam      |
| SM Prime Holdings Inc          | Finans                      | 2,78 %       | Filippinerna |
| SK Hynix Inc                   | Informationsteknik          | 2,63 %       | Sydkorea     |
| Telkom Indonesia Persero Tbk P | Telekomtjänster             | 2,36 %       | Indonesien   |
| MakeMyTrip Ltd                 | Telekomtjänster             | 2,35 %       | Indien       |



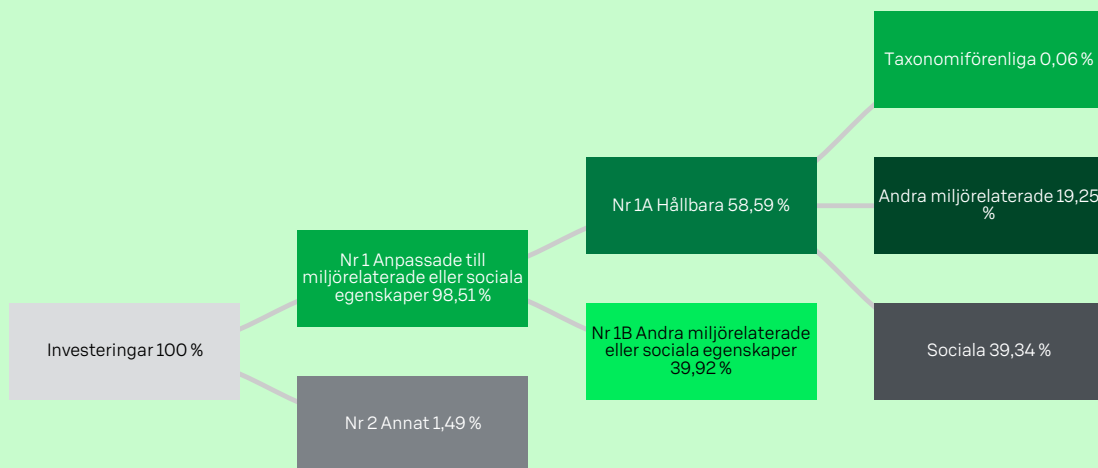
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster och teknik.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: internet, drycker, kommersiella tjänster, gruvdrift, fastigheter, transport, skogsprodukter och papper, banker, basindustri, livsmedel, värdepappersföretag, kemikalier, kosmetik/personligt välbefinnande, hushållstillbehör, fritid, halvledare, telekom, hälsovårdstjänster, diverse tillverkningsindustri, datorer, kommunikation, nöje och detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 0,06 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsningen av klimatförändringar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

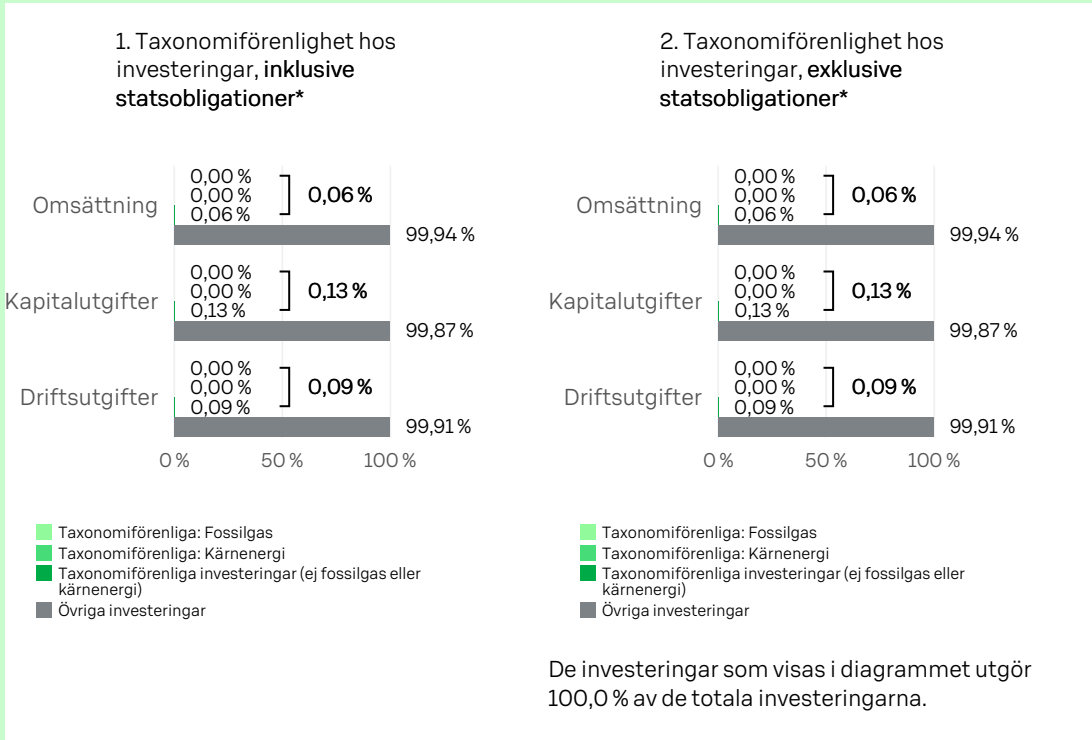
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,06 %                                           | 0 %                                                |
| Kapitalutgifter | 0,13 %                                           | 0 %                                                |
| Driftsutgifter  | 0,09 %                                           | 0 %                                                |

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har förblivit oförändrad jämfört med föregående referensperiod och sjunkit med 0,16 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 19,25 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att fonden investerar på aktiemarknaderna i Asien, Latinamerika, Östeuropa, Mellanöstern och Afrika och att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå. Det innebär att fondens investeringsobjekt mestadels inte är skyldiga att rapportera om sin taxonomiförenlighet.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 39,34 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehåller för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden deltog i en bolagsstämma under 2025. Fonden röstade i 21 ärenden och stödde ledningens rekommendation i cirka 76 procent av ärendena. I slutet av 2024 inledde vi ett påverkanssamtal med ett av de företag som ingår i fonden. Samtalet fortsatte under 2025. Temat var biologisk mångfald och syftet med samtalet var att förstå hur företaget beaktar den biologiska mångfalden och vilka åtgärder företaget vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi ville också se till att företaget tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN EMERGING MARKETS AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437001L7XFTIP6MDI18

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77,96 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort



som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljö och antikorrup­tion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställa uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 6,7        | 6,5        | 6,4        | 6,0        |
| Miljö (E)                                                                                          | 5,7        | 5,6        | 5,6        | 6,0        |
| Social (S)                                                                                         | 5,8        | 5,6        | 5,4        | 5,2        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 5,1        | 4,9        | 4,8        | 4,4        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 98         | 132        | 110        | 106        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 4,0 %      | 3,7 %      | 4,3 %      | 4,4 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 3,5 %      | 4,8 %      | 4,4 %      | 4,1 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 4          | 1          | 1          | 1          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 4,1 %      | 0,8 %      | 0,9 %      | 1,2 %      |

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonskvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 9 648,75     | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 9 911,50     | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 157 937,06   | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 177 287,39   | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 426,38       | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 714,19       | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 7,61 %       | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 82,66 %      | 96,37 %                          | 95,57 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 1,08         | 2,00 %                           | 2,00 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,71         | 47,38 %                          | 47,22 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 0,13         | 0,72 %                           | 0,72 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,49         | 3,85 %                           | 3,85 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,08         | 14,51 %                          | 14,51 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,59         | 1,13 %                           | 1,13 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,52 %                           | 0,52 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 2,90 %       | 96,37 %                          | 95,73 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,01         | 96,37 %                          | 12,48 %  |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 1,25 | 96,37 % | 95,57 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                      |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 96,37 % | 95,73 % |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,16 % | 96,37 % | 95,73 % |

|                                                                        |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                  |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt | 14,89 % | 96,37 % | 85,26 % |

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                              |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 22,76 % | 96,37 % | 95,57 % |

|                                                                                                                          |        |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)   |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | 0,00 % | 96,37 % | 95,73 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 69,12 % | 96,37 % | 95,73 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 9,27 % | 96,37 % | 95,73 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna        | Sektor             | % tillgångar | Land      |
|--------------------------------|--------------------|--------------|-----------|
| Taiwan Semiconductor Manufactu | Informationsteknik | 9,32 %       | Taiwan    |
| Samsung Electronics Co Ltd     | Informationsteknik | 7,16 %       | Syd Korea |
| Tencent Holdings Ltd           | Telekomtjänster    | 5,59 %       | Kina      |
| Alibaba Group Holding Ltd      | Telekomtjänster    | 4,96 %       | Kina      |
| Wuxi Biologics Cayman Inc      | Dagligvaror        | 1,87 %       | Kina      |
| Ping An Insurance Group Co of  | Finans             | 1,85 %       | Kina      |
| SK Hynix Inc                   | Informationsteknik | 1,84 %       | Syd Korea |
| Reliance Industries Ltd        | Energi             | 1,71 %       | Indien    |
| Will Semiconductor Co Ltd Shan | Informationsteknik | 1,71 %       | Kina      |
| HDFC Bank Ltd                  | Finans             | 1,67 %       | Indien    |
| ANTA Sports Products Ltd       | Sällanköpsvaror    | 1,67 %       | Kina      |
| China International Capital Co | Finans             | 1,62 %       | Kina      |
| CP ALL PCL                     | Sällanköpsvaror    | 1,55 %       | Thailand  |
| Localiza Rent a Car SA         | Dagligvaror        | 1,54 %       | Brasilien |
| Apollo Hospitals Enterprise Lt | Dagligvaror        | 1,51 %       | Indien    |

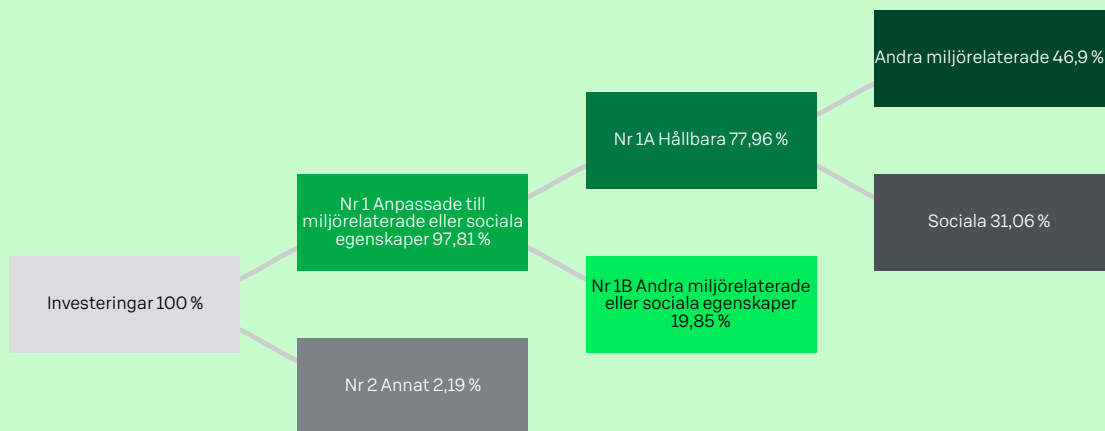


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Fonden hade inga investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Av bilden nedan framgår andelen andra miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: biltillverkare, elektronik, ingenjör- och byggbranschen, internet, drycker, gruvsdrift, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner (såsom de som används vid byggande och gruvsdrift), kosmetika/personligt välbefinnande, skogsprodukter och papper, programvaror, banker, basindustrin, halvledare, finansiella tjänster, livsmedel, datorer, telekom, hälsovårdstjänster, alternativa energikällor, försäkringar, fritid, kommunikation, detaljhandel, hushållsartiklar samt olja och gas.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har inte haft några investeringar som är förenliga med EU-taxonomi. Antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomi beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomi verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi? <sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas    ☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

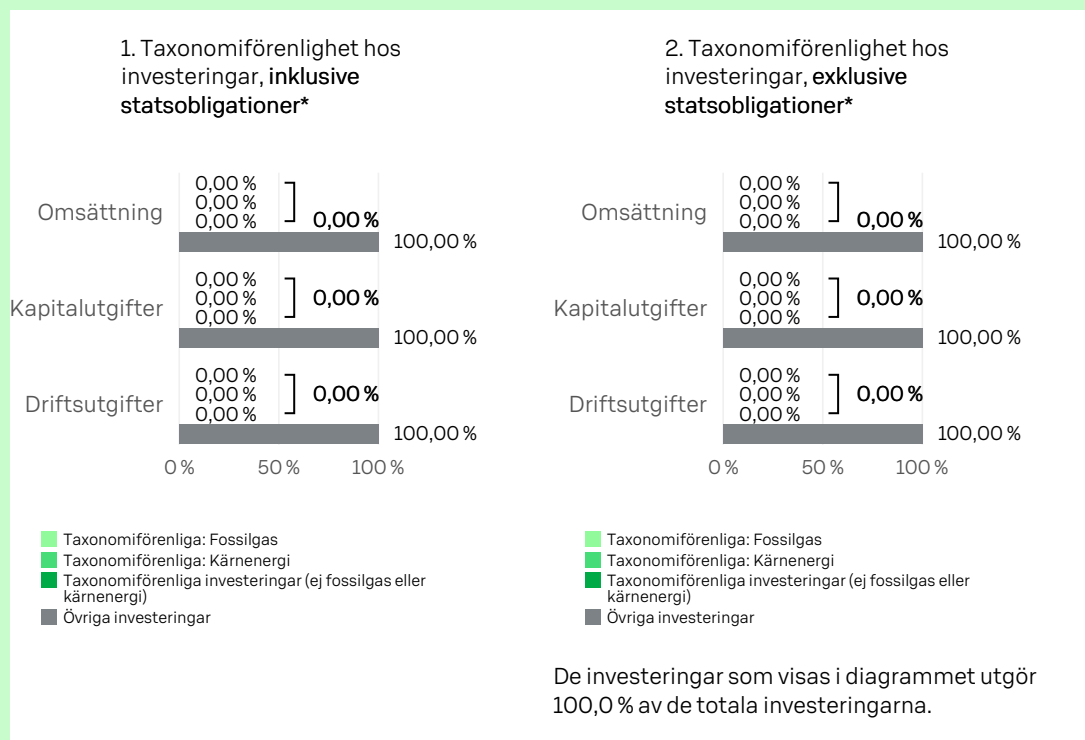
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden gjorde inga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förändrades inte från föregående referensperiod och inte heller från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med EU-taxonomin, eftersom inga företag då var skyldiga att rapportera om det än. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 46,90 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom bör det observeras att fonden huvudsakligen investerar på tillväxtmarknader och att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå. Därför är fondens investeringsobjekt i stort sett inte skyldiga att rapportera om sin efterlevnad av taxonomin.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 31,06 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehåller för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper bland annat genom ESG-integration, uteslutning och ägarinflytande.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande, bland annat genom att föra direkta diskussioner om ESG med företag som är investeringsobjekt. Fonden deltog i en bolagsstämma under 2025. Fonden röstade i 21 ärenden och stödde ledningens rekommendation i cirka 76 procent av ärendena. I slutet av 2024 började vi påverka två bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KORT RÄNTA PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700Y7YPFCMGNOA074

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 62,52 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 5,59 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), säkerställa inkluderande och likvärdig utbildning av god kvalitet och främja livslångt lärande för alla (SDG 4), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljö och antikorrup­tion.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,4        | 7,0        | 7,2        | 7,6        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,6        | 6,8        | 6,6        | 5,8        |
| Social (S)                                                                                         | 5,0        | 4,6        | 5,0        | 5,4        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,3        | 5,9        | 5,8        | 6,3        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | A          | AA         | AA         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 50         | 46         | 101        | 122        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 4,8 %      | 2,2 %      | 3,3 %      | 4,2 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 3,4 %      | 5,0 %      | 4,8 %      | 2,0 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 6          | 1          | 3          | 2          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 2,5 %      | 0,8 %      | 3,4 %      | 1,6 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser är**

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 4 392,38     | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 1 805,57     | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 95 737,08    | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 104 113,69   | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 620,53       | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 836,30       | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 5,10 %       | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 62,30 %      | 97,60 %                          | 49,81 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,90         | 8,49 %                           | 8,49 %   |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,46         | 4,06 %                           | 4,06 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,11         | 1,02 %                           | 1,02 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,11         | 0,73 %                           | 0,73 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,79         | 0,76 %                           | 0,76 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 9,24 %       | 97,60 %                          | 49,23 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,18         | 97,60 %                          | 7,85 %   |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 8,82 | 97,60 % | 48,91 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 97,60 % | 49,92 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,89 %  | 97,60 % | 49,52 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 15,29 % | 97,60 % | 47,50 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 38,15 % | 97,60 % | 49,81 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 97,60 % | 50,10 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Miljö

|                                            |       |        |        |
|--------------------------------------------|-------|--------|--------|
| 15. Växthusgasintensitet                   |       |        |        |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet | 44,82 | 0,63 % | 0,63 % |

### Sociala aspekter

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |        |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|--------|--------|
| 16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                        |        |        |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 0<br>Relativt tal: 0,00 % | 0,63 % | 0,63 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 22,81 % | 97,60 % | 49,81 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

9. Ingen policy för mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 0,65 % | 97,60 % | 49,52 % |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|



### VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna                    | Sektor                      | % tillgångar | Land           |
|--------------------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| Alandsbanken Ab 16.3.2026 3.875%           | Finans                      | 2,06 %       | Finland        |
| Volkswagen Fin 10.9.2026 3.75%             | Sällanköpsvaror             | 1,30 %       | Tyskland       |
| Btf 19.11.2025 0% ZCPN                     | Offentlig sektor            | 1,18 %       | Frankrike      |
| Essity Capital 21.9.2026 3% Callable       | Dagligvaror                 | 1,09 %       | Nederländerna  |
| Metsa Board Oyj 29.9.2027 2.75% Callable   | Industrivaror och -tjänster | 1,06 %       | Finland        |
| Nokia Oyj 11.3.2026 2% Callable            | Telekomtjänster             | 0,99 %       | Finland        |
| Alfa Laval Treas 18.2.2026 0.875% Callable | Industrivaror och -tjänster | 0,95 %       | Sverige        |
| Teollisuuden Voi 9.3.2026 1.125% Callable  | Allmännyttigt               | 0,94 %       | Finland        |
| HUH1V- 12.09.2025                          | Industrivaror och -tjänster | 0,93 %       | Finland        |
| Natwest Markets 9.1.2026 FRN               | Finans                      | 0,91 %       | Storbritannien |
| POSTI- 22.10.2025                          | Industrivaror och -tjänster | 0,91 %       | Finland        |
| Stora Enso Oyj 1.6.2026 4% Callable        | Industrivaror och -tjänster | 0,84 %       | Finland        |
| Bots 28.11.2025 0% ZCPN                    | Offentlig sektor            | 0,83 %       | Italien        |
| Intesa Sanpaolo 16.11.2025 FRN             | Finans                      | 0,81 %       | Italien        |
| Deutsche Bank Ag 20.1.2027 1.625%          | Finans                      | 0,78 %       | Tyskland       |

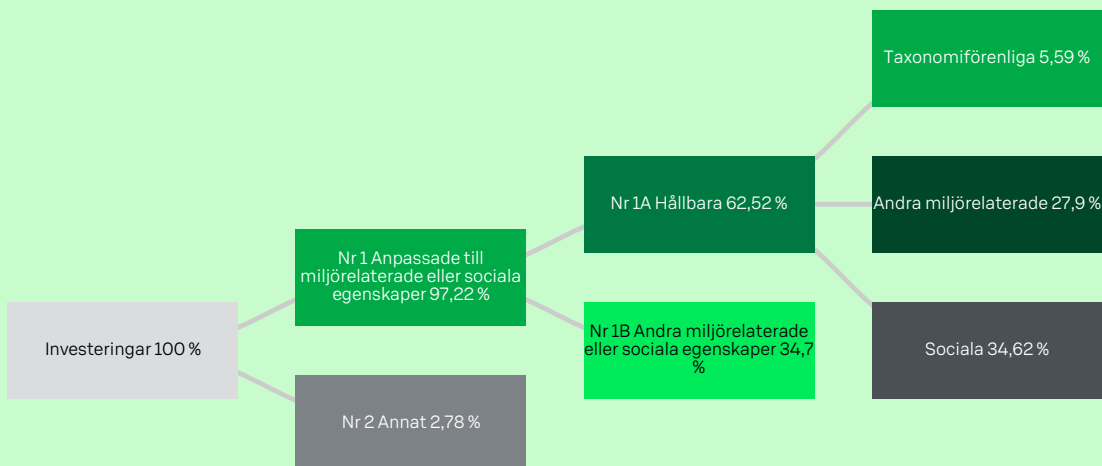


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bildelar och tillbehör, biltillverkare, diverse tillverkningsindustri, ingenjers- och byggbranschen, internet, drycker, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner, kosmetika/personligt välbefinnande, transport, jordbruk, skogsprodukter och papper, förpackning och förvaring, programvaror, banker, halvledare, livsmedel, el, telekom, hälsovårdsprodukter, tillverkning av metaller, gruvdrift, bostadsinredning, detaljhandel, läkemedel, elektronikkomponenter och -tillbehör, byggnadsmaterial, finansiella tjänster, medier, alternativa energikällor, kläder, försäkringar, fritid, datorer, olja och gas samt elektronik.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna

omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 5,59 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöförurening.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

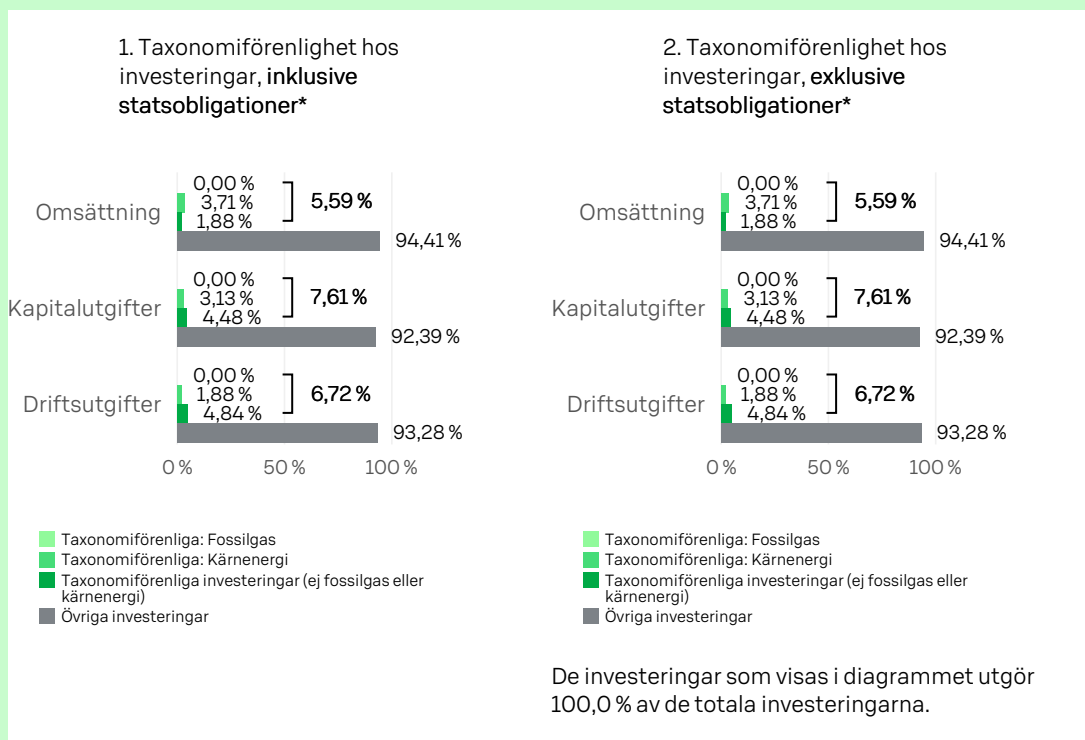
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 1,58 %                                           | 2,41 %                                             |
| Kapitalutgifter | 1,43 %                                           | 2,85 %                                             |
| Driftsutgifter  | 1,77 %                                           | 3,22 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har sjunkit med 0,73 procentenheter från föregående referensperiod och stigit med 4,09 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagets egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 27,90 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 34,62 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter och derivat som finns i fonden. Kontanter innehåller för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Syftet med derivaten beskrivs i fondens stadgar. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

I slutet av 2024 började vi påverka två bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska

mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Därtill screenades företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN SKOG SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700XD13ORN2ZBYH07

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 83,93 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat anpassning till klimatförändringar genom att göra investeringar i objekt som är förenliga med EU-taxonomin. Av fondens investeringar har 83,93 procent främjat anpassning till klimatförändringar. Dessutom är samtliga skogar som fonden äger i Finland PEFC- och FSC-certifierade. Certifieringarna säkerställer att fonden sköter sina skogar enligt principerna för hållbart skogsbruk och så att naturens mångfald upprätthålls.

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper bland annat genom att på lång sikt avverka fondens skogar i mindre omfattning än vad tillväxten är. På så sätt fungerar skogarna som kolsänkor. Tillväxten effektiviserades också genom god skogsvård i rätt tid.

Fondens samtliga skogar i Finland är PEFC- och FSC-certifierade. Skogscertifiering är en garanti för ett lagligt och hållbart skogsbruk och säkerställer att skogen vårdas enligt de mångfalds- och miljörelaterade krav som en omfattande intressentgrupp gemensamt har kommit överens om. FSC-certifieringen kräver också att minst fem procent av de certifierade skogarna på frivillig basis inte utnyttjas i kommersiellt syfte och fem procent omfattas av specialavverkningar och vårdåtgärder, till exempel kontinuitetsskogsbruk. Cirka tio procent av fondens skogsmark är skyddad, och dessutom omfattas fyra procent av arealen av andra åtgärder som främjar biologisk mångfald (såsom avverkning utan kalhyggen).

Dessutom möjliggör fonden användning av skogar i rekreationssyfte i större omfattning än vad allemansrätten möjliggör, bland annat genom att hyra ut jakträtter på skogsfastigheter till lokala jaktsällskap och erbjuda möjligheter att anlägga utflyktsvägar och vandringsleder på fondens markområden. Fonden har också ingått flera preliminära avtal om arrende med företag som producerar vind- och solenergi, och på så sätt försökt främja Finlands möjligheter att bli koldioxidneutralt inom den

utsatta tiden.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp finns i tabellen nedan.

Informationen om hållbarhetsindikatorernas utfall har varken reviderats eller verifierats av tredje parter.

| Indikator                                                  | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Andel investeringar som är förenliga med EU-taxonomin (%)  | 83,93      | 92,12      | 87,32      | 82,44      |
| FSC- och PEFC-certifierad skog (ha)                        | 27 103     | 30 871     | 30 794     | 30 848     |
| FSC- och PEFC-certifierad skog, i procent av totalarealen  | 94,4       | 95,3       | 92         | 91         |
| Kolbalans i fondens skog (tCO2/ha)                         | 1,7        | 2,68       | 1,04       | 0,39       |
| Kolpool för fondens växande skog i början av året (MtCO2)  | 25,2       | 25,2       | 21,0       | 20,7       |
| Genomsnittlig årlig kolsänka i Finland (tCO2/ha/år)        | 1,8        | 3,1        | 0,9        | -0,2       |
| Genomsnittlig årlig koldioxideffekt i Finland (tCO2/ha/år) | 3,5        | 4,3        | 2,8        | 1,7        |

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis har gjort är anpassning till klimatförändringar. Med hållbara investeringar avses investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Fonden främjade anpassningen till klimatförändringar genom att göra investeringar som uppfyller kriterierna för anpassning till klimatförändringar enligt EU-taxonomin.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för ett enda miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Vi säkerställer detta bland annat genom att kontrollera investeringsobjekt före investeringarna och under innehavstiden samt genom att beakta indikatorer om huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom det har fastställts att dessa indikatorer alltid orsakar negativa konsekvenser. Om en fastighetsinvestering anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller om en fastighetsinvestering är energiineffektiv enligt definitionen ineffektiv fastighet som används i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, anses den inte vara hållbar. Dessutom säkerställer vi att de taxonomiförenliga relevanta principerna om att inte orsaka betydande skada uppfylls. Om ett investeringsobjekt anses orsaka betydande skada anses det inte vara hållbart.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

## Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. Relevanta indikatorer för fonden är andelen fastighetstillgångar som är energiineffektiva samt andelen investeringar i sådana fastighetstillgångar som anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem. De indikatorer som följs upp under referensperioden räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Utgångspunkten är att fonden endast investerar i sådana bolag vars syfte är att äga skogsfastigheter. Vi har säkerställt att de bolag som är investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer.

I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden. Fondens äger inga byggnader på fastigheterna. Därför löper fonden ingen risk enligt indikator 18 att utsättas för ineffektiva fastighet.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter.

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                                                       | Mått                                                                                                                           | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| Fossila bränslen                                          | 17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter | Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | 0,00 %       | 92,9 %                           | 92,9 %   |
|                                                           | 18. Exponering mot energieffektiva fastigheter        | Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter                                                                           | 0,00 %       | 0,0 %                            | 0,0 %    |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna      | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|------------------------------|----------------|--------------|---------|
| Volo i Vieremä kommun        | Skogsfastighet | 8,0 %        | Finland |
| Mustinmaa i Sotkamo kommun   | Skogsfastighet | 7,9 %        | Finland |
| FIM Metsä SPV1 OÜ            | Skogsfastighet | 6,3 %        | Estland |
| Koivuvoja i Kuhmo kommun     | Skogsfastighet | 2,7 %        | Finland |
| Repoperä i Kuhmo kommun      | Skogsfastighet | 1,3 %        | Finland |
| Kuikkoniemi_Leppävirta       | Skogsfastighet | 1,2 %        | Finland |
| Ristikorpi i Kuhmo kommun    | Skogsfastighet | 0,9 %        | Finland |
| Vesanto_Korpela              | Skogsfastighet | 0,9 %        | Finland |
| Effoinaho_Karkkila           | Skogsfastighet | 0,9 %        | Finland |
| Rovaniemi_Ylikarvo           | Skogsfastighet | 0,6 %        | Finland |
| Sarvivaara_Kajaani           | Skogsfastighet | 0,6 %        | Finland |
| Lammasperä i Kuhmo kommun    | Skogsfastighet | 0,6 %        | Finland |
| Konnevesi_Volhakka           | Skogsfastighet | 0,5 %        | Finland |
| Äänekoski_Puustola           | Skogsfastighet | 0,5 %        | Finland |
| Sorosenkangas i Kuhmo kommun | Skogsfastighet | 0,5 %        | Finland |

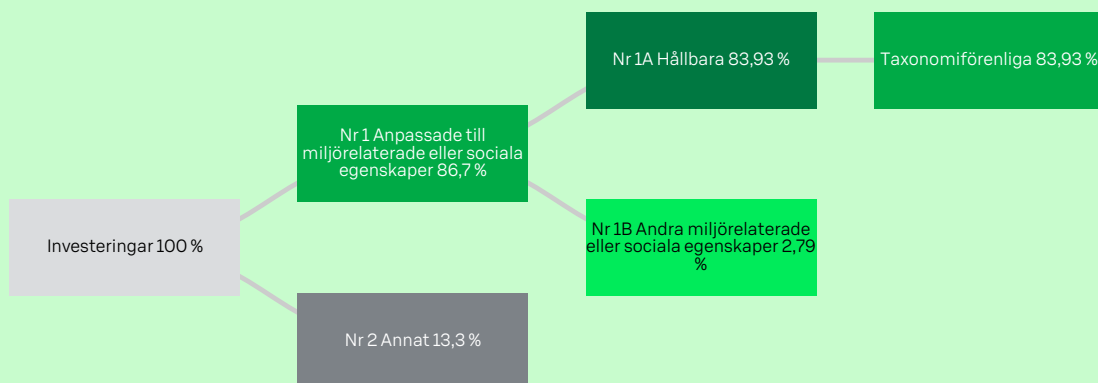


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond har gjort investeringar inom fastighetssektorn. Fonden har investerat i skogsfastigheter.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 83,93 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade anpassningen till klimatförändringar.

I vilken grad fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån informationen om investeringsobjekten. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

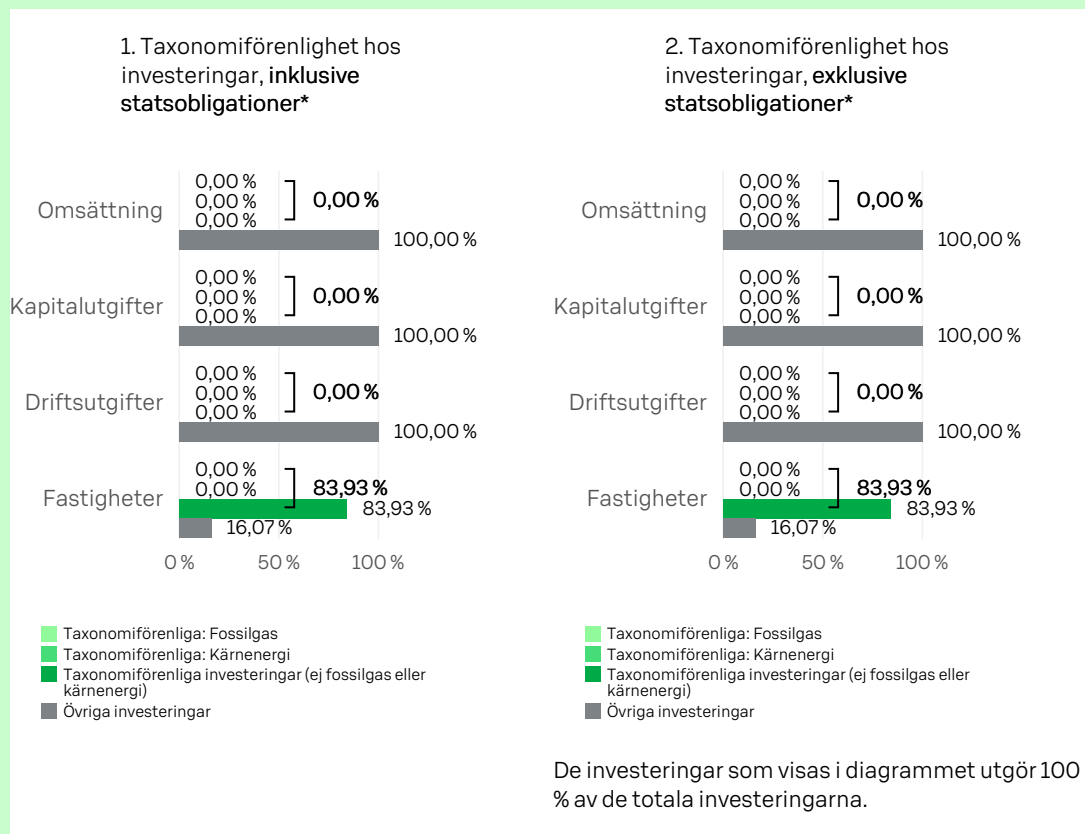
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter. Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter är 83,93 procent.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin har sjunkit med 8,19 procentenheter jämfört med den föregående referensperioden.



### **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I kategorin "Annat" ingår kontanter och med kontanter jämförbara medel som finns i fonden samt derivat. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



### **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper bland annat genom att på lång sikt avverka fondens skogar i mindre omfattning än tillväxten. På så sätt fungerar skogarna som kolsänkor. Tillväxten effektiviserades också genom en bra skogsvård i rätt tid.

Fondens samtliga skogar i Finland är PEFC- och FSC-certifierade. Skogscertifiering är en garanti för ett lagligt och hållbart skogsbruk och säkerställer att skogen vårdas enligt de mångfalds- och miljörelaterade krav som en omfattande intressentgrupp gemensamt har kommit överens om. FSC-certifieringen kräver också att minst 5 procent av de certifierade skogarna på frivillig basis inte utnyttjas i kommersiellt syfte och 5 procent omfattas av specialavverkningar och vårdåtgärder, till exempel kontinuitetsskogsbruk. Cirka 10 procent av den skogsmark som fonden äger är skyddad och ytterligare 4 procent omfattas av andra åtgärder för att främja den biologiska mångfalden, till exempel avverkning utan kalytor.

Dessutom möjliggör fonden användning av skogar i rekreationssyfte i större omfattning än vad allemansrätten möjliggör, bland annat genom att hyra ut jakträtter på skogsfastigheter till lokala jaktföreningar och erbjuda möjligheter att anlägga utflyktsvägar och vandringsleder på fondens markområden. Fonden har också ingått flera föravtal om arrenden med bolag som producerar vind- och solkraft och på så sätt försökt förbättra Finlands möjligheter att bli koldioxidneutralt inom utsatt tid.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN PASSIV EUROPA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437004F606ZVX2NKO32

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☒ ☒ Ja

☐ ☐ ☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 99,08 %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING UPPNÅDDES DENNA FINANSIELLA PRODUKTS MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Fonden strävar efter att begränsa klimatförändringarna och minska koldioxidutsläppen. Fonden är en passiv fond. För att fonden ska kunna uppnå ett hållbart investeringsmål har indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned net EUR angetts som referensvärde. Referensvärdet är förenligt med EU:s referensvärdesförordning ((EU) 2016/1011). Referensvärdet har anpassats till ett 1,5-graders scenario och det inkluderar till exempel ett mål för minskning av koldioxidintensiteten med tio procent per år. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsminskningssmål samt företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största koldioxidutsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker. Information om den metod som har tillämpats för att beräkna referensvärdet finns här: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

Fonden har också främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 9,62 procent.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Vi använder fondens koldioxidintensitet för att mäta uppnåendet av målet för begränsning av klimatförändringarna och målet för minskning av koldioxidutsläppen. Fondens koldioxidintensitet minskas enligt jämförelseindexets utsläppsmål som fastställs i Parisavtalet. I samband med rebalanseringen av fonden kontrollerade vi att fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var minst lika låg som koldioxidintensiteten för fondens referensvärde. Fonden har endast investerat i medlemmar i referensvärdet för att kunna uppnå sitt hållbara investeringsmål. Referensvärdet strävar i sin tur efter att minska koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i företag som brutit mot internationella normer. Närmare information om det resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har inte reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 24         | 31         | 33         | 47         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för referensvärdet                           | 25         | 31         | 33         | 46         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för allmänna marknadsindexet                 | 83         | 77         | 90         | 116        |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden investerar endast i företag som ingår i indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned net EUR.

Fonden iakttar i sin investeringsverksamhet uteslutningskriterier enligt referensvärdet. Utöver uteslutningskriterier enligt referensvärdet uteslöt fonden under referensperioden även enligt S-Bankens egna uteslutningskriterier producenter av cannabis avsedd för rekreativ bruk och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Vad gäller denna fond följer vi också upp obligatoriska indikatorer som beskriver de negativa hållbarhetskonsekvenserna.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

### Var de hållbara investeringarna anpassande till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i företag som brutit mot internationella normer.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskONSEKVENSER under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | KONSEKVENSER | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 492,60       | 99,31 %                          | 96,81 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 465,46       | 99,31 %                          | 96,81 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 18 616,12    | 99,31 %                          | 96,81 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 19 682,31    | 99,31 %                          | 96,81 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 136,82       | 99,31 %                          | 96,81 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 473,35       | 99,31 %                          | 96,82 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 0,41 %       | 99,31 %                          | 96,82 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 49,88 %      | 99,31 %                          | 96,52 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 1,28         | 0,41 %                           | 0,41 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,11         | 46,49 %                          | 46,49 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 0,21         | 4,46 %                           | 4,46 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,34         | 0,43 %                           | 0,43 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,11         | 3,71 %                           | 3,71 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,05         | 2,45 %                           | 2,45 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,23         | 1,48 %                           | 1,48 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,47         | 3,81 %                           | 3,81 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 5,38 %       | 99,31 %                          | 96,82 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,01         | 99,31 %                          | 15,02 %  |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,51 | 99,31 % | 96,81 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                      |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 99,31 % | 96,82 % |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,14 % | 99,31 % | 96,82 % |

|                                                                        |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                  |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt | 13,18 % | 99,31 % | 88,56 % |

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                              |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 42,62 % | 99,31 % | 96,82 % |

|                                                                                                                          |        |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)   |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | 0,00 % | 99,31 % | 96,82 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 24,46 % | 99,31 % | 96,82 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 0,55 % | 99,31 % | 96,82 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna          | Sektor                      | % tillgångar | Land           |
|----------------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| ASML Holding NV                  | Informationsteknik          | 2,97 %       | Nederländerna  |
| SAP SE                           | Informationsteknik          | 2,54 %       | Tyskland       |
| Schneider Electric SE            | Industrivaror och -tjänster | 2,29 %       | Frankrike      |
| AstraZeneca PLC                  | Dagligvaror                 | 2,28 %       | Storbritannien |
| Novartis AG                      | Dagligvaror                 | 2,15 %       | Schweiz        |
| Roche Holding AG                 | Dagligvaror                 | 2,10 %       | Schweiz        |
| Siemens AG                       | Industrivaror och -tjänster | 1,94 %       | Tyskland       |
| Novo Nordisk A/S                 | Dagligvaror                 | 1,94 %       | Danmark        |
| ABB Ltd                          | Industrivaror och -tjänster | 1,82 %       | Schweiz        |
| HSBC MSCI Europe Climate Paris   | Börshandlad fond            | 1,77 %       | Irland         |
| HSBC Holdings PLC                | Finans                      | 1,72 %       | Storbritannien |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Sällanköpsvaror             | 1,57 %       | Frankrike      |
| Swiss Prime Site AG              | Finans                      | 1,42 %       | Schweiz        |
| Ferrovial SE                     | Industrivaror och -tjänster | 1,39 %       | Nederländerna  |
| Allianz SE                       | Finans                      | 1,38 %       | Tyskland       |



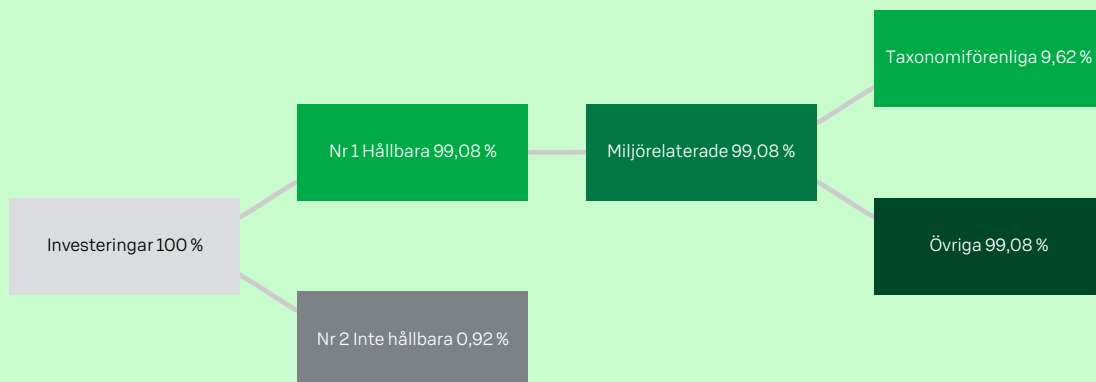
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade egenskaper.

När det gäller figuren nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

**Nr 2 Inte hållbara** omfattar investeringar som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: elektronik, elektronikkomponenter och -tillbehör, ingenjers- och byggbranschen, mekaniska anordningar, internet, drycker, gruvarbete, kommersiella tjänster, kemikalier, skogsprodukter och papper, reklam, kommunikation, massmedier, biltillverkare, distribution/partihandel, bostadsbyggande, logi, bioteknik, hälso- och sjukvård, hälso- och sjukvårdsprodukter, hushållstillbehör, börsnoterade fonder, värdepappersföretag, kapitalinvesteringar, fastigheter, fastighetsinvesteringsföretag (REIT), elektronik, diverse tillverkningsindustri, el, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvarbete), kosmetika/personligt välbefinnande, transport, läkemedel, programvaror, banker, halvledare, finansiella tjänster, byggnadsmaterial, ekonomi, telekom, datorer, kläder, alternativa energikällor, försäkringar, vatten och detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Av fondens investeringar var 9,62 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☒ I fossilgas

☒ I kärnenergi

☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

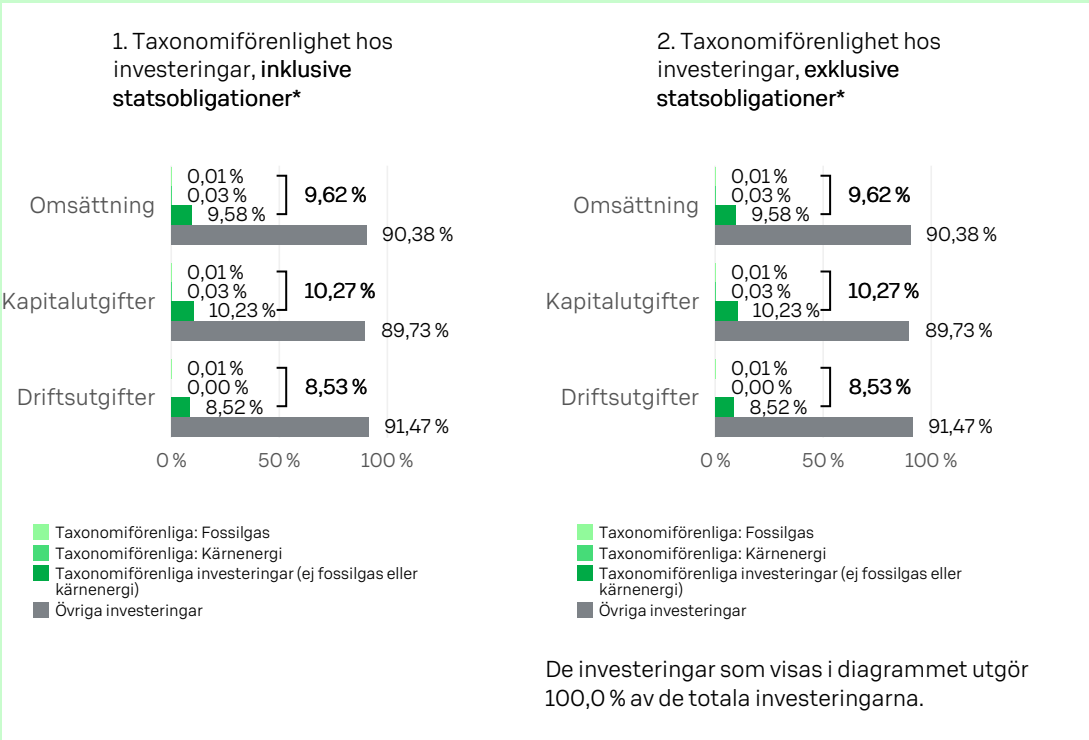
**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns

koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,07 %                                           | 6,04 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,27 %                                           | 5,89 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,02 %                                           | 6,28 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 1,31 procentenheter från föregående referensperiod och med 1,54 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 99,08 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "INTE HÅLLBARA", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Inte hållbara" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPNÅ MÅLET FÖR HÅLLBAR INVESTERING UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden är en passiv aktiefond vars referensvärde är ett referensvärde enligt EU:s Parisavtal. Genom att investera i företag som uppfyller referensvärdet enligt Parisavtalet minskar fonden exponeringen för fysiska risker och omställningsrisker och stöder övergången till ett koldioxidsnålt samhälle. Fonden investerar endast i företag som ingår i indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned net EUR.

Fonden iakttog i sin investeringsverksamhet uteslutningskriterier enligt referensvärdet. Utöver uteslutningskriterier enligt referensvärdet uteslöt fonden under referensperioden även enligt S-Bankens egna uteslutningskriterier producenter av cannabis avsedd för rekreativt bruk och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 58 bolagsstämmor under referensperioden. Fonden röstade i sammanlagt 1405 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 96 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka fyra procent av punkterna. I slutet av 2024 började vi påverka två bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade dessutom företag med tanke på överträdelser av internationella normer.





## VILKET RESULTAT HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT JÄMFÖRT MED REFERENSVÄRDET FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Indexet MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR har angetts som referensvärde för fonden. Metoderna för beräkning av referensvärdet finns att tillgå på: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Referensvärdet har anpassats till ett scenario med en global uppvärmning på 1,5 grader och det inkluderar till exempel ett årligt mål om minskning av koldioxidintensiteten med 10 procent. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsminskningmål och företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största CO<sub>2</sub>-utsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden har som mål att stävja klimatförändringar och främja koldioxidsnålhet. Som fondens referensvärde används ett index som är förenligt med Parisavtalet. Referensvärdets mål stöder fondens mål. Referensvärdet eftersträvar bland annat en minskning av koldioxidintensiteten med femtio procent jämfört med moderindexet. Både referensvärdet och det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet har varit drygt hälften mindre än det viktade medelvärdet för det allmänna marknadsindexets koldioxidintensitet.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det viktade medelvärdet för koldioxidintensiteten för fondens referensvärde (scope 1 och 2) var 25 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var i sin tur 24 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Dessutom är referensvärdets och fondens kalkylmässiga temperaturstegring (MSCI) 1,8 grader. Den kalkylmässiga temperaturstegringen är ett estimat som gäller framtiden och som utifrån aktuell information analyserar företagens framtida utsläpp i form av temperaturstegring (Celsius) fram till 2100 jämfört med den förindustriella tiden. Indikatorn anger hur mycket temperaturen skulle stiga om alla växthusgasutsläpp från världsekonomin följde samma trend som fondens utsläpp.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Det viktade medelvärdet för det breda marknadsindexets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 83 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Motsvarande siffra för fonden var i sin tur 24 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet är alltså betydligt lägre än av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN PASSIV USA ESG AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700MPZZRDOKP1DR87

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över miljömessigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

●● ☒ Ja

●● ☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 99,09 %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömessigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömessigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_ %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömessigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömessigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING UPPNÅDDES DENNA FINANSIELLA PRODUKTS MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Fonden strävar efter att begränsa klimatförändringarna och minska koldioxidutsläppen. Fonden är en passiv fond. För att fonden ska kunna uppnå ett hållbart investeringsmål har indexet MSCI USA Climate Paris Aligned net USD angetts som referensvärde. Referensvärdet är förenligt med EU:s referensvärdesförordning ((EU) 2016/1011). Referensvärdet har anpassats till ett 1,5-graders scenario och det inkluderar till exempel ett mål för minskning av koldioxidintensiteten med tio procent per år. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsmålsminskningsmål samt företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största koldioxidutsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker. Information om den metod som har tillämpats för att beräkna referensvärdet finns här: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

#### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbarhetsindikatorerna** mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Vi använder fondens koldioxidintensitet för att mäta uppnåendet av målet för begränsning av klimatförändringarna och målet för minskning av koldioxidutsläppen. Fondens koldioxidintensitet minskas enligt jämförelseindexets utsläppsmål som fastställs i Parisavtalet. I samband med rebalanseringen av fonden kontrollerade vi att fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var minst lika låg som koldioxidintensiteten för fondens referensvärde. Referensvärdet strävar i sin tur efter att minska koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet. Fonden har endast investerat i medlemmar i referensvärdet för att kunna uppnå sitt hållbara investeringsmål. Under referensperioden

hade fonden inga investeringar i företag som brutit mot internationella normer. Närmare information om det resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har inte reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 33         | 42         | 32         | 35         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för referensvärdet                           | 33         | 39         | 33         | 35         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2) för allmänna marknadsindexet                 | 86         | 89         | 98         | 143        |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Fonden investerar endast i företag som ingår i indexet MSCI USA Climate Paris Aligned net USD.

Fonden iakttar i sin investeringsverksamhet uteslutningskriterier enligt referensvärdet. Utöver uteslutningskriterier enligt referensvärdet uteslöt fonden under referensperioden även enligt S-Bankens egna uteslutningskriterier producenter av cannabis avsedd för rekreativt bruk och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fondens har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Vad gäller denna fond följer vi också upp obligatoriska indikatorer som beskriver de negativa hållbarhetskonsekvenserna.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

Var de hållbara investeringarna anpassande till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i företag som brutit mot internationella normer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 279,01       | 99,13 %                          | 98,32 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 838,55       | 99,13 %                          | 98,32 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 11 636,66    | 99,13 %                          | 98,32 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 12 536,59    | 99,13 %                          | 98,32 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 39,92        | 99,13 %                          | 98,32 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 360,26       | 99,13 %                          | 98,35 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 0,06 %       | 99,13 %                          | 98,33 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 48,96 %      | 99,13 %                          | 98,33 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,21         | 0,03 %                           | 0,03 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,09         | 43,76 %                          | 43,75 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 1,46         | 0,83 %                           | 0,83 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,37         | 0,90 %                           | 0,90 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,04         | 0,05 %                           | 0,05 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,12         | 4,92 %                           | 4,92 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,81         | 0,16 %                           | 0,16 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,93         | 5,66 %                           | 5,66 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 4,48 %       | 99,13 %                          | 98,29 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,00         | 99,13 %                          | 5,14 %   |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,04 | 99,13 % | 98,32 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                                                                                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                    | 0,00 %  | 99,13 % | 98,29 % |
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 %  | 99,13 % | 98,29 % |
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                                                                                                                                                                                |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 11,95 % | 99,13 % | 93,73 % |
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                                                                                                                                                                             |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 35,60 % | 99,13 % | 98,29 % |
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)                                                                                                                                                                                               |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                                                                                                                                                                                             | 0,00 %  | 99,13 % | 98,29 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 38,75 % | 99,13 % | 98,33 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 1,45 % | 99,13 % | 98,29 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna        | Sektor             | % tillgångar | Land |
|--------------------------------|--------------------|--------------|------|
| NVIDIA Corp                    | Informationsteknik | 8,69 %       | USA  |
| Microsoft Corp                 | Informationsteknik | 7,32 %       | USA  |
| Apple Inc                      | Informationsteknik | 6,87 %       | USA  |
| Tesla Inc                      | Sällanköpsvaror    | 3,97 %       | USA  |
| Amazon.com Inc                 | Telekomtjänster    | 3,76 %       | USA  |
| Alphabet Inc C                 | Telekomtjänster    | 2,71 %       | USA  |
| Eli Lilly & Co                 | Dagligvaror        | 2,40 %       | USA  |
| Visa Inc                       | Finans             | 2,40 %       | USA  |
| Broadcom Inc                   | Informationsteknik | 2,24 %       | USA  |
| Mastercard Inc                 | Finans             | 2,20 %       | USA  |
| Equinix Inc                    | Finans             | 2,01 %       | USA  |
| Digital Realty Trust Inc       | Finans             | 1,93 %       | USA  |
| Sherwin-Williams Co/The        | Basindustri        | 1,75 %       | USA  |
| International Business Machine | Informationsteknik | 1,64 %       | USA  |
| Alphabet Inc                   | Telekomtjänster    | 1,48 %       | USA  |

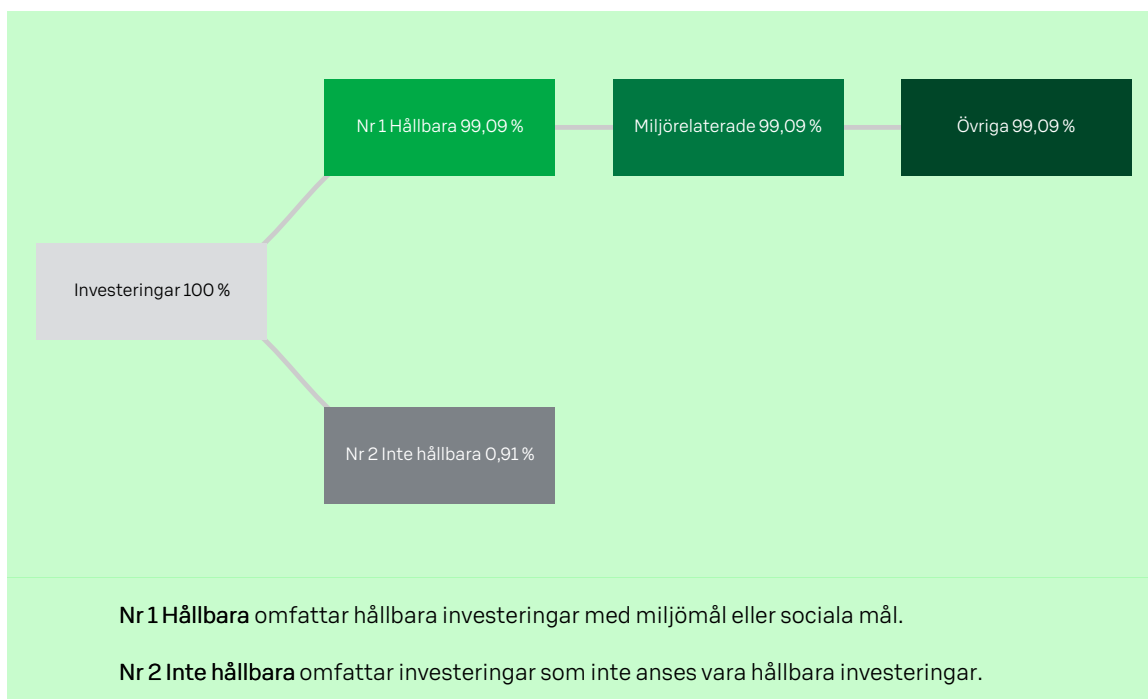


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Fondens hade inga investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Av bilden nedan framgår andelen andra miljömässigt hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: elektronik, elektronikkomponenter och -tillbehör, kommunikation, massmedier, biltillverkare, distribution/partihandel, logi, bioteknik, hushållstillbehör, börsnoterade fonder, fastighetsinvesteringsföretag (REIT), miljökontroll, el, vatten, internet, drycker, gruvarbete, kommersiella tjänster, kemikalier, maskiner, kosmetika/personligt välbefinnande, transport, läkemedel, programvaror, banker, halvledare, finansiella tjänster, livsmedel, telekom, hälsovårdsprodukter, hälso- och sjukvård, datorer, försäkringar och detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden hade inga investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. De taxonomiförenliga investeringsobjekten är mycket begränsade.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomi beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomi verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi? <sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas    ☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomi omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

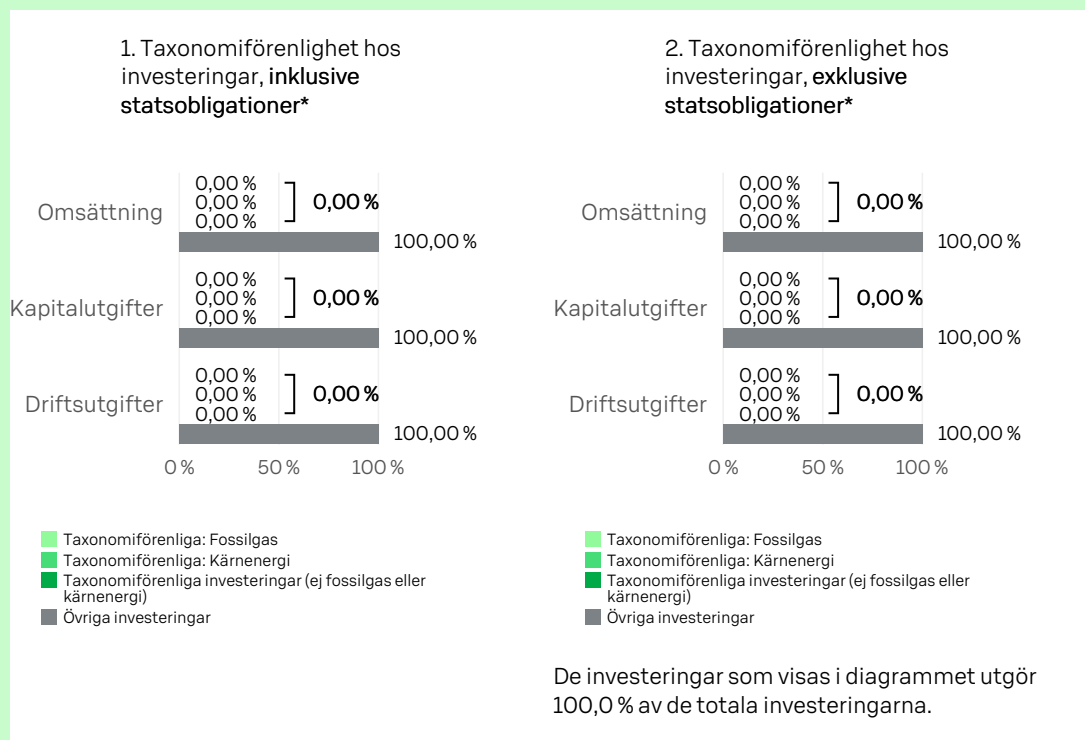
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden gjorde inga investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förändrades inte från föregående referensperiod och inte heller från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.





## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 99,09 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom bör det observeras att fonden investerar i aktier i amerikanska bolag och att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå. Därför är fondens investeringsobjekt inte skyldiga att rapportera om sin efterlevnad av taxonomin.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "INTE HÅLLBARA", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Inte hållbara" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPNÅ MÅLET FÖR HÅLLBAR INVESTERING UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden är en passiv aktiefond vars referensvärde är ett referensvärde enligt EU:s Parisavtal. Genom att investera i företag som uppfyller referensvärdet enligt Parisavtalet minskar fonden exponeringen för fysiska risker och omställningsrisker och stöder övergången till ett koldioxidsnålt samhälle. Fonden investerar endast i företag som ingår i indexet MSCI USA Climate Paris Aligned net USA.

Fonden iakttog i sin investeringsverksamhet uteslutningskriterier enligt referensvärdet. Utöver uteslutningskriterier enligt referensvärdet uteslöt fonden under referensperioden även enligt S-Bankens egna uteslutningskriterier producenter av cannabis avsedd för rekreativt bruk och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 83 bolagsstämmor under referensperioden. Fonden röstade i sammanlagt 1157 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 90 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka tio procent av punkterna. I slutet av 2024 började vi påverka två bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade dessutom företag med tanke på överträdelser av internationella normer.



## VILKET RESULTAT HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT JÄMFÖRT MED REFERENSVÄRDET FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Indexet MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD har angetts som referensvärde för fonden. Metoderna för beräkning av referensvärdet finns att tillgå på: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

### ● Hur skilde sig referensvärdet från ett brett marknadsindex?

Referensvärdet har anpassats till ett scenario med en global uppvärmning på 1,5 grader och det inkluderar till exempel ett årligt mål om minskning av koldioxidintensiteten med 10 procent. Referensvärdet eftersträvar en minskning av koldioxidintensiteten med minst femtio procent jämfört med moderindexet och fokuserar på företag som sätter upp utsläppsminskningmål och företag med hög beredskap att övergå till ett koldioxidsnålt samhälle. Dessutom fokuserar referensvärdet på företag vars affärsverksamhet utgörs av att skapa lösningar på miljö- och klimatproblem. Referensvärdet underviktar företag som orsakar de största CO<sub>2</sub>-utsläppen samt företag som är sårbara för klimatomställningsrisker.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt när det gäller hållbarhetsindikatorerna för att bestämma referensvärdets överensstämmelse med målet för hållbar investering?

Fonden har som mål att stävja klimatförändringar och främja koldioxidsnålhet. Som fondens referensvärde används ett index som är förenligt med Parisavtalet. Referensvärdets mål stöder fondens mål. Referensvärdet eftersträvar bland annat en minskning av koldioxidintensiteten med femtio procent jämfört med moderindexet. Både referensvärdet och det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet har varit drygt hälften mindre än det viktade medelvärdet för det allmänna marknadsindexets koldioxidintensitet.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet?

Det viktade medelvärdet för jämförelsevärdets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 33 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet för fondens koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 33 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Dessutom är referensvärdets och fondens kalkylmässiga temperaturstegring (MSCI) 2,0 grader. Den kalkylmässiga temperaturstegringen är ett estimat som gäller framtiden och som utifrån aktuell information analyserar företagens framtida utsläpp i form av temperaturstegring (Celsius) fram till 2100 jämfört med den förindustriella tiden. Indikatorn anger hur mycket temperaturen skulle stiga om alla växthusgasutsläpp från världsekonomin följde samma trend som fondens utsläpp.

### ● Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med det breda marknadsindexet?

Det viktade medelvärdet för det breda marknadsindexets koldioxidintensitet (scope 1 och 2) var 86 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Motsvarande siffra för fonden var 33 ton CO<sub>2</sub>e per omsättning (M\$) vid utgången av 2025. Det viktade medelvärdet av fondens koldioxidintensitet är alltså betydligt lägre än av det breda marknadsindexets koldioxidintensitet.

Referensvärden är index för att mäta om den finansiella produkten uppnår målet för hållbar investering.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 9.1–9.4a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 5 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN ÅKER SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700ZZNTQA660Y6727

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

●● ☒ Ja

●● ☐ Nej

☒ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: 71,05 %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_ %

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_ % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING UPPNÅDDES DENNA FINANSIELLA PRODUKTS MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbar markanvändning och skydd av den biologiska mångfalden.

Fonden har gjort investeringar i sådana jordbruksfastigheter och åkerområden där man utövar regenerativt jordbruk. Fonden främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar genom att binda kol i marken med regenerativa jordbruksmetoder. Kolbindningen i marken effektiveras bland annat genom mångsidig växtföljd, växttäckning året runt, förbättring av vattenhushållningen och minimering av markberedningen. Fonden utökar det regenerativa jordbruket och främjar på så sätt jordbrukets övergång från utsläppskälla till kolsänka.

Fondens investeringar stödjer åtgärder som främjar kolbindningen i marken och minskar verksamhetens direkta och indirekta utsläpp. Till följd av en ändring av fondens stadgar kan fonden investera i åkermarker där projekt för ren energi genomförs, till exempel projekt för förnybar energi och energilagring.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

Ett odlingsprogram har uppgjorts för de fastigheter som fonden äger och detta syftar till kontinuerlig utveckling av verksamheten genom åtgärder i enlighet med principerna för regenerativt jordbruk. Information om de vidtagna åtgärderna samlades in genom frågeformulär vid årsskiftet 2025–2026. Alla gårdar har genomfört en bred växtföljd som främjar kolbindning. På alla fastigheter tillämpas bred växtföljd, vilket är det viktigaste elementet för att uppnå god bördighet på åkrarna och växttäckte året runt – vilket bidrar till kolbindningen. Återvinnings- och biobaserade gödselmedel användes på 54 procent av åkerarealen, vilket minskade både kväveoxidutsläppen och spridningen av syntetiska gödselmedel till vattendrag. Ekologiskt jordbruk bedrevs på 41 procent av åkerarealen. Ekologisk produktion bidrar till välbefinnandet hos markens mikroorganismer, vilket bland annat förbättrar åkermarkens kvalitet, kolbindningen och den biologiska mångfalden. År 2025 stod växttäckte året runt (odlingsväxter, fånggrödor eller grönområden) för 48 procent och de kvävefixerande växterna för 37 procent.

År 2025 utvecklades modeller för odlingsverksamhetens koldioxidfotavtryck i fondens investeringsobjekt med Biocode Oy:s koldioxidmodell. Sammanlagt band marken 2 250 tCO<sub>2</sub> från atmosfären på de gårdar på vilka modellen tillämpades. Gårdarna var också koldioxidnegativa, när utsläppen från gårdarnas arbetsmaskiner beaktades: Gårdarnas odlingsverksamhet band 1 700 tCO<sub>2</sub> koldioxid.

Dessutom har förberedelserna för fondens första solenergiprojekt inletts på en åkermark.

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

De år 2025 genomförda åtgärderna för regenerativt jordbruk motsvarade i det stora hela åtgärderna 2024.

År 2025 användes återvunna och biobaserade gödselmedel på 54 procent av åkerarealen. Motsvarande siffra var 60 procent för 2024, 66 procent för 2023 och 100 procent för 2022.

År 2025 stod den ekologiska odlingen för 41 procent av åkerarealen, medan motsvarande siffra var 49 procent under 2024, 52 procent under 2023 och 30 procent under 2022.

Växttäckte året runt (odlingsväxter, fånggrödor eller grönområden) stod år 2025 för 48 procent, 67 procent för 2024 och 73 procent för 2023. År 2025 var de kvävefixerande växternas andel 37 procent, 31 procent under 2024 och 40 procent under 2023. För dessa siffror finns ingen referensinformation tillgänglig för tidigare år.

Kolbindningen i marken var 2 250 tCO<sub>2</sub> under 2025 och 2 200 tCO<sub>2</sub> året innan. Jämförbara data från tidigare år finns inte tillgängliga, eftersom modelleringen genomfördes första gången år 2024.

Ovannämnda uppgifter om resultatet för hållbarhetsindikatorerna har inte kontrollerats eller verifierats av en tredje part.

## ● Hur orsakade de hållbara investeringarna inte betydande skada för något mål för hållbar investering?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för ett enda miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Vi säkerställer detta bland annat genom att kontrollera investeringsobjekt före investeringarna och under innehavstiden samt genom att beakta indikatorer om huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom det har fastställts att dessa indikatorer alltid orsakar negativa konsekvenser. Om en fastighetsinvestering anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller om en fastighetsinvestering är energiineffektiv enligt definitionen ineffektiv fastighet som används i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, anses den inte vara hållbar.

### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. Relevanta indikatorer för fonden är andelen fastighetstillgångar som är energiineffektiva samt andelen investeringar i sådana fastighetstillgångar som anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem. De indikatorer som följs upp under referensperioden räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

Var de hållbara investeringarna anpassande till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Utgångspunkten är att fonden endast investerar i sådana bolag vars syfte är att äga fastigheter. Vi har säkerställt att de företag som är investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskONSEKVENSER under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden. Fonden äger inga byggnader på fastigheterna. Därför löper fonden ingen risk enligt indikator 18 att utsättas för ineffektiva fastighet.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter.

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                                                       | Mått                                                                                                                           | KONSEKVENSER | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| Fossila bränslen                                          | 17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter | Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | 0,00 %       | 66,7 %                           | 66,7 %   |
|                                                           | 18. Exponering mot energieffektiva fastigheter        | Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter                                                                           | 0,00 %       | 0,0 %                            | 0,0 %    |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

| Största investeringarna | Sektor      | % tillgångar | Land    |
|-------------------------|-------------|--------------|---------|
| Huttulan tila Oy        | Fastigheter | 27,7 %       | Finland |
| Agri pellot Oy          | Fastigheter | 13,2 %       | Finland |
| Mylypellon tila Oy      | Fastigheter | 6,9 %        | Finland |
| Ministerin pellot Oy    | Fastigheter | 4,8 %        | Finland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

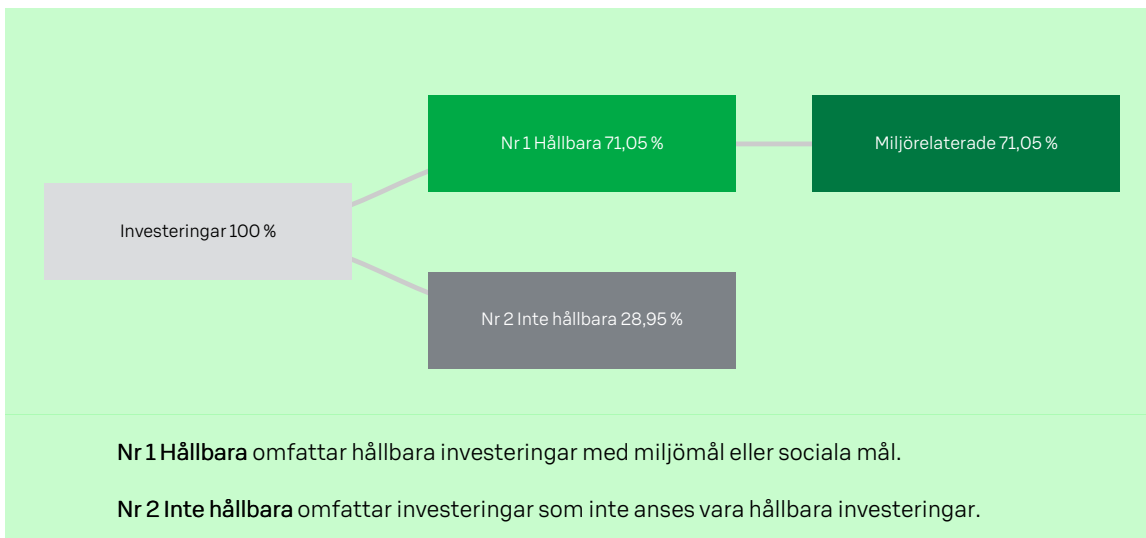


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Fonden hade inga investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Av figuren nedan framgår andelen andra miljömässigt hållbara investeringar.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond har gjort investeringar inom fastighetssektorn. Fonden har investerat i fastigheter där man utövar regenerativt jordbruk.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Fonden har inte gjort några investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?** <sup>1</sup>

☐ Ja

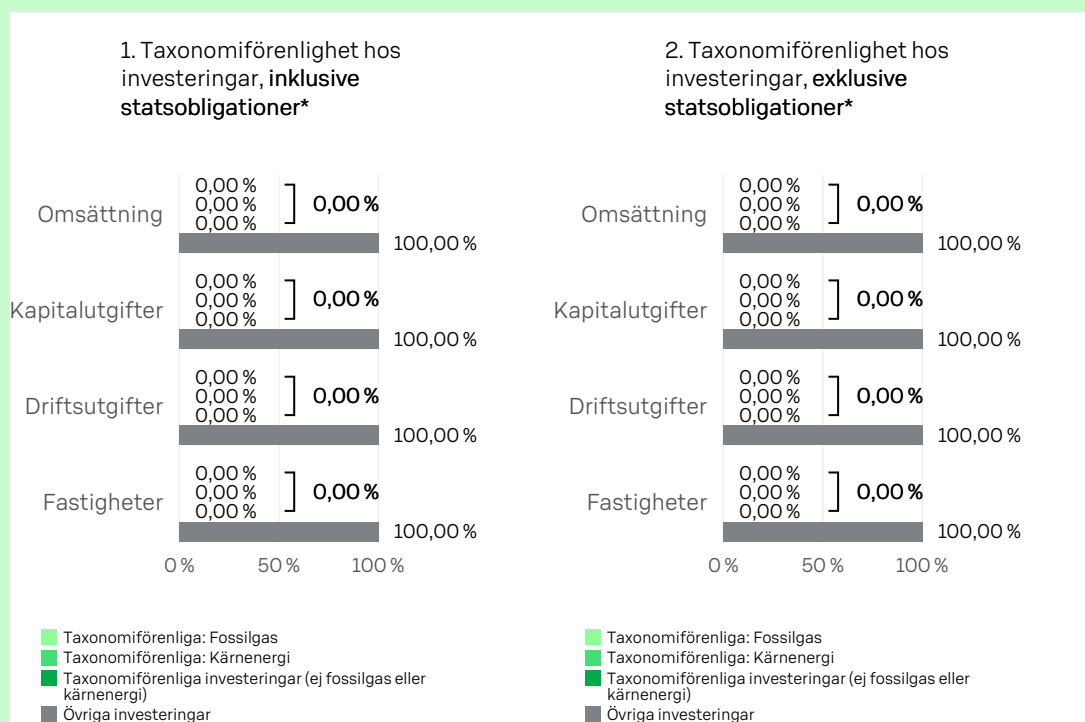
☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Liksom under den föregående referensperioden hade fonden inga taxonomiförenliga investeringar, eftersom jordbruksverksamhet eller ägande av åkermark hittills inte har klassificerats som en verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.



## **VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?**

Fonden har investerat 71,05 procent i investeringsobjekt som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin. Investeringarna är inte förenliga med EU-taxonomin, eftersom jordbruksverksamhet eller ägande av åkermark hittills inte har klassificerats som en verksamhet som är förenlig med EU-taxonomin.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.



## **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "INTE HÅLLBARA", VAD VAR DERA SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I punkten "Inte hållbara" ingår kontanter och med kontanter jämförbara medel som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPNÅ MÅLET FÖR HÅLLBAR INVESTERING UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden gjorde hållbara investeringar genom påverkansinvesteringar. Påverkansinvesteringar innebär att tydliga och verifierbara påverkansmål har fastställts för fonden, utöver det ekonomiska avkastningsmålet. Målet med fondens verksamhet är att på lång sikt öka fondandelens värde och bidra till en positiv miljöpåverkan genom att investera fondens tillgångar främst i åkermark och jordbruksfastigheter där man utövar regenerativt jordbruk.

Fonden syftar till att främja begränsning av och anpassning till klimatförändringar genom att binda kol i marken. Ett odlingsprogram har uppgjorts för fastigheterna och detta syftar till kontinuerlig utveckling av verksamheten i enlighet med principerna för regenerativt jordbruk. Kolbindningen i marken effektiveras bland annat genom mångsidig växtföljd, växttäckte året runt (artrika vegetationer, fånggrödor, fleråriga vallar), förbättring av vattenhushållningen och minimering av markberedningen. Information om de åtgärder som vidtagits under 2025 har samlats in från alla fastigheter genom ett frågeformulär. Enligt modellen binder de av fonden finansierade gårdarnas åkermark 2 250 tCO<sub>2</sub> från atmosfären. Odlingen är också koldioxidnegativ när utsläppen från de maskiner som använts i odlingsverksamheten beaktas. Då var klimatkonsekvenserna något mindre, 1 700 tCO<sub>2</sub>.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN FINSKA SMÅBOLAG AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
636700SL8HTVKU94D861

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 41,21 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar och omställning till cirkulär ekonomi genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 9,21 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa inkluderande och likvärdig utbildning av god kvalitet och främja livslångt lärande för alla (SDG 4), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12) samt vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer

från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställa uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,4        |
| Miljö (E)                                                                                          | 4,8        |
| Social (S)                                                                                         | 4,9        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 7,5        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 63         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 4,4 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 0,0 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |
| Antal företag                                                                                      | 0          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 0,0 %      |

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i objekt som är förenliga med EU-taxomin och som främjar begränsning av klimatförändringar och omställning till cirkulär ekonomi.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                        | 2 052,32     | 93,91 %                          | 55,68 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                        | 2 063,76     | 93,91 %                          | 55,68 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                        | 26 273,08    | 93,91 %                          | 55,68 %  |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 30 413,99 | 93,91 % | 55,68 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 633,43    | 93,91 % | 55,68 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 710,16    | 93,91 % | 55,68 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 0,00 %    | 93,91 % | 55,68 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 70,53 %   | 93,91 % | 54,31 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,65      | 31,97 % | 31,97 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,09      | 2,32 %  | 2,32 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,23      | 5,04 %  | 5,04 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,10      | 3,89 %  | 3,89 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,82      | 3,03 %  | 3,03 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 14,97 % | 93,91 % | 55,68 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,16 | 93,91 % | 9,35 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 5,56 | 93,91 % | 54,31 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 93,91 % | 55,68 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 5,37 % | 93,91 % | 55,68 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 15,08 % | 93,91 % | 51,53 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 39,86 % | 93,91 % | 54,31 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 93,91 % | 55,68 % |

ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 26,90 % | 93,91 % | 55,68 % |

YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 4,95 % | 93,91 % | 55,68 % |



VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

| Största investeringarna | Sektor                      | % tillgångar | Land    |
|-------------------------|-----------------------------|--------------|---------|
| Mandatum Oyj            | Finans                      | 7,17 %       | Finland |
| Huhtamaki Oyj           | Industrivaror och -tjänster | 6,69 %       | Finland |
| Hiab Oyj                | Industrivaror och -tjänster | 5,27 %       | Finland |
| Kemira OYJ              | Basindustri                 | 5,01 %       | Finland |
| Vaisala Oyj             | Industrivaror och -tjänster | 4,21 %       | Finland |
| Alma Media Oyj          | Telekomtjänster             | 4,09 %       | Finland |
| Verkkokauppa.com Oyj    | Telekomtjänster             | 3,95 %       | Finland |
| Kalmar Oyj              | Industrivaror och -tjänster | 3,93 %       | Finland |
| GRK Infra Oyj           | Industrivaror och -tjänster | 3,61 %       | Finland |
| Kojamo Oyj              | Finans                      | 3,37 %       | Finland |
| Outokumpu OYJ           | Basindustri                 | 3,05 %       | Finland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

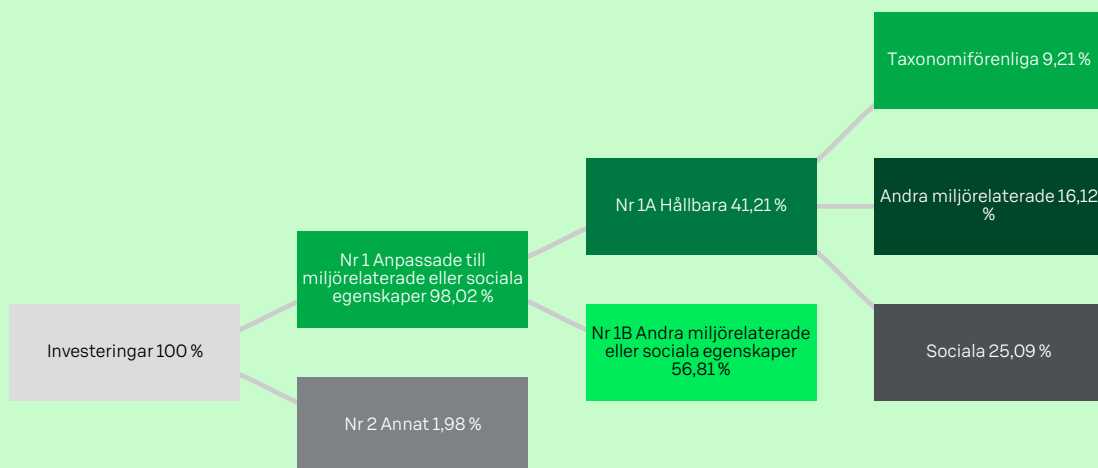


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: Basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster och teknik.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bildelar och bilutrustning, bostadsbyggande, bostadsinredning, mekaniska anordningar, elektronik, hälsovårdsprodukter, hälso- och sjukvårdstjänster, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvsdrift), transport, läkemedel, skogsprodukter och papper, förpackning och förvaring, järn/stål, livsmedel, el, programvaror, medier, telekom, textilier, datorer, försäkringar, detaljhandel samt miljöövervakning.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 9,21 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av klimatförändringar och omställning till cirkulär ekonomi.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

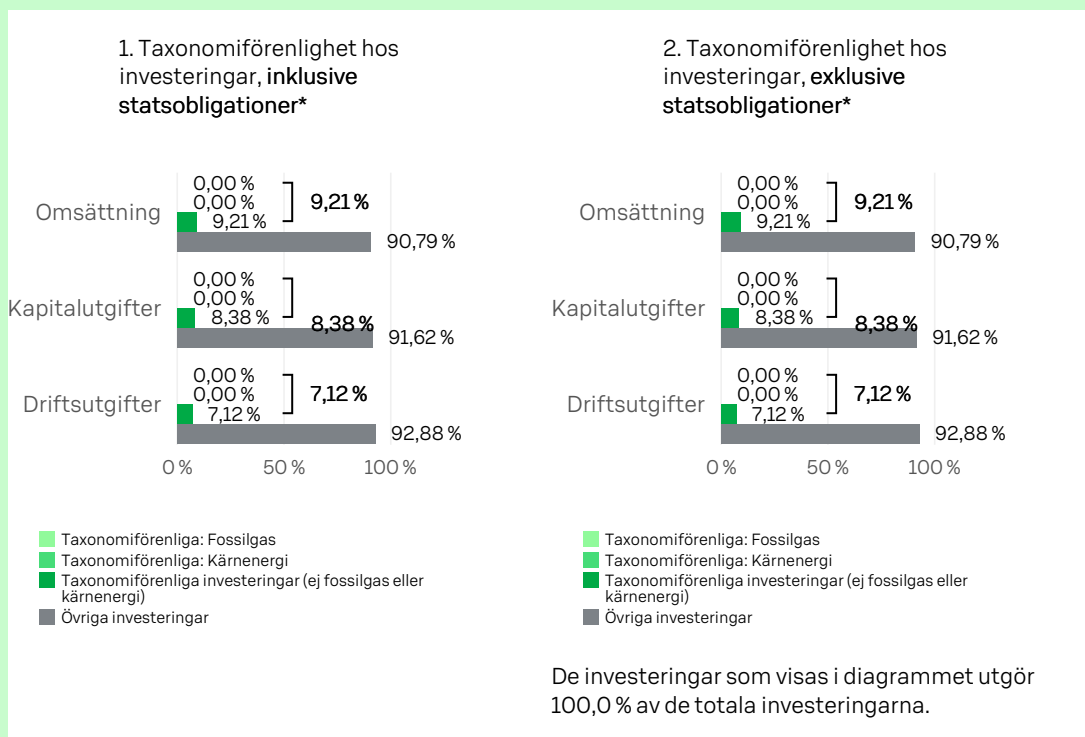
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 4 %                                              | 4,12 %                                             |
| Kapitalutgifter | 3,33 %                                           | 3,88 %                                             |
| Driftsutgifter  | 3,47 %                                           | 3,24 %                                             |



### VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 16,12 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.



### VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 25,09 procent i företag som främjar sociala mål.



### VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



### VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper bland annat genom ESG-integrering och uteslutning.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden screenade dessutom företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN FASTIGHET SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700ETC3YYB7FWOU87

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48,3 % hållbara investeringar

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av klimatförändringar genom att göra investeringar i objekt som är förenliga med EU-taxonomin. Av fondens investeringar främjar 48,3 procent begränsning av klimatförändringar.

År 2025 fortsatte fonden sitt systematiska arbete för att förbättra fastigheternas energieffektivitet. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (el, värme, kylning, vatten) i fastigheterna och söker aktivt metoder för att förbättra energieffektiviteten. Arbetet underlättas av energimanagern som utnyttjar energihanteringssystemets förbrukningsdata och AI. År 2024 lät vi en extern expertorganisation utföra energikartläggningar i 27 objekt. År 2025 fortsatte vi genomförandet av de energisparåtgärder som identifierats utifrån energiutredningar, och under referensperioden genomfördes 29 åtgärder. År 2025 förbättrade vi energiklasserna för energicertifikaten för tre fastigheter. Dessutom fortsatte vi genomförandet av de anpassningsplaner som bygger på klimatriskbedömningar av fastigheter.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp finns i tabellen nedan.

Informationen om hållbarhetsindikatorernas utfall har varken reviderats eller verifierats av tredje parter.

| Indikator                                                 | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Andel investeringar som är förenliga med EU-taxonomin (%) | 48,3       | 42,3       | 40,3       | 58         |
| Elförbrukning (MWh)                                       | 11 748     | 13 212     | 13 440     | 14 065     |
| Vattenförbrukning (m³)                                    | 31 494     | 30 558     | 34 727     | 31 385     |
| Värmeförbrukning, normerad (MWh)                          | 15 481     | 17 120     | 18 672     | 19 868     |
| Värmeförbrukning, mätt (MWh)                              | 13 480     | 16 488     | 18 532     | 18 482     |
| Utsläpp från elförbrukning (tCO <sub>2</sub> )            | 0          | 0          | 0          | 0          |
| Utsläpp från värmeförbrukning (tCO <sub>2</sub> )         | 1 284      | 2 120      | 2 929      | 3 431      |
| Återvinningsgrad för avfall (%)                           | 62         | 56         | 56         | 57         |
| Realiserad avfallsmängd (ton)                             | 638        | 688        | 655        | 608        |

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

Det gäller dock att notera att siffrorna inte är helt jämförbara mellan olika år, eftersom antalet rapporterade fastigheter varierar från år till år på grund av fastighetsförvärv och fastighetsförsäljning.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde är begränsning av klimatförändringar. Med hållbara investeringar avses investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. De hållbara investeringarna främjade begränsningen av klimatförändringar genom att förbättra fastigheternas energieffektivitet och återvinning samt minskade därigenom klimatutsläppen.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för ett enda miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Vi säkerställer detta bland annat genom att kontrollera investeringsobjekt före investeringarna och under innehavstiden samt genom att beakta indikatorer om huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom det har fastställts att dessa indikatorer alltid orsakar negativa konsekvenser. Om en fastighetsinvestering anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller om en fastighetsinvestering är energiineffektiv enligt definitionen ineffektiv fastighet som används i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, anses den inte vara hållbar. Dessutom säkerställer vi att de taxonomiförenliga relevanta principerna om att inte orsaka betydande skada uppfylls. Om ett investeringsobjekt anses orsaka betydande skada anses det inte vara hållbart.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. Relevanta indikatorer för fonden är andelen fastighetstillgångar som är energiineffektiva samt andelen investeringar i sådana fastighetstillgångar som anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem. De indikatorer som följs upp under referensperioden räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Utgångspunkten är att fonden endast investerar i sådana bolag vars syfte är att äga fastigheter. Vi har säkerställt att de bolag som är investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer.

I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter.

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                                                       | Mått                                                                                                                           | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| Fossila bränslen                                          | 17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter | Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | 2,04 %       | 95,2 %                           | 95,2 %   |
| Energieffektivitet                                        | 18. Exponering mot energieffektiva fastigheter        | Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter                                                                           | 12,9 %       | 96,4 %                           | 96,4 %   |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

| Största investeringarna                      | Sektor                | % tillgångar | Land    |
|----------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------|
| Kiinteistö Oy Vantaan Kauppaortti            | Fastighetsinvestering | 8,6 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Kuopion Kauppakatu 41          | Fastighetsinvestering | 8,0 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Jyväskylän Paperitehtaankatu 9 | Fastighetsinvestering | 7,3 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Tampereen Rautatiekatu 23      | Fastighetsinvestering | 6,6 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Espoon Suomalaisentie 5        | Fastighetsinvestering | 5,9 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Suurpellon Keskus              | Fastighetsinvestering | 5,2 %        | Finland |
| Kiinteistö Oy Biolinja 20                    | Fastighetsinvestering | 4,9 %        | Finland |
| Hotelli Katajanokka Oy                       | Fastighetsinvestering | 4,9 %        | Finland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

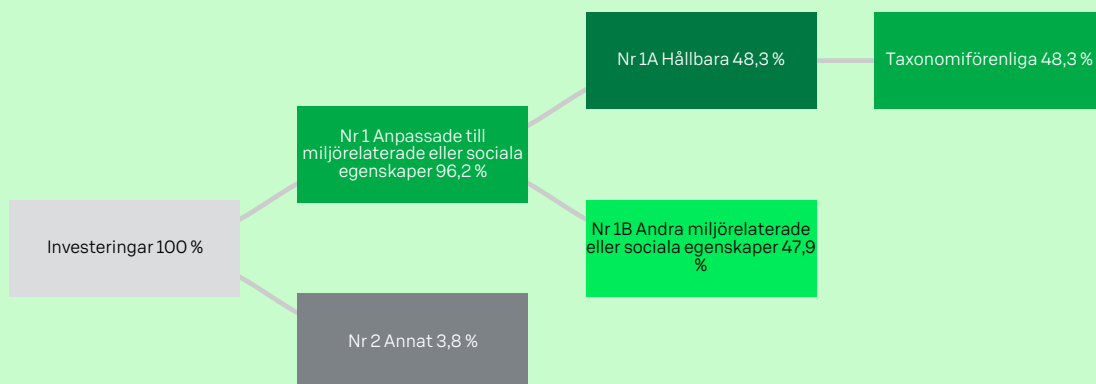


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond har gjort investeringar inom fastighetssektorn. Fonden investerar främst i fastighetsinvesteringsobjekt i Finland som lämpar sig för följande användningsändamål: i huvudsak verksamhetslokaler som är belägna i tillväxtcentra, såsom kontors-, affärs-, logistik-, inkvarterings- och fritidsfastigheter.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 48,3 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsningen av klimatförändringar.

I vilken grad fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån informationen om investeringsobjekten. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

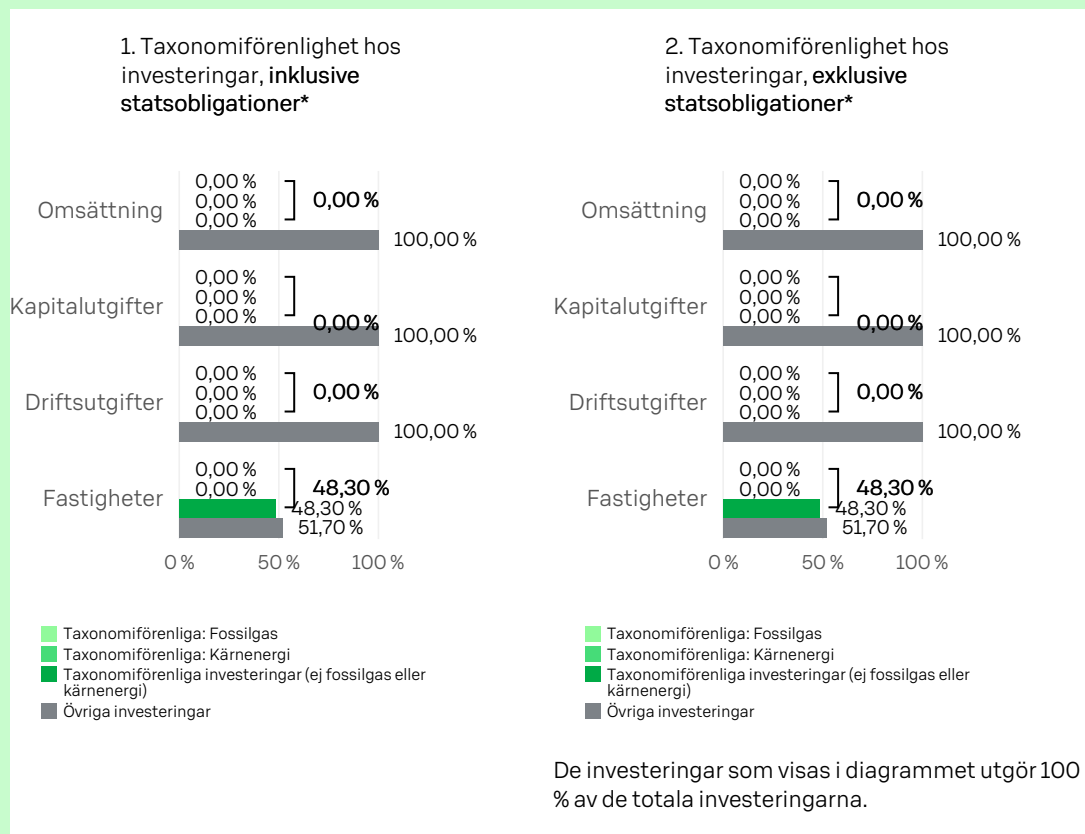
☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produkten alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med sex procentenheter från föregående referensperiod. Under referensperioden före den steg andelen med två procentenheter. Endast siffran för 2023 är jämförbar. Sedan 2023 har fonden inte rapporterat om sina investeringar enligt kriterierna för anpassning till klimatförändringar i EU-taxonomin, eftersom tolkningen av regelverket har ändrats.



### **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I kategorin "Annat" ingår kontanter och med kontanter jämförbara medel som finns i fonden samt derivat. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Syftet med derivaten beskrivs i fondens stadgar. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



### **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

År 2025 fortsatte fonden sitt systematiska arbete för att förbättra fastigheternas energieffektivitet. Vi mäter och följer upp konsumtionstrender (el, värme, kylning, vatten) i fastigheterna och söker aktivt metoder för att förbättra energieffektiviteten. Arbetet underlättas av energimanagern som utnyttjar energihanteringssystemets förbrukningsdata och AI. År 2024 lät vi en extern expertorganisation utföra energikartläggningar i 27 objekt. År 2025 fortsatte vi genomförandet av de energisparåtgärder som identifierats utifrån energiutredningar, och under referensperioden genomfördes 29 åtgärder. År 2025 förbättrade vi energiklasserna för energicertifikaten för tre fastigheter. Dessutom fortsatte vi genomförandet av de anpassningsplaner som bygger på klimatriskbedömningar av fastigheter.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN TOMT SPECIALPLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
894500PV81G10IMS9B09

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☒ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 48,83 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat hållbar urbanisering genom att investera i tomter där energieffektiva byggnader har uppförts. Energieffektiva byggnader förbrukar mindre energi, producerar mindre utsläpp och stöder därmed övergången till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp. Fonden har också främjat hållbar urbanisering genom att beakta fastigheternas läge. När det gäller bostadsfastigheter och kontorsfastigheter prioriterar fonden goda kollektivtrafikförbindelser och närhet till viktiga tjänster, vilket bidrar till att minska privatbilismen.

Dessutom beaktar fonden sociala egenskaper genom att ingå långvariga markarrendeavtal och möjliggöra rätt för hyresgästen att lösa in tomten.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp finns i tabellen nedan.

Informationen om hållbarhetsindikatorernas utfall har varken reviderats eller verifierats av tredje parter. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                           | 31.12.2025 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|
| Andelen hållbara investeringar (%)                                  | 48,83      |
| Den genomsnittliga energiklassen (median) för byggnaderna på tomten | B          |
| Långt markarrendeavtal (%)                                          | 91         |
| Inlösenrätt (%)                                                     | 85         |
| Bra läge (%)                                                        | 80         |
| Villkoret för markarrendeavtalet (%)                                | –*         |

\*År 2025 gjorde fonden inga nya förvärv, och därför har avtalsvillkoret ännu inte tillämpats.

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis har gjort är att möjliggöra en energieffektiv nybyggnad och en hållbar urbanisering. Som hållbara investeringar betraktas de investeringar som uppfyller en hållbarhetsanalys, som består av olika delar.

Energieffektiva nybyggen säkerställs genom att granska energieffektiviteten i befintliga byggnader på tomterna. Fonden äger inte de byggnader som ligger på tomterna, men endast investeringar i tomter med energieffektiva byggnader betraktas som hållbara investeringar.

Vi använder definitionen av "ineffektiva byggnadstillgångar" i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 för bedömning av energieffektiva byggnader. Som energieffektiva byggnader betraktas de objekt som har byggts före den 31 december 2020 och som har ett energiprestandacertifikat (EPC) på C eller bättre samt de objekt som byggts efter den 31 december 2020 och som har ett primärt energibehov (PED) som är lägre än nästan nollenergibygnader (NZEB) enligt direktiv 2010/31/EU.

Hållbar urbanisering säkerställs också genom att man analyserar objektets läge. Läget analyseras med bland annat Walk Score-poäng och närhet till kollektivtrafik och till viktiga tjänster (t.ex. butiker, skolor, apotek, restauranger, daghem, läkarcentraler, friluft- och idrottsanläggningar eller kulturella tjänster).

Bostadsfastigheter och kontorsfastigheter: Walk score-poängtalet är mer än 60 poäng och avståndet till närmaste hållplats för kollektivtrafik (t.ex. busshållplats, metrostation, tåghållplats eller spårvagnshållplats) är högst en kilometer längs trygga gång- och cykelvägar och det finns minst två viktiga tjänster inom en radie av högst en kilometer längs trygga gång- och cykelvägar, eller Walk score-poängtalet är mindre än 60 och avståndet till närmaste hållplats för kollektivtrafik är högst en kilometer längs trygga gång- och cykelvägar, och det finns minst fyra ovan avsedda tjänster inom en radie av högst en kilometer längs trygga gång- och cykelvägar.

Andra fastigheter än bostadsfastigheter och kontorsfastigheter (bl.a. tomter med lagerbyggnader): Läget bedöms från fall till fall med Walk score-poängtal, avstånd till centrala huvudleder eller till andra viktiga tjänster eller infrastrukturer med tanke på objektet. Objekt med Walk Score på mer än 60 poäng eller därifrån avståndet till viktiga trafikleder (t.ex. hamnar eller annan viktig infrastruktur med tanke på objektet) och till viktiga tjänster är kort (högst 5 km) anses vara hållbara.

Därutöver anses endast objekt med avtalsenlig rätt till inlösen och objekt med ett markarrendeavtal på minst 50 år vara en hållbar investering.



● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för ett enda miljörelaterat eller socialt investeringsmål. Vi säkerställer detta bland annat genom att kontrollera investeringsobjekt före investeringarna och under innehavstiden samt genom att beakta indikatorer om huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom det har fastställts att dessa indikatorer alltid orsakar negativa konsekvenser. Om en fastighetsinvestering anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen eller om en fastighetsinvestering är energiineffektiv enligt definitionen ineffektiv fastighet som används i bilaga I till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288, anses den inte vara hållbar. Fonden kan inte beakta de andra indikatorerna på huvudsakliga negativa konsekvenser, eftersom fonden inte äger några byggnader på tomterna. Därför finns det inte tillgång till tillräckliga uppgifter om byggnader på tomterna för att bedöma eller rapportera om ytterligare indikatorer.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. Relevanta indikatorer för fonden är andelen fastighetstillgångar som är energiineffektiva samt andelen investeringar i sådana fastighetstillgångar som anknyter till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen. Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem. De indikatorer som följs upp under referensperioden räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Utgångspunkten är att fonden endast investerar i sådana bolag vars syfte är att äga fastigheter. Vi har säkerställt att de bolag som är investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



**HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?**

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer.

I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden. Fonden äger främst tomter som indikator 18 inte är tillämplig på. Fonden äger endast ett litet antal bostadsaktier, varav påverkan av indikator 18 består.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter.

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling |                                                       | Mått                                                                                                                           | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| Fossila bränslen                                          | 17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter | Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen | 0,00 %       | 90,1%                            | 90,1%    |
| Energieffektivitet                                        | 18. Exponering mot energieffektiva fastigheter        | Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter                                                                           | 72,6 %       | 1,5 %                            | 1,5 %    |



VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

| Största investeringarna                  | Sektor                | % tillgångar | Land    |
|------------------------------------------|-----------------------|--------------|---------|
| Hämeenkatu 4, Tampere                    | Fastighetsinvestering | 6,0 %        | Finland |
| Uutistie 1-3d, Vantaa                    | Fastighetsinvestering | 6,0 %        | Finland |
| Åbyntie 5-6, Vantaa                      | Fastighetsinvestering | 5,3 %        | Finland |
| Teollisuuskatu 15, Helsinki              | Fastighetsinvestering | 3,9 %        | Finland |
| Vyökatu 1, Helsinki                      | Fastighetsinvestering | 3,1 %        | Finland |
| Elimäenkatu 8, Helsinki                  | Fastighetsinvestering | 2,7 %        | Finland |
| Sturenkatu 27, Helsinki                  | Fastighetsinvestering | 2,5 %        | Finland |
| Härkävehmaankatu 4, Hyvinkää             | Fastighetsinvestering | 2,5 %        | Finland |
| Aviakuja, Vantaa                         | Fastighetsinvestering | 2,1 %        | Finland |
| Malminkartanontie 1, Helsinki            | Fastighetsinvestering | 2,0 %        | Finland |
| Maapallonkuja 1, Espoo (hallinta-alue B) | Fastighetsinvestering | 1,9 %        | Finland |
| Vanha Sahatie 18, Vantaa                 | Fastighetsinvestering | 1,9 %        | Finland |
| Maapallonkuja 1, Espoo (hallinta-alue A) | Fastighetsinvestering | 1,7 %        | Finland |
| Teollisuuskatu 13, Helsinki              | Fastighetsinvestering | 1,7 %        | Finland |
| Välimerenkatu 18, Helsinki               | Fastighetsinvestering | 1,7 %        | Finland |

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025-31.12.2025.

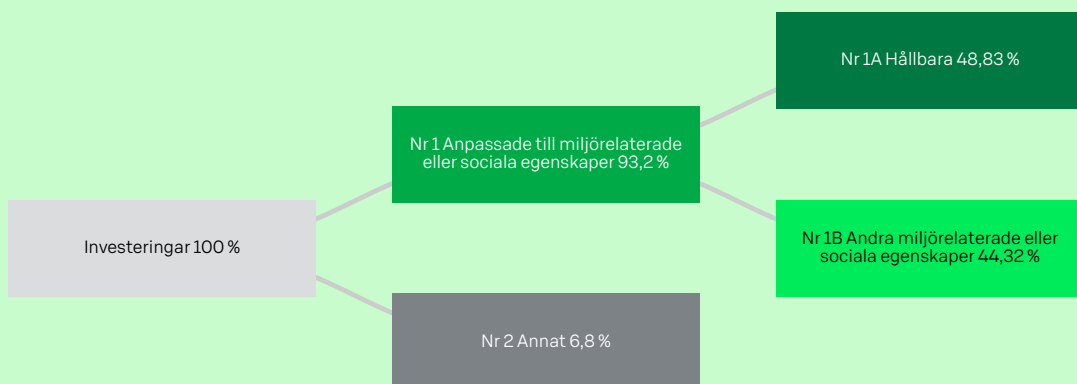


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen hållbara investeringar enligt EU-taxonomin.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond har gjort investeringar i fastighetssektorn. Fonden investerar i regel direkt i fastigheter (tomter eller andra markområden). Fonden äger även enskilda bolag, vars syfte är att äga tomter eller annan mark.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Fonden har inte gjort några investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna är inte förenliga med EU-taxonomin, eftersom fonden inte har verksamheter som omfattas av EU-taxonomin.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?**<sup>1</sup>

☐ Ja

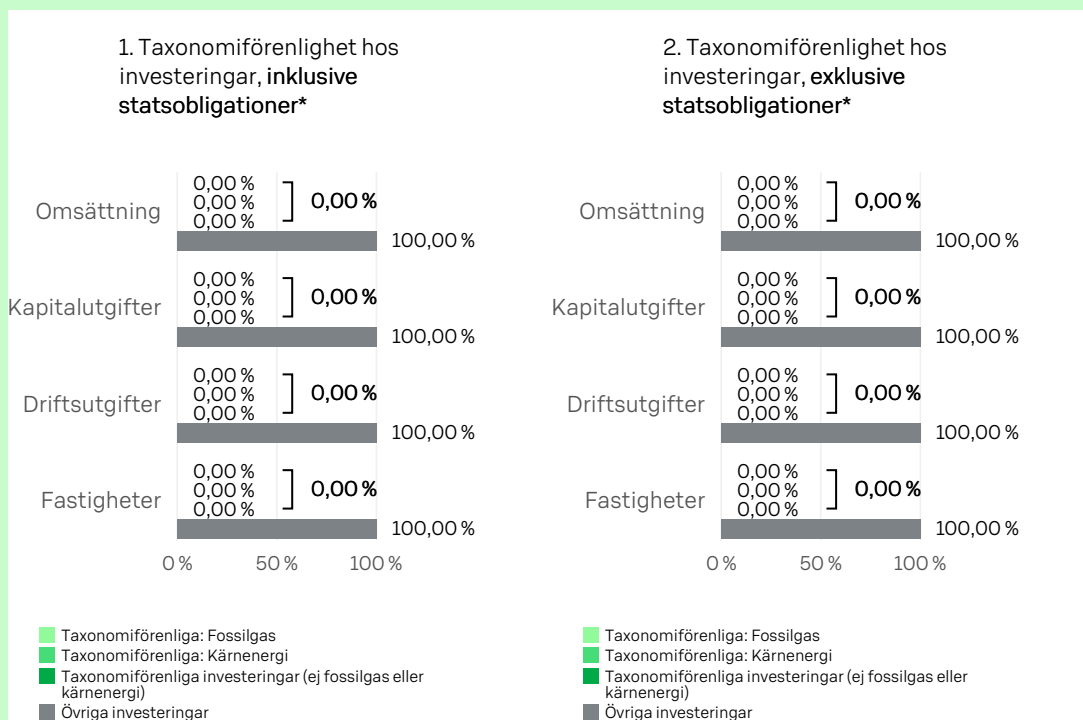
☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



De investeringar som visas i diagrammet utgör 100 % av de totala investeringarna.

\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.



### **VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?**

Fonden har investerat 48,83 procent i företag som främjade miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har fastställts i enlighet med EU-taxonomin.



### **VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?**

I kategorin "Annat" ingår kontanter och med kontanter jämförbara medel som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



### **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

År 2025 uppdaterade fonden regelbundet hållbarhetsanalysen efter fondens objekt. Dessutom har sex fastigheter färdigställts. Nya förvärv har inte gjorts.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN USA AKTIE PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437001QQCE8D9JUNX59

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 72,96 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en så snabb omställning som möjligt till ett koldioxidsnålt samhälle, kan vi avvika från ovan nämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om sådana bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För

andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljö och antikorrup­tion.

### ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställa uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 6,0        | 6,5        | 6,7        | 6,5        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,2        | 6,1        | 6,3        | 6,5        |
| Social (S)                                                                                         | 5,1        | 5,0        | 5,0        | 4,9        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 5,2        | 5,3        | 5,5        | 5,2        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 69         | 98         | 107        | 117        |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 11,9 %     | 11,7 %     | 9,0 %      | 4,9 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 5,1 %      | 5,7 %      | 5,8 %      | 5,7 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 1          | 2          | 2          | 2          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,2 %      | 3,0 %      | 3,1 %      | 2,4 %      |

### ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

### ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

**Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.





## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonskvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                 | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                                                                                                                                                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 2 738,20     | 97,90 %                          | 97,89 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 1 189,25     | 97,90 %                          | 97,89 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                                                                                                                                                                        | 50 660,14    | 97,90 %                          | 97,89 %  |
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 54 089,81    | 97,90 %                          | 97,89 %  |
| 2. Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                              |              |                                  |          |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 191,53       | 97,90 %                          | 97,89 %  |
| 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 785,30       | 97,90 %                          | 97,90 %  |
| 4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                                     |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 6,30 %       | 97,90 %                          | 97,90 %  |
| 5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion                                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 49,43 %      | 97,90 %                          | 97,90 %  |
| 6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                                                               |              |                                  |          |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |              |                                  |          |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,04         | 1,31 %                           | 1,31 %   |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,21         | 43,29 %                          | 43,29 %  |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 12,02        | 2,26 %                           | 2,26 %   |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,00         | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,14         | 0,84 %                           | 0,84 %   |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,10         | 8,29 %                           | 8,29 %   |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 1,30         | 0,35 %                           | 0,35 %   |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,01         | 2,17 %                           | 2,17 %   |
| <b>Biologisk mångfald</b>                                                                                                                                                                                        |              |                                  |          |
| 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald                                                                                                                                       |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt        | 6,78 %       | 97,90 %                          | 97,90 %  |
| <b>Vatten</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 8. Utsläpp till vatten                                                                                                                                                                                           |              |                                  |          |
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                                                                        | 0,00         | 97,90 %                          | 0,82 %   |
| <b>Avfall</b>                                                                                                                                                                                                    |              |                                  |          |
| 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                                                                                                                                         |              |                                  |          |

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,09 | 97,90 % | 97,89 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                      |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 97,90 % | 97,90 % |

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag                                                                                                                                                       |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,06 % | 97,90 % | 97,90 % |

|                                                                        |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                  |         |         |         |
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt | 12,29 % | 97,90 % | 89,89 % |

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                              |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 36,00 % | 97,90 % | 97,90 % |

|                                                                                                                          |        |         |         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)   |        |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | 0,00 % | 97,90 % | 97,90 % |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Utsläpp

|                                                                                                                                                |         |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp                                                                    |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 41,10 % | 97,90 % | 97,90 % |

## YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Mänskliga rättigheter

|                                                                        |        |         |         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter                              |        |         |         |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 0,29 % | 97,90 % | 97,90 % |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna      | Sektor             | % tillgångar | Land |
|------------------------------|--------------------|--------------|------|
| Microsoft Corp               | Informationsteknik | 7,95 %       | USA  |
| NVIDIA Corp                  | Informationsteknik | 6,61 %       | USA  |
| Alphabet Inc                 | Telekomtjänster    | 4,84 %       | USA  |
| Amazon.com Inc               | Telekomtjänster    | 4,62 %       | USA  |
| Meta Platforms Inc           | Telekomtjänster    | 4,47 %       | USA  |
| Apple Inc                    | Informationsteknik | 4,01 %       | USA  |
| Bank of America Corp         | Finans             | 3,26 %       | USA  |
| Broadcom Inc                 | Informationsteknik | 3,14 %       | USA  |
| Wells Fargo & Co             | Finans             | 3,12 %       | USA  |
| Eli Lilly & Co               | Dagligvaror        | 2,52 %       | USA  |
| Micron Technology Inc        | Informationsteknik | 2,40 %       | USA  |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Dagligvaror        | 2,35 %       | USA  |
| NextEra Energy Inc           | Allmännyttigt      | 2,31 %       | USA  |

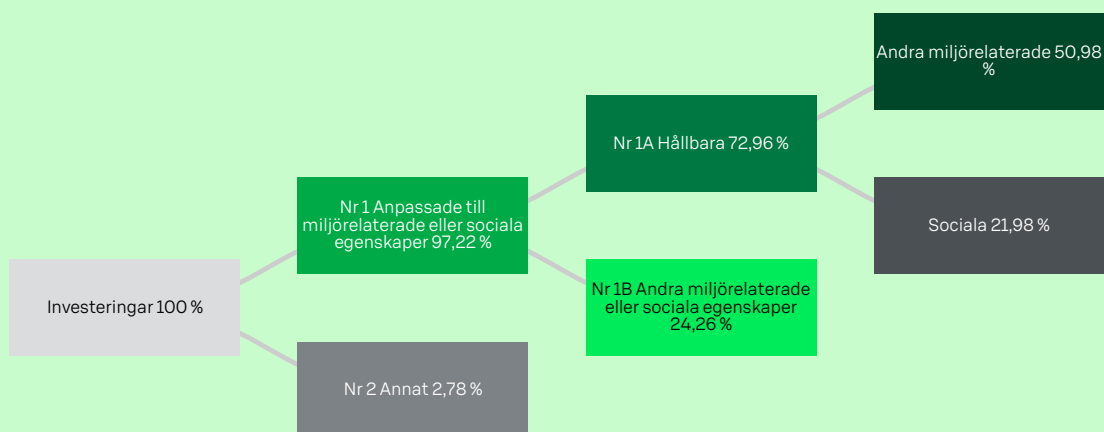


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Fondens hade inga investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Av bilden nedan framgår andelen andra miljömässigt och socialt hållbara investeringar.

**Tillgångsallokering** beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: biltillverkare, diverse tillverkningsindustri, bioteknik, elektronik, internet, drycker, maskiner, kosmetika/personligt välbefinnande, transport, läkemedel, programvaror, banker, halvledare, finansiella tjänster, fastighetsinvesteringsbolag (REIT), livsmedel, kommersiella tjänster, byggnadsmaterial, el, telekom, hälsovårdstjänster, hälsovårdsprodukter, medier, datorer, elektronikkomponenter och -tillbehör, försäkringar, olja och gas samt detaljhandel.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har inte haft några investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☐ Ja

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi

☒ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

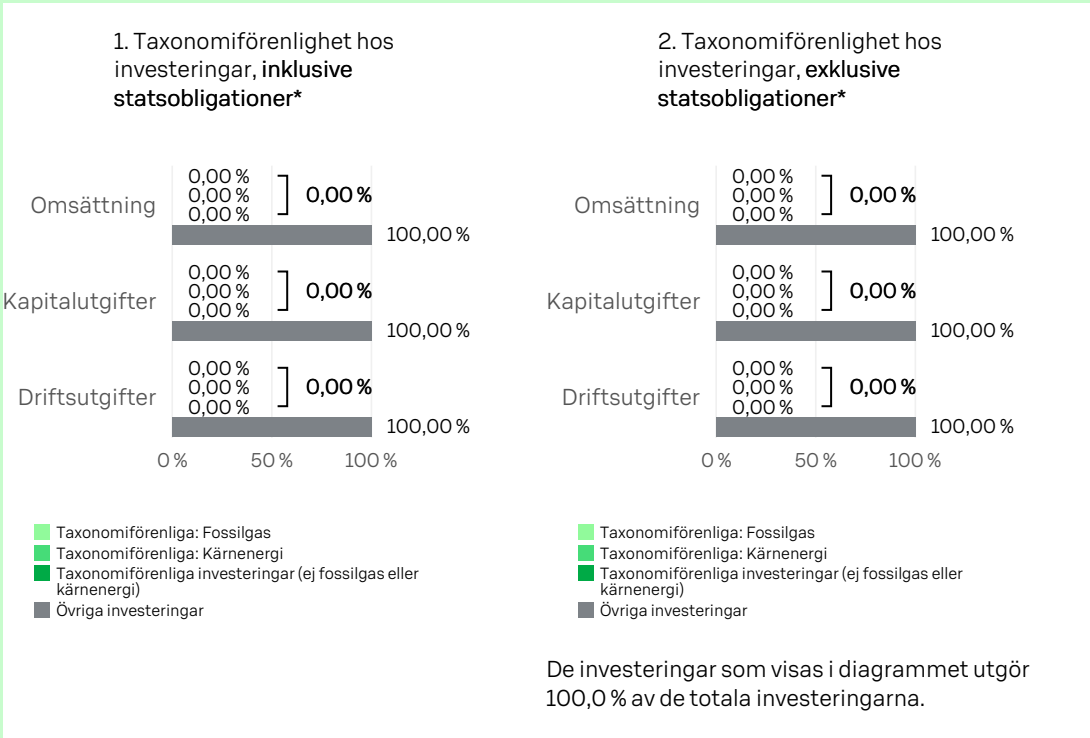
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0 %                                              | 0 %                                                |
| Kapitalutgifter | 0 %                                              | 0 %                                                |
| Driftsutgifter  | 0 %                                              | 0 %                                                |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förändrades inte från föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med EU-taxonomin, eftersom inga företag då var skyldiga att rapportera om det än. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 50,98 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom bör det observeras att fonden huvudsakligen investerar i aktier i amerikanska bolag och att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå. Därför är fondens investeringsobjekt inte skyldiga att rapportera om sin efterlevnad av taxonomin.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 21,98 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom ESG-integration, uteslutning och ägarinflytande.

Från investeringarna uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Fonden utövade även ägarinflytande genom att bland annat rösta på bolagsstämmor. Fonden deltog i 36 bolagsstämmor under 2025. Fonden röstade i sammanlagt 530 punkter på stämmorna. Fonden biföll cirka 89 procent av ledningens rekommenderade punkter och lät bli att göra det i cirka 11 procent av punkterna.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 30 PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700J6P0ROV2X9O268

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 64,39 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att via fonder göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,36 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper när det gäller investeringar i S-Bankens fonder genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Från investeringar

uteslöt företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Till den del fonden har investerat i S-Bankens fonder har fonden inte heller gjort några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 6,8        | 6,8        | 6,8        | 6,7        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,2        | 6,1        | 5,7        | 5,8        |
| Social (S)                                                                                         | 5,6        | 5,5        | 5,6        | 5,7        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,1        | 6,2        | 6,2        | 6,1        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 61         | 72         | 91         | 90         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 5,6 %      | 5,7 %      | 4,4 %      | 3,0 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 3,1 %      | 3,2 %      | 3,3 %      | 3,4 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 44         | 33         | 27         | 24         |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,5 %      | 2,0 %      | 2,0 %      | 1,5 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.



- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att investeringsobjekten följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

#### Utsläpp av växthusgaser

|                            |           |         |         |
|----------------------------|-----------|---------|---------|
| 1. Utsläpp av växthusgaser |           |         |         |
| Scope 1-växthusgasutsläpp  | 3 671,97  | 77,00 % | 50,16 % |
| Scope 2-växthusgasutsläpp  | 1 070,48  | 77,00 % | 50,16 % |
| Scope 3-växthusgasutsläpp  | 39 027,98 | 77,00 % | 50,16 % |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 43 604,51 | 77,00 % | 50,16 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 341,00    | 77,00 % | 50,16 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 735,53    | 77,00 % | 50,27 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 4,68 %    | 77,00 % | 50,04 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 58,18 %   | 77,00 % | 49,77 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,24      | 0,36 %  | 0,36 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,74      | 0,61 %  | 0,61 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,45      | 18,88 % | 18,71 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,24      | 1,93 %  | 1,93 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avfallsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 1,24      | 0,12 %  | 0,12 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,19      | 1,01 %  | 1,01 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,12      | 2,51 %  | 2,51 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 1,46      | 1,24 %  | 1,24 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,62      | 1,21 %  | 1,21 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 5,40 % | 77,00 % | 50,17 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,16 | 77,00 % | 3,89 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 2,24 | 77,00 % | 47,94 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 77,00 % | 50,33 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,49 % | 77,00 % | 50,13 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 14,01 % | 77,00 % | 44,36 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 37,68 % | 77,00 % | 47,10 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 77,00 % | 50,36 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 403,95                                 | 18,90 %                          | 18,90 %  |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 2<br>Relativt tal: 4,10 % | 18,90 %                          | 18,90 %  |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 26,49 %      | 77,00 %                          | 49,09 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 3,43 %       | 77,00 %                          | 50,14 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                       | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------|
| S-Pankki Yrityslaina Korko A          | Placeringsfond | 16,30 %      | Finland |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A    | Placeringsfond | 16,07 %      | Finland |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A  | Placeringsfond | 13,08 %      | Finland |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A | Placeringsfond | 12,66 %      | Finland |



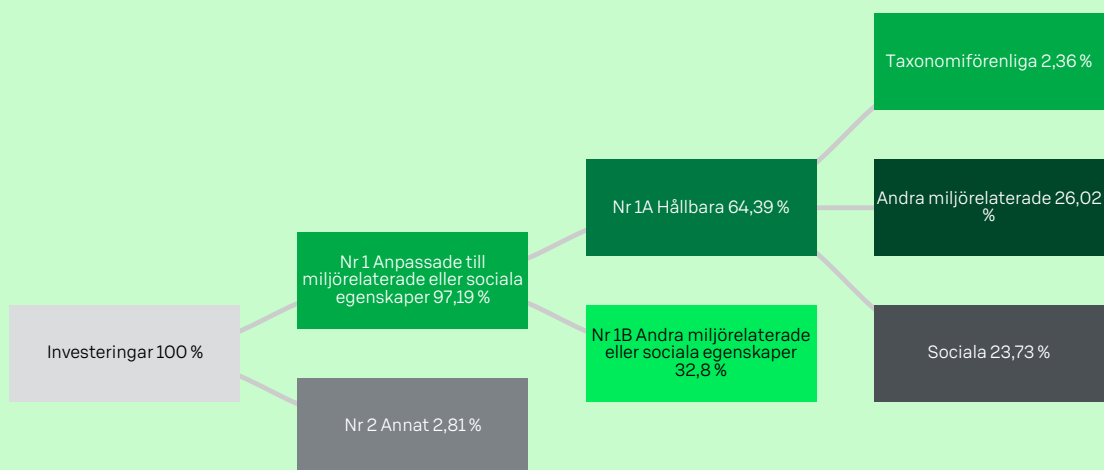
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i andra fonder.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 2,36 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöförurening.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

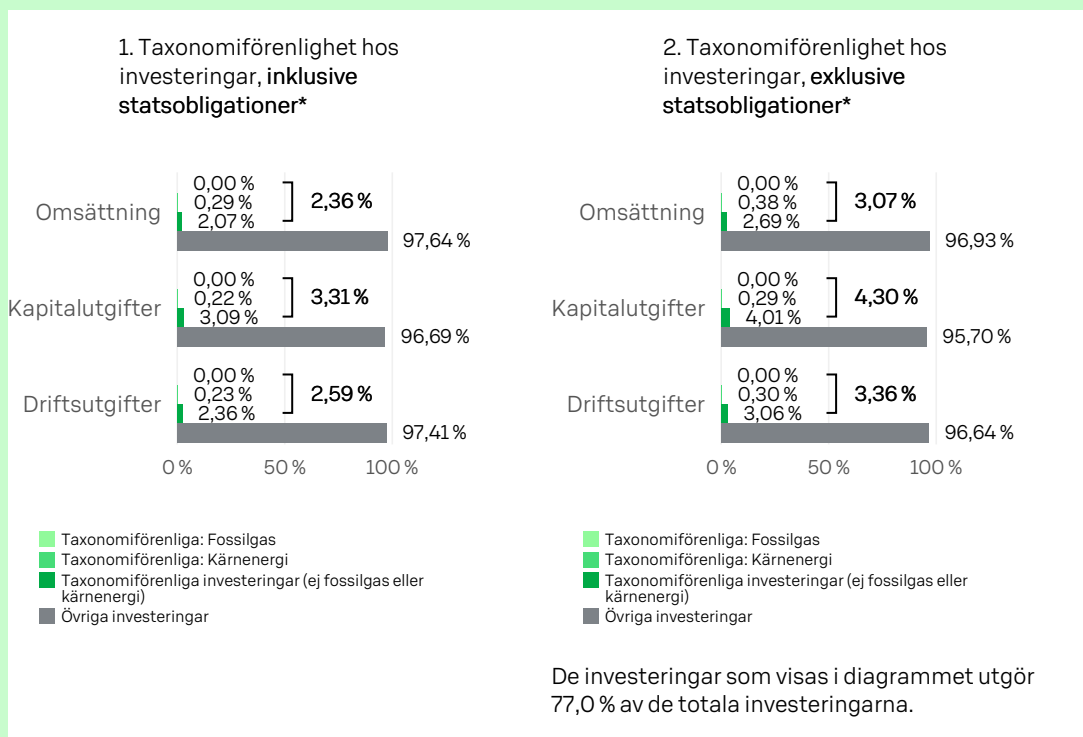
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,31 %                                           | 1,11 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,31 %                                           | 1,33 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,27 %                                           | 1,49 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 0,53 procentenheter från föregående referensperiod och med 1,03 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagets egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 26,02 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 14,75 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå och att fondens alla investeringsobjekt inte omfattas av reglering.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte

beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 23,73 procent i företag som främjar sociala mål.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 14,75 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder, uteslöt fonden från investeringarna företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder screenades också företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter, förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Via fonder investerade fonden också i företag som främjade FN:s mål för hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 50 PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700EN6FDI644Z0039

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 66,68 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att via fonder göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,31 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13) samt främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper när det gäller investeringar i S-Bankens fonder genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Från investeringar



uteslöt företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,0        | 6,9        | 6,9        | 6,7        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,2        | 6,2        | 5,8        | 5,8        |
| Social (S)                                                                                         | 5,5        | 5,4        | 5,5        | 5,6        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,1        | 6,0        | 6,1        | 6,0        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 60         | 75         | 91         | 87         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 7,0 %      | 8,2 %      | 5,8 %      | 3,7 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 3,8 %      | 4,1 %      | 4,0 %      | 3,9 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 44         | 33         | 27         | 23         |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,3 %      | 1,8 %      | 1,9 %      | 1,5 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att investeringsobjekten följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                        | 2 213,11     | 82,24 %                          | 51,57 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                        | 809,84       | 82,24 %                          | 51,57 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                        | 27 026,29    | 82,24 %                          | 51,57 %  |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 29 963,31 | 82,24 % | 51,57 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 310,88    | 82,24 % | 51,57 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 706,62    | 82,24 % | 51,67 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 4,36 %    | 82,24 % | 51,54 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 57,49 %   | 82,24 % | 51,34 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,24      | 0,21 %  | 0,21 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,69      | 0,67 %  | 0,67 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,43      | 22,34 % | 22,23 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,64      | 1,86 %  | 1,86 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,97      | 0,12 %  | 0,12 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,20      | 1,16 %  | 1,16 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,10      | 3,18 %  | 3,18 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 1,31      | 0,89 %  | 0,89 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,60      | 1,37 %  | 1,37 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 4,93 % | 82,24 % | 51,60 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,10 | 82,24 % | 4,12 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 1,54 | 82,24 % | 50,15 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 82,24 % | 51,70 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,37 % | 82,24 % | 51,59 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 13,60 % | 82,24 % | 46,33 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 37,05 % | 82,24 % | 49,68 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 82,24 % | 51,72 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 367,82                                 | 12,83 %                          | 12,83 %  |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 2<br>Relativt tal: 4,10 % | 12,83 %                          | 12,83 %  |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 25,34 %      | 82,24 %                          | 50,95 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 2,58 %       | 82,24 %                          | 51,60 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                       | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------|
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A    | Placeringsfond | 11,64 %      | Finland |
| S-Pankki USA Osake A                  | Placeringsfond | 10,72 %      | Finland |
| S-Pankki Yrityslaina Korko A          | Placeringsfond | 10,22 %      | Finland |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A  | Placeringsfond | 7,99 %       | Finland |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko A  | Placeringsfond | 7,88 %       | Finland |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A | Placeringsfond | 7,29 %       | Finland |



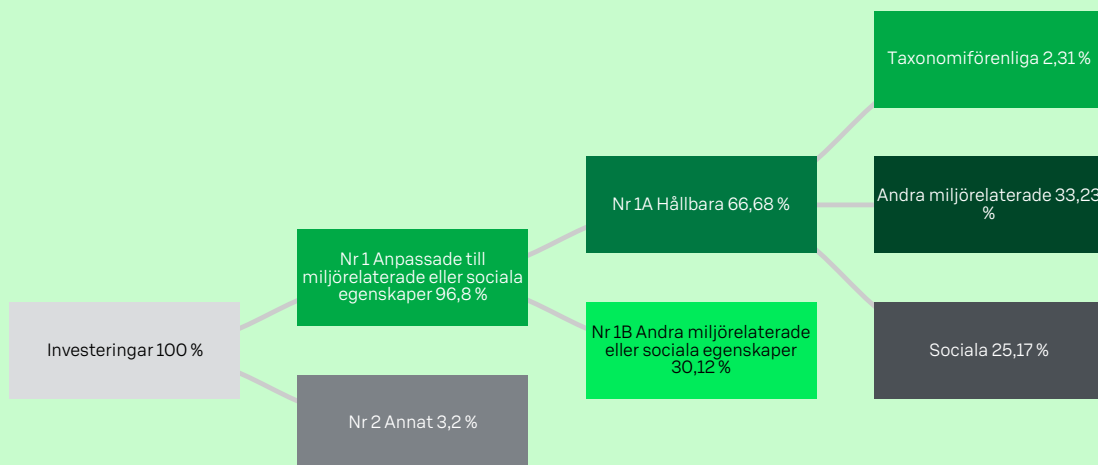
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i andra fonder.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 2,31 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöförurening.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

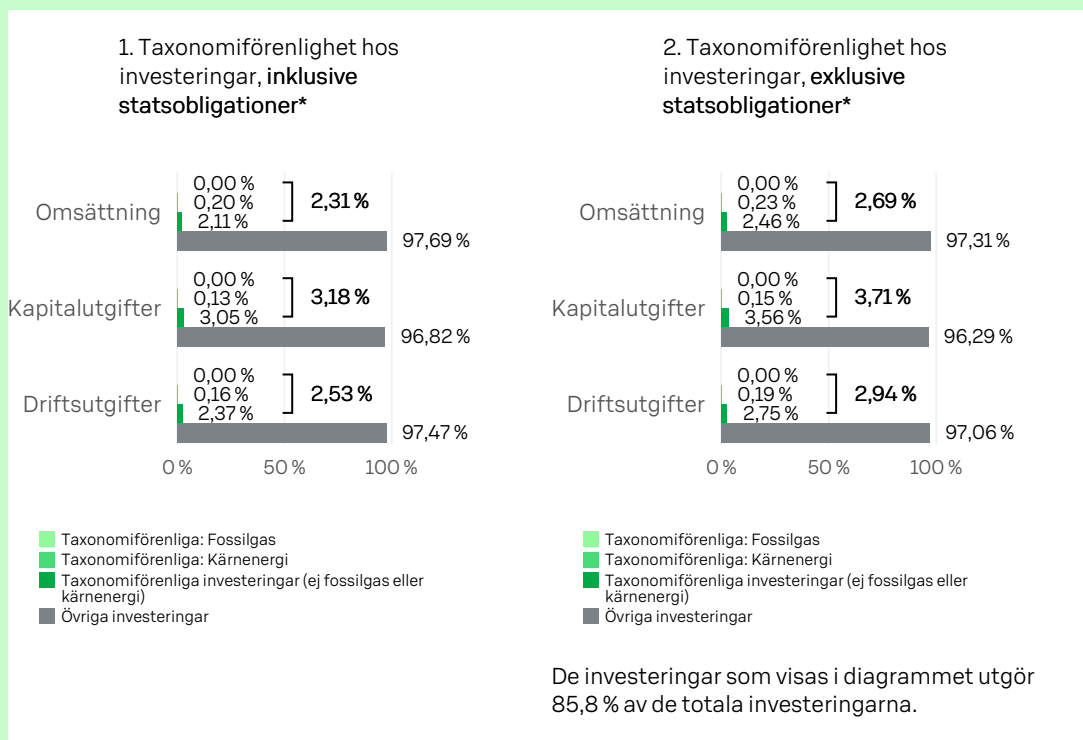
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,24 %                                           | 1,21 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,23 %                                           | 1,4 %                                              |
| Driftsutgifter  | 0,2 %                                            | 1,55 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 0,48 procentenheter från föregående referensperiod och med 0,78 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 33,23 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 8,34 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå och att fondens alla investeringsobjekt inte omfattas av reglering.



är hållbara investeringar

med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 25,17 procent i företag som främjar sociala mål.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 8,34 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERA SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder, uteslöt fonden från investeringarna företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder screenades också företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter, förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Via fonder investerade fonden också i företag som främjade FN:s mål för hållbar utveckling.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 70 PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700SVTEOYM7G8NO28

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 77,00 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att via fonder göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,85 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper när det gäller investeringar i S-Bankens

fonder genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Från investeringar uteslöts företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrupktion.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbarhetsindikatorer**  
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,1        | 7,1        | 7,1        | 6,7        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,3        | 6,3        | 6,0        | 6,0        |
| Social (S)                                                                                         | 5,5        | 5,3        | 5,4        | 5,4        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,0        | 5,9        | 6,0        | 5,8        |
| ESG-klassificering                                                                                 | A          | A          | A          | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 55         | 73         | 87         | 81         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 10,4 %     | 10,5 %     | 7,7 %      | 4,6 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 4,8 %      | 5,0 %      | 4,8 %      | 4,8 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 44         | 33         | 27         | 24         |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,4 %      | 1,4 %      | 1,5 %      | 1,3 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att investeringsobjekten följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

#### Utsläpp av växthusgaser

|                            |           |         |         |
|----------------------------|-----------|---------|---------|
| 1. Utsläpp av växthusgaser |           |         |         |
| Scope 1-växthusgasutsläpp  | 5 676,25  | 86,51 % | 70,55 % |
| Scope 2-växthusgasutsläpp  | 2 515,06  | 86,51 % | 70,55 % |
| Scope 3-växthusgasutsläpp  | 72 112,87 | 86,51 % | 70,55 % |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 80 121,07 | 86,51 % | 70,55 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 261,96    | 86,51 % | 70,55 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 647,48    | 86,51 % | 70,64 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 4,65 %    | 86,51 % | 70,54 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 56,70 %   | 86,51 % | 70,35 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,24      | 0,14 %  | 0,14 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,69      | 0,80 %  | 0,80 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,38      | 33,12 % | 33,03 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,63      | 2,14 %  | 2,14 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avfallsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,65      | 0,18 %  | 0,18 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,22      | 1,70 %  | 1,70 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,10      | 4,73 %  | 4,73 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 1,10      | 0,81 %  | 0,81 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,56      | 2,13 %  | 2,13 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 5,45 % | 86,51 % | 70,57 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,06 | 86,51 % | 5,81 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,96 | 86,51 % | 69,53 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 86,51 % | 70,66 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,30 % | 86,51 % | 70,57 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 13,22 % | 86,51 % | 64,03 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 36,40 % | 86,51 % | 69,20 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 86,51 % | 70,67 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 373,42                                 | 9,19 %                           | 9,19 %   |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 2<br>Relativt tal: 4,10 % | 9,19 %                           | 9,19 %   |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 32,14 %      | 86,51 %                          | 70,11 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 2,68 %       | 86,51 %                          | 70,58 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                       | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------|
| S-Pankki USA Osake A                  | Placeringsfond | 14,46 %      | Finland |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A  | Placeringsfond | 14,40 %      | Finland |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A    | Placeringsfond | 8,04 %       | Finland |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A | Placeringsfond | 7,81 %       | Finland |
| S-Pankki Eurooppa Osake A             | Placeringsfond | 7,51 %       | Finland |



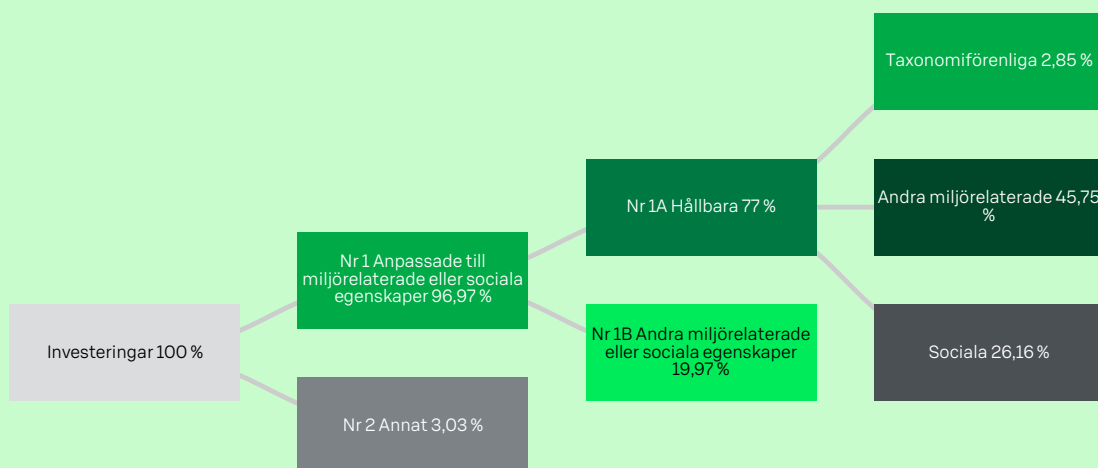
## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i andra fonder.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 2,85 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöförurening.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

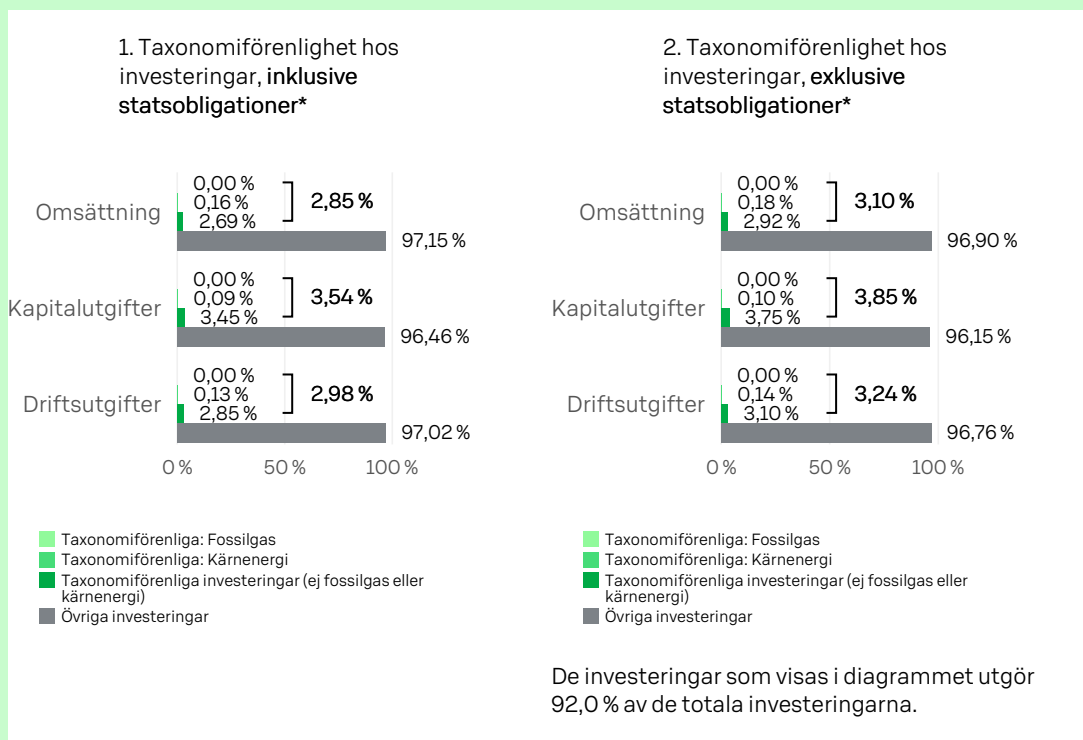
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,19 %                                           | 1,62 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,19 %                                           | 1,68 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,17 %                                           | 1,88 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 0,96 procentenheter från föregående referensperiod och med 0,97 procentenheter från föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 45,75 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 5,13 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå och att fondens alla investeringsobjekt inte omfattas av reglering.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBRA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 26,16 procent i företag som främjar sociala mål.

Utöver ovan nämnda har fonden gjort 5,13 procent hållbara investeringar i statsobligationer som främjar både miljömässiga och sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.





## **VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?**

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder, uteslöt fonden från investeringarna företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder screenades också företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter, förutsätter vi att kapitalförvaltare har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Via fonder investerade fonden också i företag som främjade FN:s mål för hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING 100 PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437002CSGB5HIT4FP97

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 80,84 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att via fonder göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,93 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper när det gäller investeringar i S-Bankens

fonder genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Från investeringar uteslöts företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Till den del fonden har investerat i S-Bankens fonder har fonden inte heller gjort några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbarhetsindikatorer**  
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkras oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,2        | 7,3        | 7,3        | 6,9        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,3        | 6,3        | 6,3        | 6,3        |
| Social (S)                                                                                         | 5,4        | 5,3        | 5,3        | 5,2        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,0        | 5,9        | 5,9        | 5,5        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | AA         | AA         | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 54         | 76         | 89         | 82         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 12,1 %     | 11,6 %     | 9,6 %      | 6,1 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 5,7 %      | 5,9 %      | 6,1 %      | 6,1 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 11         | 9          | 8          | 22         |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,3 %      | 1,0 %      | 1,2 %      | 1,2 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att investeringsobjekten följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

#### Utsläpp av växthusgaser

|                            |           |         |         |
|----------------------------|-----------|---------|---------|
| 1. Utsläpp av växthusgaser |           |         |         |
| Scope 1-växthusgasutsläpp  | 4 684,75  | 94,53 % | 73,51 % |
| Scope 2-växthusgasutsläpp  | 2 750,07  | 94,53 % | 73,51 % |
| Scope 3-växthusgasutsläpp  | 68 829,41 | 94,53 % | 73,51 % |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 76 168,12 | 94,53 % | 73,51 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 244,39    | 94,53 % | 73,51 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 618,36    | 94,53 % | 73,55 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 4,15 %    | 94,53 % | 73,55 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 57,00 %   | 94,53 % | 73,45 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,71      | 0,83 %  | 0,83 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,38      | 35,87 % | 35,85 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,64      | 2,02 %  | 2,02 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,39      | 0,17 %  | 0,17 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,24      | 1,91 %  | 1,91 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,09      | 5,18 %  | 5,18 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,49      | 0,51 %  | 0,51 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,56      | 2,18 %  | 2,18 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 4,90 % | 94,53 % | 73,50 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,01 | 94,53 % | 6,66 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,50 | 94,53 % | 73,50 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 94,53 % | 73,54 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,16 % | 94,53 % | 73,54 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 13,04 % | 94,53 % | 67,41 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 35,71 % | 94,53 % | 73,53 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 94,53 % | 73,54 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                   | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 0<br>Relativt tal: 0,00 % | 0,00 %                           | 0,00 %   |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 30,29 %      | 94,53 %                          | 73,55 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 1,93 %       | 94,53 %                          | 73,54 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                       | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------|
| S-Pankki USA Osake A                  | Placeringsfond | 16,40 %      | Finland |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A  | Placeringsfond | 16,20 %      | Finland |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A | Placeringsfond | 11,43 %      | Finland |
| S-Pankki Eurooppa Osake A             | Placeringsfond | 10,35 %      | Finland |

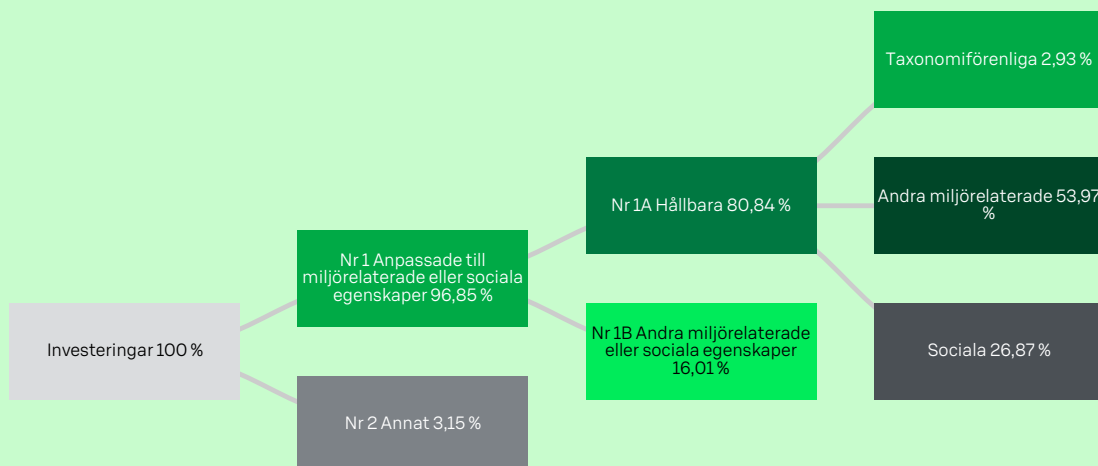


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i andra fonder.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 2,93 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöförurening.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

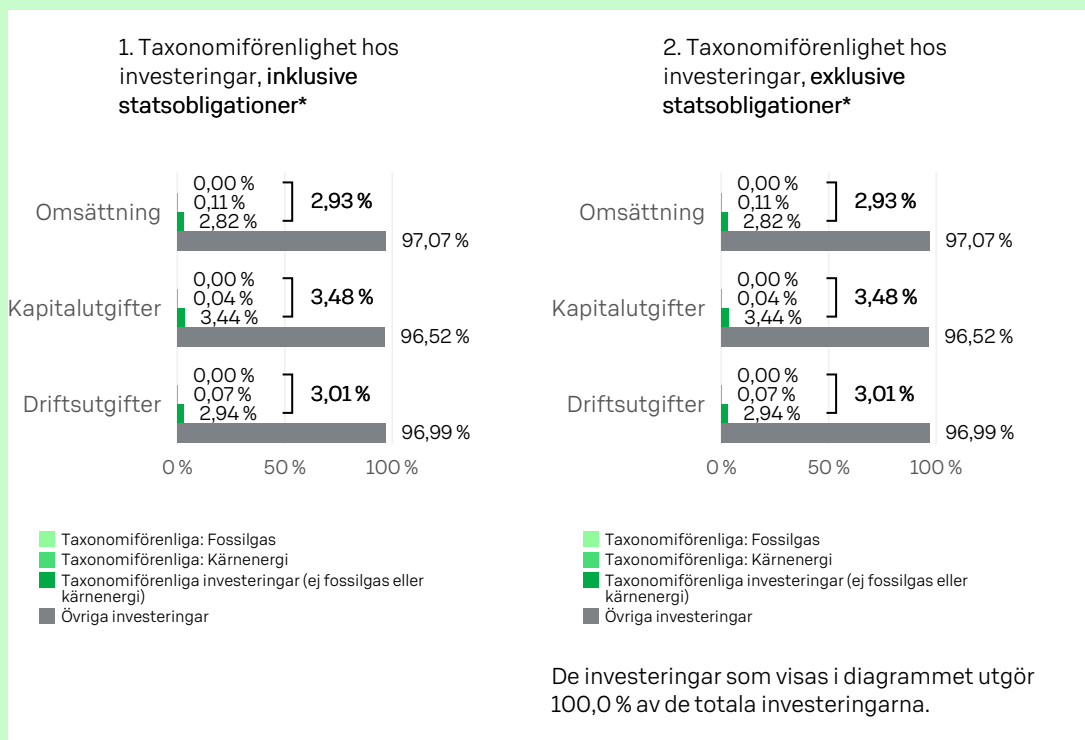
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.



- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,12 %                                           | 1,79 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,11 %                                           | 1,79 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,11 %                                           | 1,98 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 1,05 procentenheter från föregående referensperiod och med 0,74 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagets egna rapporterade siffror i stället för estimat.



### VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 53,97 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå och att fondens alla investeringsobjekt inte omfattas av reglering.

 är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 26,87 procent i företag som främjar sociala mål.



### VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder, uteslöt fonden från investeringarna företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder screenades också företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter, förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Via fonder investerade fonden också i företag som främjade FN:s mål för hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN KAPITALFÖRVALTNING SPARAREN 100  
PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
7437009001TZXBFG6A42

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 81,19 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att via fonder göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 2,89 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också främjat miljörelaterade och sociala egenskaper när det gäller investeringar i S-Bankens

fonder genom att dra nytta av uteslutningsmetoden och normbaserad screening. Från investeringar uteslöts företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrupktion.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter förutsätter vi att kapitalförvaltarna har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

**Hållbarhetsindikatorer**  
mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,2        | 7,3        | 7,3        | 6,8        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,3        | 6,3        | 6,3        | 6,3        |
| Social (S)                                                                                         | 5,5        | 5,3        | 5,3        | 5,2        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,0        | 5,9        | 5,9        | 5,5        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | AA         | AA         | A          |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 54         | 76         | 89         | 82         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 12,3 %     | 11,6 %     | 9,6 %      | 5,9 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 5,7 %      | 5,9 %      | 6,1 %      | 6,0 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 11         | 9          | 8          | 22         |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 1,3 %      | 1,1 %      | 1,2 %      | 1,2 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att investeringsobjekten följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

#### Utsläpp av växthusgaser

|                            |           |         |         |
|----------------------------|-----------|---------|---------|
| 1. Utsläpp av växthusgaser |           |         |         |
| Scope 1-växthusgasutsläpp  | 689,68    | 94,80 % | 73,75 % |
| Scope 2-växthusgasutsläpp  | 406,18    | 94,80 % | 73,75 % |
| Scope 3-växthusgasutsläpp  | 10 159,78 | 94,80 % | 73,75 % |

|                                                                                                                                                                                                                  |           |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 11 241,39 | 94,80 % | 73,75 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |           |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 243,79    | 94,80 % | 73,75 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |           |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 617,58    | 94,80 % | 73,79 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |           |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 4,14 %    | 94,80 % | 73,78 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |           |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 57,00 %   | 94,80 % | 73,68 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |           |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |           |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00      | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,71      | 0,83 %  | 0,83 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,38      | 35,87 % | 35,85 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 3,65      | 2,02 %  | 2,02 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avfallsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 0,39      | 0,17 %  | 0,17 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,24      | 1,91 %  | 1,91 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,09      | 5,17 %  | 5,17 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 0,49      | 0,51 %  | 0,51 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,56      | 2,20 %  | 2,20 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |        |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 4,91 % | 94,80 % | 73,74 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,01 | 94,80 % | 6,67 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,50 | 94,80 % | 73,73 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 94,80 % | 73,78 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,16 % | 94,80 % | 73,78 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 13,04 % | 94,80 % | 67,64 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 35,70 % | 94,80 % | 73,76 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 94,80 % | 73,78 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                   | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 0<br>Relativt tal: 0,00 % | 0,00 %                           | 0,00 %   |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 30,29 %      | 94,80 %                          | 73,78 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 1,93 %       | 94,80 %                          | 73,78 %  |



## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

### Största investeringarna

|                                       | Sektor         | % tillgångar | Land    |
|---------------------------------------|----------------|--------------|---------|
| S-Pankki USA Osake A                  | Placeringsfond | 16,39 %      | Finland |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A  | Placeringsfond | 16,28 %      | Finland |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake A | Placeringsfond | 11,42 %      | Finland |
| S-Pankki Eurooppa Osake A             | Placeringsfond | 10,27 %      | Finland |

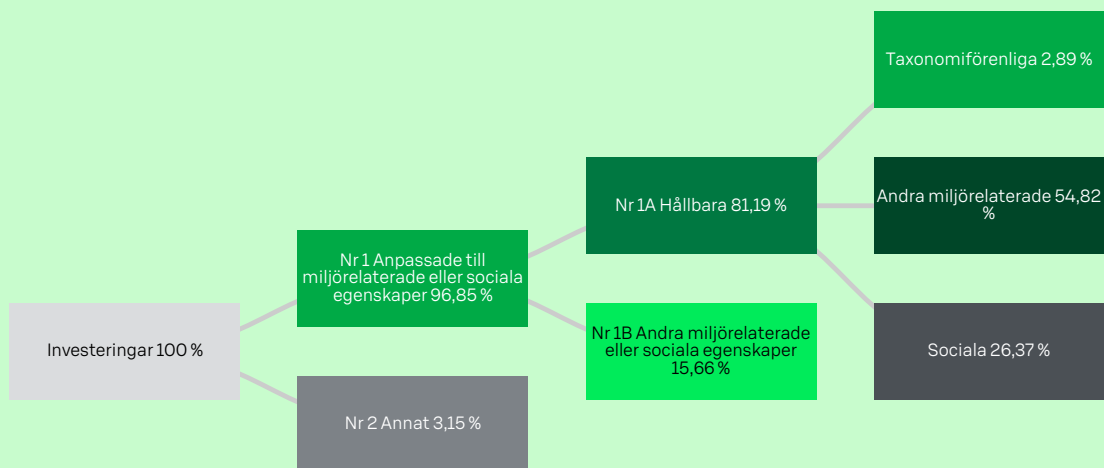


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i andra fonder.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 2,89 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringarna som var förenliga med EU-taxonomin främjade begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☐ I fossilgas

☒ I kärnenergi

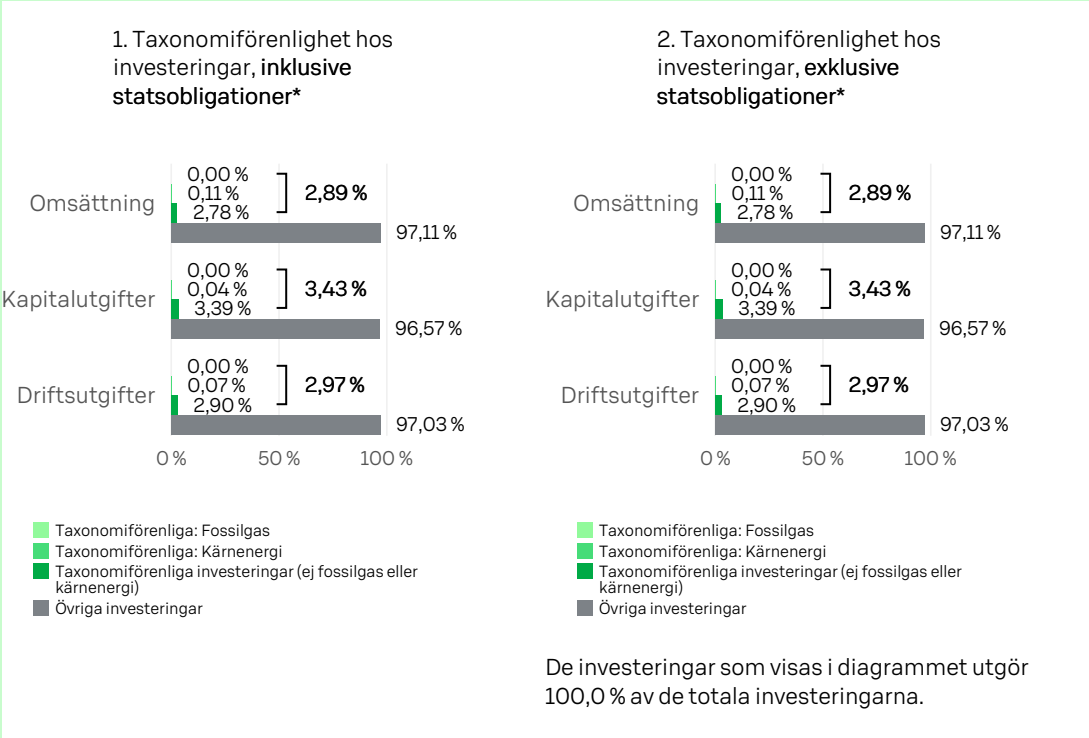
☐ Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

- Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 0,12 %                                           | 1,77 %                                             |
| Kapitalutgifter | 0,11 %                                           | 1,76 %                                             |
| Driftsutgifter  | 0,11 %                                           | 1,95 %                                             |

- Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 1,00 procentenheter från föregående referensperiod och med 0,71 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagens verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom företagen inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 54,82 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat. Dessutom gäller det att notera att EU-taxonomin är ett regelverk på EU-nivå och att fondens alla investeringsobjekt inte omfattas av reglering.

är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 26,37 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter som finns i fonden. Kontanter innehas för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. På kontanter tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder, uteslöt fonden från investeringarna företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-Banken gjort undantag för totalt tre företag. Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder gjorde fonden inte heller några investeringar i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

Till den del fonden investerade i S-Bankens fonder screenades också företagen i fonden för att se om de bryter mot internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan.

Till den del fonden investerar i tredje parter investeringsprodukter, förutsätter vi att kapitalförvaltare har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Via fonder investerade fonden också i företag som främjade FN:s mål för hållbar utveckling.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852. Detta dokument är en bilaga till årsberättelse.

PRODUKTNAMN:  
S-BANKEN FÖRETAGSOBLIGATION RÄNTA  
PLACERINGSFOND

IDENTIFIERINGSKOD FÖR JURIDISKA  
PERSONER:  
743700WJMF6MWBIPSM88

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en företeckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon företeckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

## MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

### HADE DENNA FINANSIELLA PRODUKT ETT MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nej

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett miljömål: \_\_\_\_ %

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: \_\_\_\_ %

☒ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 88,50 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar



### I VILKEN UTSTRÄCKNING FRÄMJADES DE MILJÖRELATERADE OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA AV DENNA FINANSIELLA PRODUKT?

Fonden har främjat begränsning av och anpassning till klimatförändringar, omställning till cirkulär ekonomi, hållbart utnyttjande och skydd av vattenresurser samt marina resurser samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar genom att göra investeringar i företag som är förenliga med EU-taxonomin. Andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin är 5,25 procent.

Dessutom har fonden gjort hållbara investeringar i objekt som främjar FN:s mål för hållbar utveckling. Fonden har investerat i objekt som har främjat följande FN-mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG): avskaffa fattigdom i alla dess former överallt (SDG 1), avskaffa hunger, uppnå tryggad livsmedelsförsörjning och förbättrad nutrition samt främja ett hållbart jordbruk (SDG 2), säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar (SDG 3), uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt (SDG 5), säkerställa tillgången till och en hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla (SDG 6), säkerställa tillgång till ekonomiskt överkomlig, tillförlitlig, hållbar och modern energi för alla (SDG 7), verka för en varaktig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning med anständiga arbetsvillkor för alla (SDG 8), bygga motståndskraftig infrastruktur, verka för en inkluderande och hållbar industrialisering samt främja innovation (SDG 9), minska ojämlikheten inom och mellan länder (SDG 10), göra städer och bosättningar inkluderande, säkra, motståndskraftiga och hållbara (SDG 11), säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster (SDG 12), vidta omedelbara åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och deras konsekvenser (SDG 13), främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, tillhandahålla tillgång till rättvisa för alla samt bygga upp effektiva och inkluderande institutioner med ansvarsutkrävande på alla nivåer (SDG 16) samt stärka genomförandemedlen och revitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling (SDG 17).

Fonden har också i fråga om direkta investeringar främjat miljörelaterade och sociala egenskaper genom

att tillämpa uteslutning och normbaserad screening. Under referensperioden uteslöt fonden från investeringar företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreationsbruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där mer än tio procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslutna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis. Den normbaserade screeningen säkerställer att investeringsobjekten iakttar de mänskliga rättigheterna, arbetslivsstandarderna samt principerna relaterade till miljön och antikorrup­tion.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Närmare information om vilket resultat de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp har visat finns i tabellen nedan.

Nedannämnda siffror har varken reviderats eller verifierats av en tredje part, men de baserar sig på information som en tredje part samlat in om målbolagen. Vi har inte fastställt några gränsvärden för enskilda indikatorer, utan vi analyserar prestationen per fond och som en helhet. Vi försäkrar oss kontinuerligt om att fonden iakttar de fastställda uteslutningskriterierna och uppfyller kravet på minimiandelen hållbara investeringar.

| Indikator                                                                                          | 31.12.2025 | 31.12.2024 | 31.12.2023 | 31.12.2022 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
| ESG-poäng                                                                                          | 7,6        | 7,5        | 7,8        | 7,8        |
| Miljö (E)                                                                                          | 6,9        | 6,8        | 6,8        | 7,1        |
| Social (S)                                                                                         | 5,1        | 4,9        | 5,1        | 5,3        |
| Bolagsstyrning (G)                                                                                 | 6,3        | 6,2        | 6,2        | 6,1        |
| ESG-klassificering                                                                                 | AA         | AA         | AA         | AA         |
| CO2e-intensitetens viktade medelvärde (scope 1 och 2)                                              | 68         | 96         | 114        | 91         |
| Positiv miljöpåverkan                                                                              | 3,0 %      | 3,9 %      | 4,0 %      | 3,0 %      |
| Positiv social påverkan                                                                            | 3,3 %      | 3,4 %      | 4,5 %      | 5,5 %      |
| Företag som bryter mot FN:s Global Compact principer angett som andel av portföljens marknadsvärde | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      | 0,0 %      |
| Företag som äger reserver av fossila bränslen:                                                     |            |            |            |            |
| Antal företag                                                                                      | 20         | 19         | 15         | 9          |
| Företagens andel av portföljens marknadsvärde                                                      | 6,3 %      | 8,5 %      | 8,4 %      | 5,3 %      |

## ● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Information om utfallet av de hållbarhetsindikatorer som vi följer upp jämfört med tidigare perioder beskrivs ovan i avsnittet "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?".

## ● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

De hållbara investeringar som fonden delvis gjort har främjat minst ett av FN:s 17 mål för hållbar utveckling. Ett investeringsobjekt har ansetts främja FN:s mål för en hållbar utveckling när dess verksamhet har haft en positiv nettopåverkan på minst ett av målen och det inte samtidigt har orsakat betydande skada för övriga mål. En närmare beskrivning av de FN-mål för hållbar utveckling som fonden främjade under referensperioden finns i avsnittet "I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?".

Fonden har dessutom investerat i verksamheter som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbart utnyttjande och skydd av vattenresurser och marina resurser, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

- På vilket sätt orsakade de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Vi screenar hållbara investeringar och säkerställer att de inte orsakar någon betydande skada för miljörelaterade eller sociala investeringsmål. Om över 50 procent av företagets omsättning härrör från produkter eller tjänster som har negativa konsekvenser för uppnåendet av FN:s mål för en hållbar utveckling eller om företaget är delaktigt i ett eller flera riktigt allvarliga tvistemål eller brott i anknytning till ett mål för en hållbar utveckling, anses företaget orsaka betydande skada och uppfyller således inte kriterierna för hållbara investeringar.

Dessutom övervakar vi att investeringsobjekten inte orsakar betydande skada genom att bryta mot internationella normer. Vi använder följande referensramar när vi utvärderar hur våra investeringsobjekt har klarat sig visavi internationella normer: Principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Internationella arbetsorganisationens (ILO:s) konventioner. Ovannämnda referensramar inkluderar bland annat principer om mänskliga rättigheter, arbetskraft, miljö och kampen mot korruption.

Vad gäller denna fond följer vi också upp indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenserna.

#### Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

På fondnivå följer vi kvartalsvis upp indikatorerna som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med regleringen. De indikatorer som följs upp och resultaten av dem räknas upp nedan i samband med frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?". Vi rapporterar årligen om indikatorerna och eventuella åtgärder och mål i anknytning till dem.

#### Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Vi har säkerställt att våra investeringsobjekt följer allmänt accepterade internationella normer. Vi säkerställer detta genom att utnyttja data som erhållits från tredje part.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda unionkriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återsående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



## HUR BEAKTADES I DENNA FINANSIELLA PRODUKT HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER?

Vad gäller denna produkt har vi kvartalsvis följt upp obligatoriska indikatorer som beskriver negativa hållbarhetskonsekvenser under den period som den periodiska rapporten gäller. De huvudsakliga negativa konsekvenserna har beaktats genom att utesluta, påverka och säkerställa att investeringsobjekten följer internationella normer. I tabellen nedan uppräknas de indikatorer som beskriver de huvudsakliga negativa konsekvenserna och som följs upp under referensperioden.

### KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp av växthusgaser</b>                                   |              |                                  |          |
| 1. Utsläpp av växthusgaser                                       |              |                                  |          |
| Scope 1-växthusgasutsläpp                                        | 10 883,15    | 98,77 %                          | 91,24 %  |
| Scope 2-växthusgasutsläpp                                        | 2 319,06     | 98,77 %                          | 91,24 %  |
| Scope 3-växthusgasutsläpp                                        | 118 834,79   | 98,77 %                          | 91,24 %  |

|                                                                                                                                                                                                                  |            |         |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------|---------|
| Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 132 648,68 | 98,77 % | 91,24 % |
| <b>2. Koldioxidavtryck</b>                                                                                                                                                                                       |            |         |         |
| Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 525,47     | 98,77 % | 91,24 % |
| <b>3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                             |            |         |         |
| Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 841,76     | 98,77 % | 91,26 % |
| <b>4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen</b>                                                                                                                              |            |         |         |
| Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen                                                                                                                              | 12,50 %    | 98,77 % | 90,98 % |
| <b>5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion</b>                                                                                                                                          |            |         |         |
| Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor | 59,12 %    | 98,77 % | 90,07 % |
| <b>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</b>                                                                                                                                        |            |         |         |
| Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                                   |            |         |         |
| NACE A (Jordbruk, skogsbruk och fiske)                                                                                                                                                                           | 0,00       | 0,00 %  | 0,00 %  |
| NACE B (Utvinning av mineral)                                                                                                                                                                                    | 0,37       | 0,78 %  | 0,78 %  |
| NACE C (Tillverkning)                                                                                                                                                                                            | 0,68       | 16,20 % | 16,20 % |
| NACE D (Försörjning av el, gas, värme och kyla)                                                                                                                                                                  | 2,67       | 4,69 %  | 4,69 %  |
| NACE E (Vattenförsörjning, avfallsrening, avfallshantering och sanering)                                                                                                                                         | 2,06       | 0,27 %  | 0,27 %  |
| NACE F (Byggverksamhet)                                                                                                                                                                                          | 0,07       | 0,53 %  | 0,53 %  |
| NACE G (Handel)                                                                                                                                                                                                  | 0,24       | 1,68 %  | 1,68 %  |
| NACE H (Transport och magasinering)                                                                                                                                                                              | 1,26       | 2,68 %  | 2,68 %  |
| NACE L (Fastighetsverksamhet)                                                                                                                                                                                    | 0,00       | 0,00 %  | 0,00 %  |

### Biologisk mångfald

#### 7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

|                                                                                                                                                                                                           |         |         |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 15,03 % | 98,77 % | 91,26 % |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|

### Vatten

#### 8. Utsläpp till vatten

|                                                                                                                           |      |         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|
| Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 0,38 | 98,77 % | 9,19 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|--------|

### Avfall

#### 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

|                                                                                                                                             |      |         |         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|
| Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt | 5,69 | 98,77 % | 90,96 % |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------|---------|

## INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
|------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|

### Sociala förhållanden och personalfrågor

#### 10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                   |        |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,00 % | 98,77 % | 91,26 % |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 0,66 % | 98,77 % | 91,06 % |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|

#### 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

|                                                                                                                                                       |         |         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                | 15,47 % | 98,77 % | 82,33 % |
| <b>13. Jämnare könsfördelning i styrelserna</b>                                                                                                       |         |         |         |
| Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter | 40,86 % | 98,77 % | 91,26 % |
| <b>14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)</b>                         |         |         |         |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen                              | 0,00 %  | 98,77 % | 91,26 % |

## INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                                                                                                                                                                                                                              | Konsekvenser                           | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|----------|
| <b>Miljö</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                        |                                  |          |
| <b>15. Växthusgasintensitet</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                        |                                  |          |
| Investeringsobjektens växthusgasintensitet                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 0,00                                   | 0,00 %                           | 0,00 %   |
| <b>Sociala aspekter</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                        |                                  |          |
| <b>16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |                                        |                                  |          |
| Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning. | Absolut tal: 0<br>Relativt tal: 0,00 % | 0,00 %                           | 0,00 %   |

## ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

### YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått                                                                               | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Utsläpp</b>                                                                                                                                 |              |                                  |          |
| <b>4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp</b>                                                             |              |                                  |          |
| Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 31,63 %      | 98,77 %                          | 91,26 %  |

### YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPOKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling / Mått       | Konsekvenser | Andel investeringar som omfattas | Täckning |
|------------------------------------------------------------------------|--------------|----------------------------------|----------|
| <b>Mänskliga rättigheter</b>                                           |              |                                  |          |
| <b>9. Ingen policy för mänskliga rättigheter</b>                       |              |                                  |          |
| Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter | 1,14 %       | 98,77 %                          | 91,17 %  |





## VILKA VAR DEN FINANSIELLA PRODUKTENS VIKTIGASTE INVESTERINGAR?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens största andel investeringar under referensperioden, som är: 1.1.2025–31.12.2025.

| Största investeringarna                | Sektor           | % tillgångar | Land          |
|----------------------------------------|------------------|--------------|---------------|
| iShares Core EUR Corp Bond UCI         | Börshandlad fond | 4,65 %       | Irland        |
| Banco Santander 22.4.2029 3.875%       | Finans           | 1,09 %       | Spanien       |
| Caixabank 19.7.2029 Callable VAR       | Finans           | 0,90 %       | Spanien       |
| Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR    | Finans           | 0,89 %       | Belgien       |
| Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR   | Finans           | 0,89 %       | USA           |
| Engie 27.9.2029 3.5% Callable          | Allmännyttigt    | 0,86 %       | Frankrike     |
| Mercedes-Benz In 15.11.2030 3.25%      | Sällanköpsvaror  | 0,85 %       | Nederländerna |
| Skandinav Enskil 5.11.2031 3.125%      | Finans           | 0,84 %       | Sverige       |
| Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%           | Finans           | 0,81 %       | Nederländerna |
| Nordea Bank Abp 15.3.2034 3.625%       | Finans           | 0,77 %       | Finland       |
| Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%        | Finans           | 0,75 %       | Nederländerna |
| Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR  | Finans           | 0,59 %       | Danmark       |
| Royal Bk Canada 22.1.2031 Callable VAR | Finans           | 0,59 %       | Kanada        |
| S-Pankki Oyj 8.3.2028 4.875% Callable  | Finans           | 0,58 %       | Finland       |
| Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable       | Allmännyttigt    | 0,58 %       | Finland       |

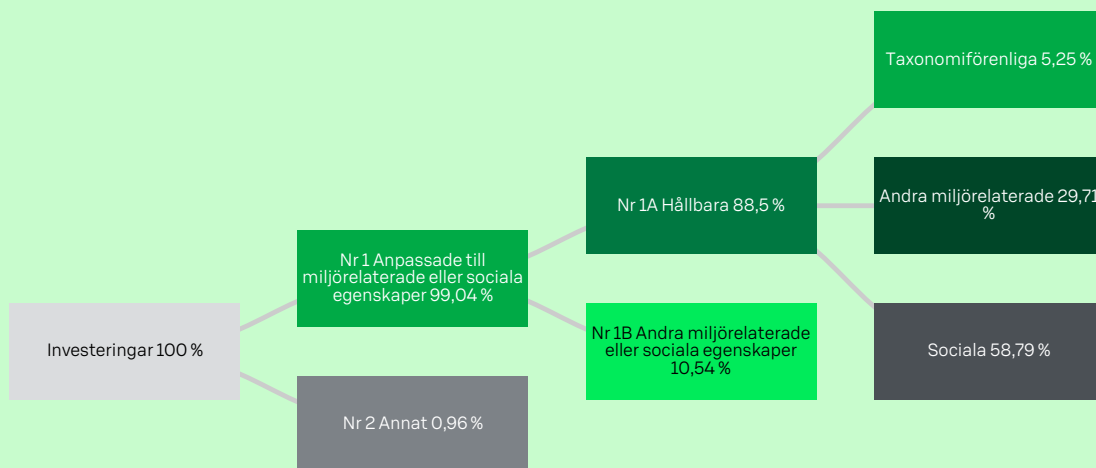


## HUR STOR VAR ANDELEN HÅLLBARHETSRELATERADE INVESTERINGAR?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokeringen och andelen hållbarhetsrelaterade investeringar beskrivs på bilden nedan. Av bilden nedan framgår andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och andelen sådana hållbara investeringar som har främjat andra miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När det gäller bilden nedan är det bra att beakta att andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin anges som andel av omsättningen, medan bedömningen av andra hållbara investeringar görs på företagsnivå. Därför är siffrorna inte jämförbara med varandra.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar som är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

## ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Denna fond investerade i följande sektorer: basindustri, datakommunikationstjänster, sällanköpsvaror, dagligvaror, energi, finanssektorn, industriprodukter och industritjänster, teknik och samhällstjänster.

Fonden har bland annat investerat i följande undersektorer: bildelar och bilutrustning, biltillverkare, drycker, gruvsdrift, kommersiella tjänster, kemikalier, fastigheter, maskiner (såsom byggmaskiner och maskiner för gruvsdrift), kosmetika/personligt välbefinnande, diverse tillverkningsindustri, transport, läkemedel, metalltillverkning, skogsprodukter och papper, programvaror, förpackning och förvaring, banker, byggnadsmaterial, livsmedel, el, vatten, telekom, medier, heminredning, börshandlade fonder, finansiella tjänster, värdepappersföretag, elektronik, halvledare, internet, flygbolag, kläder, hushållsprodukter, fastighetsinvesteringsbolag (REIT), jordbruk, hälsovårdsprodukter, hälso- och sjukvård, datorer, försäkringar, detaljhandel, olja och gas samt olje- och gasrörledningar.



## I HUR STOR UTSTRÄCKNING VAR DE HÅLLBARA INVESTERINGARNA MED ETT MILJÖMÅL FÖRENLIGA MED EU-TAXONOMIN?

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Av fondens investeringar var 5,25 procent förenliga med EU-taxonomin. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin och som främjar begränsning av och anpassning till klimatförändringar, hållbart utnyttjande och skydd av vattenresurser och marina resurser, omställning till cirkulär ekonomi samt förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.

Huruvida fondens investeringsobjekt är förenliga med EU-taxonomin beräknas utifrån data som erhålls från tredje part (MSCI ESG Research LLC) och som bygger på de uppgifter som målbolagen har rapporterat. Investeringar som är förenliga med EU-taxonomin verifieras inte av en revisor eller någon annan tredje part.

## ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin? <sup>1</sup>

☒ Ja

☒ I fossilgas

☒ I kärnenergi

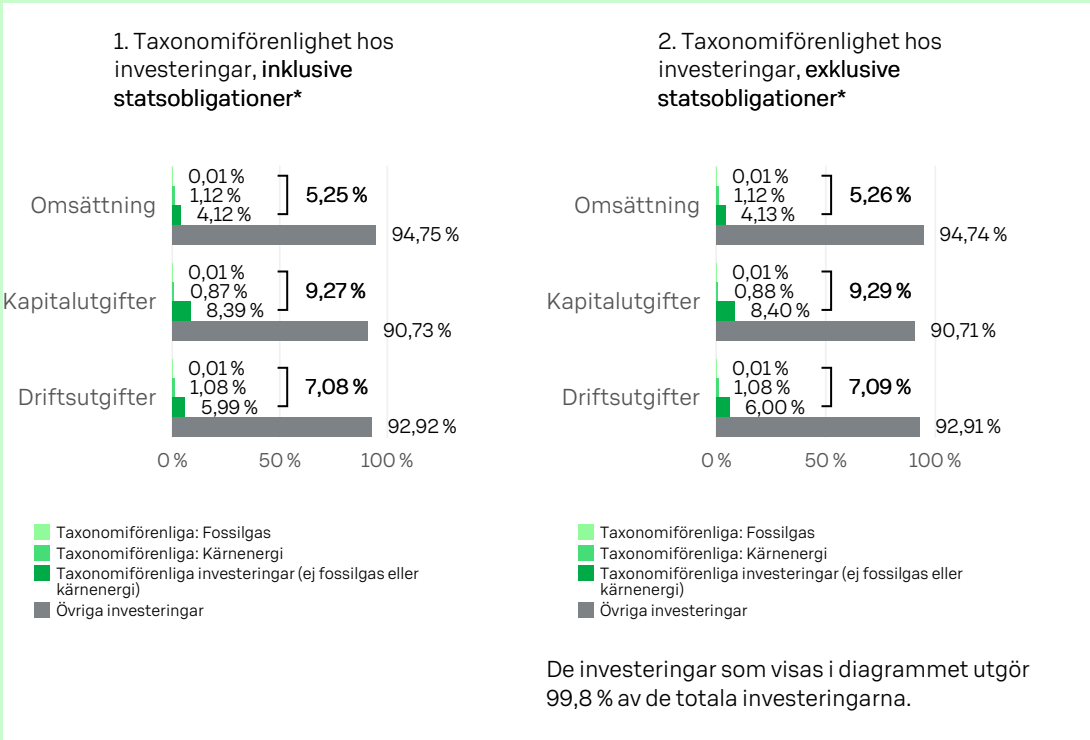
☐ Nej

<sup>1</sup> Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

● Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

|                 | Andelen investeringar i omställningsverksamheter | Andelen investeringar i möjliggörande verksamheter |
|-----------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Omsättning      | 1,12 %                                           | 1,77 %                                             |
| Kapitalutgifter | 1,07 %                                           | 2,82 %                                             |
| Driftsutgifter  | 1,14 %                                           | 3,28 %                                             |

● Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Den procentuella andelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin har stigit med 0,01 procentenheter från föregående referensperiod och med 2,01 procentenheter från referensperioden före föregående referensperiod. Endast andelarna för de två föregående referensperioderna (2023 och 2024) är jämförbara, eftersom vi under den period som föregick dem var tvungna att använda estimat från en tredje part när det gäller i vilken utsträckning företagets verksamhet var förenlig med taxonomin, eftersom de företag som var investeringsobjekt inte var skyldiga att rapportera om det. Sedan 2023 är de första företagen skyldiga att rapportera om deras förenlighet med EU-taxonomin, och i och med det började vi endast använda företagens egna rapporterade siffror i stället för estimat.



## VILKEN VAR ANDELEN HÅLLBARA INVESTERINGAR MED ETT MILJÖMÅL SOM INTE VAR FÖRENLIGT MED EU-TAXONOMIN?

Fonden har investerat 29,71 procent i företag som främjar miljömål, men vars ekonomiska verksamheter inte har definierats i enlighet med EU-taxonomin.

Fonden gjorde investeringar i andra investeringsobjekt än sådana som är förenliga med EU-taxonomin, eftersom antalet investeringsobjekt som är taxonomiförenliga är mycket begränsat.



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



## VILKEN VAR ANDELEN SOCIALT HÅLLBARA INVESTERINGAR?

Fonden har investerat 58,79 procent i företag som främjar sociala mål.



## VILKA INVESTERINGAR VAR INKLUDERADE I KATEGORIN "ANNAT", VAD VAR DERAS SYFTE OCH FANNS DET NÅGRA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA MINIMISKYDDSÅTGÄRDER?

I punkten "Annat" ingår kontanter och derivat som finns i fonden. Kontanter innehåses för att säkerställa likviditeten och för att balansera riskerna. Syftet med derivaten beskrivs i fondens stadgar. På ovan nämnda andelar tillämpas inga miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder.



## VILKA ÅTGÄRDER HAR VIDTAGITS FÖR ATT UPPFYLLA DE MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPERNA UNDER REFERENSPERIODEN?

Fonden främjade miljörelaterade och sociala egenskaper genom att dra nytta av bland annat ESG-integrering och uteslutning.

Från sina direkta investeringar uteslöt fonden företag som tillverkar tobaksprodukter, cannabis för rekreativt bruk eller vapen som är förbjudna genom internationella konventioner, gruvbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från kol som används i energiproduktion och elbolag där över 10 procent av omsättningen kommer från energi som producerats med kol. Eftersom målet är en omställning till ett koldioxidsnålt samhälle så fort som möjligt, kan vi avvika från ovannämnda omsättningsbegränsningar gällande kol i fråga om bolag vars strategi inkluderar en trovärdigt beskriven plan för minskat beroende av kol. För andra segment kan Kommittén för ansvarsfulla investeringar efter eget gottfinnande utesluta ett företag från investeringarna, om omsättningen av de uteslagna kategorierna inte överstiger en procent av företagets omsättning. För närvarande har vi på S-banken gjort undantag för totalt tre företag. Fonden har inte heller investerat i företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från oljeproduktion eller gasproduktion i Arktis.

I slutet av 2024 började vi påverka två bolag som ingår i fonden. Vi fortsatte dessa samtal under 2025. Temat för påverkanssamtalet var biologisk mångfald. Syftet med samtalen har varit att inse hur företagen tar hänsyn till den biologiska mångfalden och vilka åtgärder de vidtar för att bevara den biologiska mångfalden. Vi har också velat se till att företagen tar temat på tillräckligt stort allvar.

Fonden screenade företag med tanke på överträdelser av internationella normer. Om vi upptäcker brott mot internationella normer, inleder vi påverkan på företaget eller alternativt lägger vi till företaget på uteslutningslistan. Under referensperioden hade fonden inga investeringar i bolag i vilka det uppdagats överträdelser av internationella normer.

Fonden investerade också i företag som främjar FN:s mål för en hållbar utveckling.