

**RAHASTOJEN  
VUOSIKERTOMUS  
2021**

## SISÄLLYS

3	Katsaus vuoteen 2021
4	Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2021
10	Rahastojen toimintakertomukset
11	S-Pankki Asunto
14	S-Pankki Brändit Osake
17	S-Pankki Euro Valtionlaina Korko
20	S-Pankki Eurooppa Osake
23	S-Pankki Fenno Osake
26	S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake
29	S-Pankki Global Private Assets
32	S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko
35	S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake
38	S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko
41	S-Pankki Korkovarainhoito
44	S-Pankki Lyhyt Korko
47	S-Pankki Metsä
50	S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake
53	S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake
56	S-Pankki Reunamarkkinat Osake
59	S-Pankki Toimitila
63	S-Pankki Tontti
67	S-Pankki Top Yield
70	S-Pankki USA Osake
73	S-Pankki Uudistava Maatalous
76	S-Pankki Varainhoito 30
79	S-Pankki Varainhoito 50
82	S-Pankki Varainhoito 70
85	S-Pankki Varainhoito 100
88	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10
91	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100
94	S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko
97	Rahastojen tilinpäätökset ja liitetiedot
227	Rahastoyhtiön henkilöstö ja palkitseminen
228	Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat
229	Allekirjoitukset
230	Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista

# KATSAUS VUOTEEN 2021

Vuoden 2020 tapaan myös vuotta 2021 sävytti ennen kaikkea uuden koronaviruksen aiheuttama pandemia ja taistelu tautia vastaan.

Meille S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnassa vuoden merkittävimpiin tapahtumiin kuului syksyllä tapahtunut yritysjärjestely, jossa S-ryhmä osti kaikki S-Pankin osakkeet LähiTapiola-ryhmältä ja Elolta. Yritysjärjestely mahdollistaa meille S-ryhmässä entistä tiiviimmän yhteistyön ja parempien palveluiden kehittämisen asiakkaillemme. Samalla myös rahastoyhteistyömme LähiTapiolan kanssa päättyi.

Käynnistimme syksyllä myös brändimme uudistamisen. Osana uudistusta siirryimme toimimaan myös Varallisuudenhoitoliiketoiminnassamme yhdellä, yhtenäisellä S-Pankki-brändillä ja luovimme FIM-brändistä. FIM on ollut osa S-Pankkia kahdeksan vuoden ajan ja nyt tarinassa oli aika kääntää uusi sivu. Asiakkaamme ovat ottaneet uudistuksen hyvin vastaan.

Taloudellisesti vuosi 2021 oli erinomainen S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnalle. Tuloksemme 2,5-kertaistui vuodentakaisesta ja vertailukelpoiset hallinnoitavat varamme kasvoivat 18,5 prosenttia 7,7 miljardiin euroon.

S-Pankki-rahastoihin tehtiin nettomerkintöjä 317,1 miljoonan euron edestä, kun vuotta aiemmin nettomerkintöjä tehtiin 119,2 miljoonaa euroa. Nettomerkintöjen kehitys oli myös vahvempaa kuin rahastoyhtiöiden mediaanilla.

Toimme markkinoille viisi uutta rahastoa, ja rahastosijoittajien määrällä mitattuna olemme Suomen markkinoiden kolmanneksi suurin toimija. Rahastojemme osuudenomistajien määrä kasvoi vuodentakaisesta noin 71 000:lla noin 340 000:een.

Viimeiset vuodet ovat osoittaneet mielestäni kaksi asiaa: sen, että tulevaisuuteen liittyy aina ennakoimattomuutta ja toisaalta sen, että kaikkiin toimintaympäristöihin on mahdollista sopeutua. S-Pankin visiona on tarjota asiakkailleen ylivoimaista helppoutta ja hyötyä. Olen varma siitä, että meillä on hyvät edellytykset jatkaa strategiaamme mukaista kehitystä.

Hyvistä lähtökohdista kertoo esimerkiksi se, miten ulkopuoliset arvioivat S-Pankkia. Vuoden 2021 aikana S-Pankki on valittu Suomen vastuullisimmaksi pankiksi, suomalaisen finanssialan innovatiivisimmaksi yhtiöksi ja arvostetuimmaksi brändiksi. Tutkimusten mukaan S-Pankilla myös on tyytyväisimmät ja uskollisimmat asiakkaat. S-Pankki palkittiin työntekijöidensä tasa-arvoisesta kohtelusta ja valittiin yhdeksi innostavimmista työpaikoista. Lisäksi vuosittaisessa työyhteisötutkimuksessa työtyytyväisyysindeksi nousi edellisestä vuodesta ja oli Suomen asiantuntijanormia selvästi korkeampi. Näistä tunnelmista on hyvä siirtyä uuteen vuoteen.

Kiitos luottamuksestanne ja menestyksestä vuotta!



**Hanna Porkka**  
varatoimitusjohtaja, Varallisuudenhoitoliiketoiminta,  
S-Pankki Oyj

# HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

## 1.1.-31.12.2021

### TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2021

Vuosi 2021 oli yhä koronapandemian varjostama, vaikka vähitellen ihmisten elämä ja talous alkoivatkin normalisoitua. Koronarokotusten leviäminen mahdollisti talouden avaamisen ja tautiepidemian helpottamisen vuoden mittaan. Syksyllä oli kuitenkin edessä uusi takaisku, kun pandemia alkoi jälleen levitä uuden omikron-virusmuunnoksen myötä. Virusmuunnos pakotti useita maita palauttamaan erilaisia rajoitteita uudelleen käyttöön. Siten vuosi päättyi jälleen epävarmoissa tunnelmissa, kun aikataulu talouden palautumiselle pysyvästi ”uuteen normaaliin” oli jälleen hämärän peitossa.

Vuoden lopun koronatakauskusta huolimatta vuosi oli maailman taloudelle kaiken kaikkiaan hyvä, kun toipuminen edellisen vuoden talousromahduksesta eteni. Maailman talous kasvoi lähes kuuden prosentin vauhdilla ja Suomen taloudessakin kurottiin edellisen vuoden romahdus takaisin noin 3,5 prosentin kasvun myötä. Kulutus oli vauhdikasta, vaikka palveluiden kysyntä ei pystynytkään palaamaan normaaliksi. Valtioiden elvytys jatkui. Työllisyystilanne parani reippaasti, kun työntekijät pääsivät palaamaan takaisin työpaikoilleen. Monin paikoin maailmalla ja Suomessa työttömyys kääntyi jopa työvoimapoluksi talouden kasvaessa, mutta työntekijämäärän supistuessa.

Inflaatio on loistanut maailman taloudessa poissaolollaan viime vuosikymmeninä, mutta hintojen nousu teki voimakkaan paluun menneenä vuonna. Alkuun hintoja nostivat lähinnä raaka-aineiden voimakas kysyntä ja teollisuuden sekä logistiikan pullonkaulat. Vähitellen inflaatio kuitenkin alkoi levitä taloudessa yhä laajemmin esimerkiksi asumiskustannusten noustessa ja sähköpulan iskiessä Euroopan markkinoille. Vuoden lopussa inflaatio kohosi korkeimmilleen vuosikymmeniin, kun kuluttajahintojen nousu esimerkiksi Yhdysvalloissa oli 6,8 prosenttia ja euroalueella 4,9 prosenttia. Kohonnut inflaatio pakotti keskuspankit aloittamaan rahapolitiikan suunnanmuutoksen vuoden lopulla, kun korona-aikaista voimakasta elvytystä oli alettava vähentää, mikä jatkuu myös alkaneena vuonna.

Rahoitusmarkkinoille talouden elpyminen ja valtioiden ja keskuspankkien voimakkaat elvyttämistoimet olivat erinomainen yhdistelmä. Korkeiden noususpekulaatiot velloivat vuoden mittaan, mutta kokonaisuutena korkotaso pysyi noususta huolimatta matalana. Alhaiset korot puolestaan saivat sijoittajat hakemaan tuottoja muilta markkinoilta. Asuntojen ja muiden kiinteistöjen hinnat nousivat selvästi sekä sijoituskysynnän myötä että ihmisten suunnatessa säästyneitä varojaan yhä enemmän asumiseen. Asuntolainojen kysyntä olikin ennätyksellisen vilkasta.

Osakemarkkinat jatkoivat kevään 2020 koronaromahduksesta alkanutta voimakasta nousuaan. Yritysten tuloskasvu oli erittäin vahvaa myynnin kasvaessa talouden mukana ja samaan aikaan tiukkojen säästötoimien pitäessä kulut kurissa. Maailmalla yritysten tuloskasvu oli yli 50 prosenttia edellisestä vuodesta, mikä tuki osakemarkkinoita. Kun samaan aikaan osakkeisiin virtasi yhä enemmän varoja, nousivat maailman osakemarkkinat euromääräisesti yli 25 prosenttia. Osakemarkkinat ovat nousseet globaalisti jo lähes 30 prosenttia korkeammalle verrattuna korona-aikaa edeltävään huippuun.

### LIIKETOIMINTA TILIKAUDELLE 2021

#### VARAINHOITO

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy toimi FIM Varainhoito Oy -nimellä 30.9.2021 asti. Osana S-Pankin brändiuudistusta yhtiön nimi muuttui S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ksi 1.10.2021. Yhtiö harjoittaa sijoitusrahastolain laajennetun toimiluvan mukaista sijoitusrahastotoimintaa ja siihen olennaisesti liittyvää liiketoimintaa. Lisäksi yhtiö harjoittaa vaihtoehtorahastojen hoitajista annetussa laissa tarkoitettua vaihtoehtorahastojen hoitamista sekä siihen liittyvää toimintaa. Yhtiö harjoitti 30.9.2021 asti varainhoitoliiketoimintaa, johon kuuluivat yksilölliset varainhoitopalvelut ja rahastovarainhoito. Salkunhoito keskitettiin S-Pankki-konsernissa 1.10.2021 S-Pankki Oyj:hin, jonne S-Pankki Rahastoyhtiön varainhoidon palvelut siirtyivät.

Yhtiö hallinnoi vuoden lopussa yhteensä 28 sijoitus- tai erikoissijoitusrahastoa (jäljempänä S-Pankki-rahastot), joista 22 rahaston osalta salkunhoidosta eli sijoituspäätösten tekemisestä vastaa S-Pankki Oyj ja 6 rahaston osalta S-Pankki Pääomarahastot Oy, joille rahastoyhtiö on ulkoistanut S-Pankki-rahastojen salkunhoidon.

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 7 697,1 miljoonaa euroa (10 785,1). Vuoden viimeisellä neljänneksellä S-Pankin ja LähiTapiolan välinen rahastoyhteistyö päättyi. Vertailukelpoinen hallinnoitavien varojen määrä ilman LT-rahastoja oli 6 496,5 miljoonaa euroa vuoden 2020 lopussa. Kasvua tähän vuoden aikana oli 18,5 prosenttia. Vertailukelpoisista hallinnoitavista varoista rahastopääoman osuus oli 3 786,1 miljoonaa euroa (2 867,8) ja varainhoitopääoman osuus 3 911,0 miljoonaa euroa (3 628,7). S-Pankki-rahastojen nettomerkinnot olivat katsauskaudella 345,5 miljoonaa euroa (119,2). S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 340 000:een vuoden 2020 lopun noin 270 000:sta.

S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli tilikauden lopussa 2,4 %, kun se oli vuotta aiemmin 5,2 % LähiTapiola-rahastot huomioiden.

#### S-PANKKI-RAHASTOT

Vuoden 2021 aikana S-Pankki-rahastoissa tehtiin seuraavat muutokset:

Fennia Varainhoito Oy:n hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen hallinto siirrettiin S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:lle 16.1.2021. Rahastojen nimet muuttuivat samassa yhteydessä S-Pankki Toimitila ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastoiksi.

S-Pankki Metsä ja S-Pankki Asuntotuotto Erikoissijoitusrahastojen sääntöjä päivitettiin 25.1.2021. Sääntömuutoksessa rahastojen sääntöihin lisättiin mahdollisuus tehdä kauppaa korkojohdannaisilla.

Uutena rahastona aloitti S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto 15.6.2021. Rahasto sijoittaa globaalisti listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin. Rahasto toimii syöttörahastona, jonka kohderahastona on Hamilton Lanen Global Private Assets -rahasto. Rahastojen sääntöihin tehtiin sääntömuutos 8.7.2021, jossa täsmennettiin rahaston arvopäivän määrittelyä. S-Pankki Metsä, S-Pankki Toimitila ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastojen sääntöjä muutettiin 23.7.2021. S-Pankki Metsä rahaston sijoitusrajotuksia täsmennettiin siten, että rahasto voi jatkossa sijoittaa enemmän mm. metsäkiinteistöjä koskeviin kiinteistöarvopapereihin ja myös ETA-alueen ulkopuolisiin vaihtoehdorahastojen osuuksiin.

Lisäksi kaikkien rahastojen sääntöihin tehtiin pienempiä teknisiä muutoksia, joilla ei ole vaikutusta rahastojen sijoitustoimintaan.

Kaikkien S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien sijoitusrahastojen ja osaan sen hallinnoimien erikoissijoitusrahastojen sääntöjä tehtiin sääntömuutos 7.10.2021. Muutos oli osa S-Pankin luopumista FIM brändistä ja siirtymistä yhteen S-Pankki brändiin myös varallisuudenhoidossa. Muutoksessa kaikki rahastojen nimet muuttuivat ja rahastojen hallinnointiyhtiön nimi muuttui S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ksi.

Rahastojen nimet päivitettiin seuraavasti:

Rahaston vanha nimi	Rahaston uusi nimi
FIM Asuntotuotto Erikoissijoitusrahasto	S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto
FIM Brands Sijoitusrahasto	S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto
FIM Euro Sijoitusrahasto	S-Pankki Euro Valtionlaina Korke Sijoitusrahasto
FIM Eurooppa Sijoitusrahasto	S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto
FIM European HY ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke Sijoitusrahasto
FIM Fenno Sijoitusrahasto	S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto
FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto
FIM Frontier Sijoitusrahasto	S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke Sijoitusrahasto
FIM Kehittyvä Korke Sijoitusrahasto	S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke Sijoitusrahasto
FIM Kehittyvät Markkinat ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto
FIM Korke Optimaattori Erikoissijoitusrahasto	S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto
FIM Lyhyt Korke Sijoitusrahasto	S-Pankki Lyhyt Korke Sijoitusrahasto
FIM Metsä Erikoissijoitusrahasto	S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto
FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto
FIM Passiivinen USA ESG Sijoitusrahasto	S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto
FIM Top Yield Erikoissijoitusrahasto	S-Pankki Top Yield Erikoissijoitusrahasto
FIM USA Sijoitusrahasto	S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto
FIM Varainhoito 50 Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto
S-Pankki Säästäjä Maltillinen Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto
S-Pankki Säästäjä Uskalias Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto
S-Säästörahasto Kohtuullinen Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto
S-Säästörahasto Rohkea Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto
S-Säästörahasto Varovainen Sijoitusrahasto	S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto

Samassa yhteydessä tehtiin myös jotain muita päivityksiä rahastojen sääntöihin. Sääntöihin lisättiin EU:n kestävä rahoitusta koskevan sääntelyn mukaisesti tieto kestävyystekijöiden huomioimisesta rahastojen sijoituspolitiikassa. Rahastot jaettiin kolmeen luokkaan kestävyystekijöiden huomioimisen suhteen. Sääntömuutoksen yhteydessä kestävyyttä edistävien tai kestäviä sijoituksia tekevien rahastojen sijoituspolitiikkaan on lisätty maininta kestävyuden huomioimisesta sijoitustoiminnassa. S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahaston sijoituspolitiikkaa muutettiin siten, että rahaston kokonaisvaroista on aiemman 4/5 sijaan aina sijoitettava vähintään 3/5 Suomessa sijaitseviin kiinteistöihin tai tällaisia kiinteistöjä koskeviin kiinteistöarvopapereihin.

Sääntömuutoksen lisäksi tehtiin osuussarjafuusioita seuraavissa rahastoissa

- FIM Asuntotuotto A -osuussarja sulautui S-Asuntorahasto-osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Asunto A -osuussarja
- FIM Fossiiliton Eurooppa ESG A -osuussarja sulautui S-Rahasto Fossiiliton Eurooppa -osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A -osuussarja
- FIM Metsä A -osuussarja sulautui S-Metsärahasto -osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Metsä A -osuussarja
- FIM Varainhoito 30 K -osuussarja sulautui S-Säästörahasto Varovainen -osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Varainhoito 30 A K -osuussarja
- FIM Varainhoito 70 -osuussarja sulautui S-Säästörahasto Kohtuullinen -osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Varainhoito 70 A -osuussarja
- FIM Varainhoito 100 -osuussarja sulautui S-Säästörahasto Rohkea -osuussarjaan, jonka nimi on jatkossa S-Pankki Varainhoito 100 A -osuussarja

Vuoden lopussa aloitti vielä yksi uusi rahasto – S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto. Rahaston ensimmäinen merkintäpäivä oli 15.12.2021. Rahasto sijoittaa pääosin Suomessa sijaitseviin tiloihin ja peltoihin, joissa harjoitetaan uudistavaa maataloutta. Rahaston tuotto muodostuu sijoituskohteissa harjoitettavan maataloustoiminnan tuloksesta sekä kohteiden arvonnoususta.

LähiTapiolan ja S-Pankin välisen rahastoyhteistyön päätyttyä vuoden 2021 lopussa siirtyi osana järjestelyä sijoitusrahastojen LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi ja LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat salkunhoito S-Pankki Oyj:lle 1.11.2021. Rahastot sulautuivat S-Pankki-rahastoihin 23.11.2021. LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi sulautui S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahastoon ja LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat sulautui S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahastoon.

## LÄHITAPIOLA-RAHASTOT

LähiTapiola 2020 Sijoitusrahasto fuusioitiin LähiTapiola Korkomaailma Sijoitusrahastoon 1.7.2021.

S-ryhmä ilmoitti ostavansa LähiTapiola-ryhmän ja Elon osuudet S-Pankki Oyj:stä 30.6.2021. Yritysjärjestely on tuli voimaan 5.10.2021. Osana yritysjärjestelyä S-Pankin ja LähiTapiolan välinen rahastoyhteistyö päättyi. Yhteensä 28 LähiTapiola-rahaston hallinnointi siirtyi S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ltä LähiTapiola-ryhmän omistamalle Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vuoden 2021 lopussa. Siirto toteutettiin kolmessa vaiheessa marras-joulukuussa 2021.

## OMISTAJAPOLITIikka SIOITUSKOHTENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

### S-PANKKI-RAHASTOT

Omistajavaikuttaminen on osa vastuullista sijoittamista. Se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin.

Kokoukset ja toiminta kokouksissa, on listattu ohessa.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Musti Group Oyj	21.1.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
KONE Oyj	2.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Wärtsilä Oyj Abp	4.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
QT Group Oyj	16.3.2021	Vastustettiin kohtaa 8a. Kannatettiin muita yhtiökokouskutsun esityksiä
Kojamo Oyj	17.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Finnair OYJ	17.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Uponor OYJ	18.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Stora Enso OYJ	19.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohta 8A)
Altia Oyj	19.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Valmet OYJ	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Tokmanni Group Corp	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Vincit Oyj	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Cargotec Oyj	23.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nordea Bank Abp	24.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
TietoEVRY Oyj	25.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Orion Oyj	25.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Neste Oyj	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
UPM-Kymmene OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nokian Renkaat OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Konecranes OYJ	30.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä

S-Pankki-rahastojen omistajavaikuttamista toteutetaan verkkosivuiltamme löytyvän omistajapolitiikan mukaisesti.

Osana yhtiöiden analysointia ja arviointia salkunhoitajat seuraavat yhtiöiden taloudellista suoriutumista, strategiaa, riskejä ja pääomarakennetta sekä vastuullisuutta kokonaisuutena, kunkin rahaston sijoituspolitiikan asettamisessa puitteissa. Seuraamisessa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista analyysiä, omaa analyysiä sekä tapaamisia yritysjohton kanssa. Omistajaohjaus on pääasiassa reaktiivista, mutta jossain määrin myös proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtaminen ei kuulu S-Pankki-rahastojen tehtäviin, vaan sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yrityksen toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiötä kohtaan.

Omistajapolitiikassa määritellään omistajavaikuttamisen keinot, kuten osallistuminen yhtiökokouksiin ja muut mahdolliset vaikuttamistoimenpiteet. Yhtiökokouksen osalta omistajapolitiikassa kerrotaan muun muassa osallistumisperusteita yhtiökokouksiin sekä millaisia perusteita käytämme, kun päätämme kuinka toimimme yhtiökokouksissa. Annamme tyypillisesti merkittävän painoarvon yleisesti käytetyille hallinnointikoodeille.

Yhtiövaikuttaminen voi kohdistua yksittäisiin yhtiöihin tai laajempaan joukkoon yhtiöitä. Vaikuttamista voidaan tehdä yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Tyypillisiä syitä vaikuttamisen aloittamiselle ovat sijoituskohteessa havaitut ongelmat kanainvälisten normien, kuten YK:n Global Compact -periaatteiden, noudattamisessa tai ilmastonmuutokseen liittyvät asiat. Vuoden 2021 aikana suoran yhtiövaikuttamisen kohteena on ollut 22 yhtiötä.

Vuonna 2021 S-Pankki-rahastot osallistuivat sekä ulkomaisiin että kotimaisiin yhtiökokouksiin. Yhtiökokouksissa toimitaan S-Pankki Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Kaiken kaikkiaan rahastot osallistuivat 71 yhtiökokoukseen. Näistä 36 oli kotimaisia ja 35 ulkomaisia yhtiökokouksia.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Olvi OYJ	31.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Outokumpu OYJ	31.3.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohhta 8A)
Nokia OYJ	8.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Elisa OYJ	8.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Kesko OYJ	12.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Telia Co AB	12.4.2021	Vastustettiin kohtia 21 ja 22. Kannatettiin muita yhtiökokouksutsun esityksiä
Sanoma OYJ	13.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Eezy Oyj	13.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Remedy Entertainment Oyj	14.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohhta 8A)
Pihlajalinna Oyj	15.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Adapteo Oyj	19.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä. Ei vaadittu osakeyhtiölain mukaista vähemmistöosinkoa (Asiakohhta 8A)
Kamux Corp	20.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Huhtamaki OYJ	22.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Metso Outotec OYJ	23.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Citigroup Inc.	27.4.2021	Kannatettiin kohtaa 8. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
Fortum OYJ	28.4.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
Berkshire Hathaway Inc.	1.5.2021	Kannatettiin kohtia 2 ja 3. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
General Electric Company	4.5.2021	Kannatettiin osakkeenomistajien ehdotuksia 2 ja 3. Muiden kohtien käsittelyyn ei osallistuttu
Sampo Oyj	19.5.2021	Kannatettiin yhtiökokouksutsun esityksiä
McDonalds' Corporation	20.5.2021	Vastustettiin kohtia 1e ja 1g. Kannatettiin muita kohtia
DTE Energy Company	20.5.2021	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia
Dexcom Inc.	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Home Depot, Inc.	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Morgan Stanley	20.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Nextera Energy, Inc.	20.5.2021	Vastustettiin kohtia 1a ja 1h. Kannatettiin muita kohtia
Merck & Co., Inc	25.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Intertek Group	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia
Exxon Mobil Corporation	26.5.2021	Vastustettiin asiakohtaa 7. Kannatettiin muita asiakohtia (ml. Engine No.1 ehdottamia hallituksen jäseniä)
Facebook, Inc.	26.5.2021	Pidättäydettiin äänestämästä kohdissa 1.2,1.3,1.7 ja 1.9. Vastustettiin kohtia 3, 7 ja 9. Kannatettiin muita kohtia
Paypal Holdings, Inc.	26.5.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Southern Company	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 1e. Kannatettiin muita kohtia
Amazon.com, Inc.	26.5.2021	Vastustettiin kohtia 1a ja 3. Kannatettiin muita kohtia
Blackrock, Inc.	26.5.2021	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia
Chevron Corporation	26.5.2021	Vastustettiin kohtia 1j, 1l ja 6. Kannatettiin muita kohtia
Total SE	28.5.2021	Vastustettiin kohtia 6 ja 13. Kannatettiin muita kohtia
Alphabet Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtia 1f, 1h, 1j, 1k, 3, 9 ja 11. Kannatettiin muita kohtia
Biogen Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia.
Walmart Inc.	2.6.2021	Vastustettiin kohtaa 1h. Kannatettiin muita kohtia.
AON Plc	2.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Netflix, Inc.	3.6.2021	Pidättäydettiin äänestämästä kohdassa 1. Vastustettiin kohtia 3 ja 6. Kannatettiin muita kohtia
Nvidia Corporation	3.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
T-mobile US, Inc.	3.6.2021	Pidättäydettiin äänestämästä kohdissa 1.1., 1.4, 1.5, 1.6, 1.7, 1.8, 1.9, 1.11, 1.12 ja 1.13. Kannatettiin muita kohtia
Trane Technologies	3.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Dollar Tree, Inc.	10.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	11.6.2021	Vastustettiin kohtia 1a, 1c, ja 1d. Kannatettiin muita kohtia
Square Inc.	15.6.2021	Kannatettiin kohtia 3, 4 ja 5. Pidättäydettiin äänestämästä muissa kohdissa
Twitter, Inc.	24.6.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Kroger Co.	25.6.2021	Kannatettiin kohtia 3 ja 4. Pidättäydettiin äänestämästä muissa kohdissa
BNP PARIBAS SA	24.9.2021	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Ashtead Group Plc	16.9.2021	Vastustettiin kohtia 2,3 ja 15. Kannatettiin muita kohtia.
Nike, Inc.	6.10.2021	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia

## UUDEEN 2021 TUOTOT JA TULOS

S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n nettopalkkiot nousivat edellisestä vuodesta 18,2 miljoonaan euroon (13,9). Liikevoitto nousi 12,5 miljoonaan euroon (4,2) nettopalkkioiden kasvun ja liiketoiminnan muiden tuottojen ansiosta. Yhtiön koko vuoden kulut ilman palkkiokuluja ja korkokustannuksia olivat 11,2 miljoonaa euroa (9,5). Henkilöstökulut nousivat edellisestä vuodesta ja olivat 3,4 miljoonaa euroa (3,2). Yhtiö suoritti joulukuussa 4,0 miljoonaa euroa konserniavustusta S-Pankki Pääomarahastot Oy:lle. Yhtiön verot tilikaudelta oli 1,5 miljoonaa euroa (0,6). Tilikauden tulokseksi muodostui 7,1 miljoonaa euroa (4,6).

## TASE

Taseen loppusumma 31.12.2021 oli 36,0 miljoonaa euroa (31,2) ja oma pääoma 28,4 miljoonaa euroa (21,3). Yhtiön osakepääoma oli vuoden lopussa 8,4 miljoonaa euroa jakautuen 50 100 osakkeeseen. Omavaraisuusaste oli 78,9 % (68,3 %) ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku 57,8 % (51,6%).

### Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2021	2020	2019
Liikevaihto, M€	68,5	56,2	56,6
Liiketulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja, M€	12,5	4,2	2,5
Tilikauden tulos	7,1	4,6	2,6
Oman pääoman tuotto %	44,70 %	19,10 %	16,30 %
Koko pääoman tuotto %	33,00 %	13,00 %	11,00 %
Omavaraisuusaste %	78,90 %	68,20 %	67,40 %
Kulu-tuotto -suhde	0,83	0,93	0,96
Vakavaraisuussuhdeluku %, CRR	57,80 %	51,60 %	40,30 %

## HENKILÖSTÖ

Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli vuoden 2021 aikana 28 henkilöä (29). Vuoden lopussa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ssä oli yhteensä 8 henkilöä (30).

## JOHTO JA HALLINTO

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden aikana Veli-Matti Parmala, Hanna Porkka sekä 15.3.2021 saakka Antti Pöllänen ja 15.3.2021 alkaen Eero Eriksson. Hallituksen puheenjohtajana toimi Veli-Matti Parmala. Hallitus kokoontui tilikauden aikana 17 kertaa. Yhtiön toimitusjohtajana toimi koko tilikauden Teri Heilala.

## YHTIÖKOKOUSTEN PÄÄTÖKSET

FIM Varainhoito Oy:n (nyk. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n) varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.3.2021. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2020 rahastoyhtiön ja rahastojen tilinpäätökset ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle. Yhtiökokous päätti, että hallituksen varsinaisten jäsenten lukumäärä on kolme (3), eikä varajäseniä valita. Hallituksen varsinaisiksi jäseniksi valittiin Veli-Matti Parmala, Hanna Porkka ja Eero Eriksson.

Varsinainen yhtiökokous valitsi tilintarkastajaksi tilintarkastusyhteisö KPMG Oy Ab:n päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petri Kettunen ja varalle KHT Virpi Halonen.

Varsinainen yhtiökokous päätti, ettei osinkoa jaeta ja tilikauden tulos kirjataan voitto/tappiotilille taseeseen. Varsinainen yhtiökokous päätti, että FIM Varainhoito Oy:n (nyk. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n) hallinnoimien rahastojen tuotto-osuuksille jaetaan tuottoa seuraavasti:

Rahasto	Jaettava tuotto
FIM Varainhoito 30 T (nykyinen nimi S-Pankki Varainhoito 30)	0,33 euroa/osuus (3,00 %)
FIM Varainhoito 50 T (S-Pankki Varainhoito 50)	0,70 euroa/osuus (3,00 %)
FIM Frontier C ja T (S-Pankki Reunamarkkinat Osake)	0,42 euroa/osuus (3,50 %)
FIM Korko Optimaattori T (S-Pankki Korkovarainhoito)	0,19 euroa/osuus (2,00 %)
FIM Asuntotuotto Erikoissijoitusrahasto (S-Pankki Asuntotuotto Erikoissijoitusrahasto)	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, realisoitunut tulos oli 3 457 473,11 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 3 457 473,11 euroa
FIM Metsä Erikoissijoitusrahasto (S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto)	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2020, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, realisoitunut tulos oli 2 514 958,31 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 2 514 958,31 euroa
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, realisoitunut tulos oli 13 789 846,73 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 13 789 846,73 euroa
LähiTapiola Vastuullinen Kehittynyt Aasia B	0,54 euroa/osuus (3,80 %)
LähiTapiola Vastuullinen Eurooppa Keskisuuret B	0,44 euroa/osuus (2,02 %)
LähiTapiola High Yield B	0,68 euroa/osuus (3,98 %)
LähiTapiola Vastuullinen Hyvinvointi B	0,36 euroa/osuus (1,09 %)
LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat B	1,40 euroa/osuus (5,97 %)
LähiTapiola Korkomaailma B	0,33 euroa/osuus (1,98 %)
LähiTapiola Pitkäkorko B	0,23 euroa/osuus (1,32 %)
LähiTapiola Vastuullinen Pohjoinen Yrityskorko B	0,52 euroa/osuus (5,39 %)
LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi	0,82 euroa/osuus (4,17 %)
LähiTapiola Vastuullinen USA Keskisuuret B	1,33 euroa/osuus (4,83 %)
LähiTapiola Vastuullinen Yrityskorko B	0,30 euroa/osuus (2,28 %)
LähiTapiola Kehittyvät Korkomarkkinat B	0,40 euroa/osuus (4,46 %)
LähiTapiola Vastuullinen Kasvu B	0,06 euroa/osuus (0,23 %)
LähiTapiola Vastuullinen Kuluttaja B	0,43 euroa/osuus (1,49 %)
LähiTapiola Vastuullinen Ympäristö B	0,28 euroa/osuus (1,64 %)
LähiTapiola Suoja B	0,13 euroa/osuus (1,04 %)
LähiTapiola Reaalikorko B	0,04 euroa/osuus (0,38 %)
LähiTapiola Vastuullinen Vaikuttajakorko B	0,17 euroa/osuus (1,61 %)



FIM Varainhoito Oy:n (nyk. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n) 31.8.2021 pidetyssä ylimääräisessä yhtiökokouksessa päätettiin yhtiöjärjestyksen muuttamisesta yhtiön toiminimen ja rinnakkaistoiminimien sekä toimialan osalta.

## HALLINTOPERIAATTEET

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy noudattaa S-Pankki-konsernin tilinpäätöksessä kuvattuja hallintoperiaatteita.

## MUUTOKSET KONSERNI- JA LIIKETOIMINTARAKENTEES- SA

S-Pankki Rahastoyhtiön aikaisemmin harjoittamat varainhoidon palvelut siirtyivät 1.10.2021 S-Pankki Oyj:hin, jonne keskitettiin S-Pankki-konsernin salkunhoito. Yhtiö hallinnoi aiemmin myös FIM- ja LähiTapiola-rahastoja. Vuoden 2021 viimeisellä neljänneksellä FIM-rahastojen nimet muuttuivat S-Pankki-rahastoiksi brändiuudistuksen seurauksena. LähiTapiola-rahastojen hallinnointi päättyi osana laajempaa yritysjärjestelyä. Yhteensä 28 LähiTapiola-rahaston hallinnointi siirtyi LähiTapiola-ryhmän omistamalle Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj:lle vaihteittain ennen vuoden loppua. Siirtyvien rahastojen yhteenlaskettu rahastopääoma oli noin neljä miljardia euroa. Kaksi LähiTapiola-rahastoa puolestaan sulautui S-Pankki-rahastoihin marraskuussa.

## RISKIENHALLINTA

Merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit ovat operatiivisia. Suurimmat riskit liittyvät sijoitusrahastojen arvonlaskennan oikeellisuuteen. Muita merkittäviä riskejä ovat oikeudelliset riskit, jotka liittyvät asiakkaiden tai rahastojen varallisuuden hoitamiseen asiakassopimusten ja sijoitusrahastojen sääntöjen mukaisesti, sekä prosesseista, tietojärjestelmistä ja menettelytavoista aiheutuvat riskit. Riskejä minimoidaan keskeisten liiketoimintojen työprosessien kuvaamisella, henkilökunnan jatkuvalla kouluttamisella sekä jatkuvuussuunnittelulla. Operatiivisia riskejä seurataan säännöllisesti ja seurannan tulokset raportoidaan säännöllisesti johtoryhmälle ja hallitukselle. Lisäksi tilintarkastusyhteisö tekee jatkuvaa arvonlaskennan tarkastusta vähintään kaksi kertaa vuodessa.

### Vakavaraisuustiedot

t€	2021	2020	2019
Ensisijaiset omat varat	25 008	19 915	16 079
Toissijaiset omat varat	0	0	0
Riskipainotetut saamiset	43 231	38 561	39 851
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 458	3 085	3 188
Vakavaraisuussuhdeluku %, Basel III	57,80 %	51,60 %	40,30 %

## TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei raportoitavaa.

## SIOJITTAJIEN KORVAUSR- AHASTO

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy on sijoittajien korvausrahaston jäsen. Yksittäiselle sijoittajalle korvattava määrä on enintään 20 000 euroa.

## TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Suhdanneherkkyyks kuuluu sijoituspalvelutoiminnan erityispiirteisiin, ja S-Pankki Rahastoyhtiön liiketoiminnalle on ominaista voimakas riippuvuus kansainvälisten arvopaperimarkkinoiden kehityksestä.

Vuoteen lähdetään valitettavan epävarmoissa tunnelmissa, sillä toivottu koronapandemian taakse jääminen on jälleen viivästynyt. Toisaalta korona tuskin enää aiheuttaa samanlaisia talousvahinkoja kuin levitessään ensimmäisen kerran. Rokotteet helpottavat pahimpia taudin leviämispelkoja ja toisaalta viruksen kanssa on jo totuttu elämään. Siten talouden näkymät alkaneelle vuodelle ovat kohtuulliset, vaikka pitkittyvä pandemia syökin parasta terää kasvusta. Kulutus jatkaa kasvuaan ja investoinnit piristyvät. Valtiot alkavat vähitellen vähentää elvytystoimiaan, mutta ne etenevät varovasti, jotta kasvu ei kärsi liiaksi. Globaalisti talouskasvun odotetaan hidastuvan noin neljään prosenttiin ja Suomessa vajaan kolmeen prosenttiin.

Suurin riski vuonna 2022 tulee koronapandemian pahenemisen lisäksi nousseiden kuluttajahintojen vaikutuksesta. Inflaation kiihtyminen ja pitkittyminen voi pakottaa keskuspankit poistamaan elvytystään ja kiristämään rahapolitiikkaa suunniteltua nopeammin. Voimakkaasti velkaantumisen varaan rakennetulle taloudelle selvä korkojen nousu olisi myrkyä. Inflaatiohuipun odotetaan jäävän taakse, kun raaka-aineiden hinnat vakaantuvat, mutta samaan aikaan palkkapaineet ovat kasvaneet. Myös talouden muuttaminen ympäristöystävällisemmäksi voi aiheuttaa odotettua pitkäaikaisempaa nousua esimerkiksi energian hinnoissa. Yhdysvalloissa rahapolitiikan elvytystä on jo alettu vähentää. Setelielvytyksen lopettamisen lisäksi Yhdysvalloissa odotetaan vuoden mittaan olevan edessä koronnostoja. Euroopassa koronnostot eivät ole vielä pitkään aikaan ajankohtaisia, sillä pitkän tähtäimen inflaatoriskit ovat vähäisempiä ja talouskasvu vaisumpaa. Elvytystä vähennetään kuitenkin täälläkin.

Rahoitusmarkkinoilla kovimman nousun aika jää taakse. Koroissa paineet ovat ylöspäin, mikä rajoittaa koko talouden kasvua ja sitä myöten riskisten markkinoiden nousua. Historiaan verrattuna korot ovat jatkossakin matalat, joten sijoittajat etsivät tuottoja muilta kuin korkomarkkinoilta. Niin osakkeiden kuin kiinteistöjenkin hintojen odotetaan nousevan, mutta selvästi mennyttä vuotta rauhallisempaan tahtiin. Toisaalta pitkän ja voimakkaan nousun jälkeen riskit ovat kasvaneet. Rahoitusmarkkinoilla arvostukset ovat korkealla, mikä tekee niistä herkät ajoittaisille pettymyksille, jos markkinoiden näkymät takkuavat.

## HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄY- TÖSTÄ

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n vapaa oma pääoma 31.12.2021 oli 19,9 miljoonaa euroa (12,9). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikaudelta ei jaeta osinkoa ja että tilikauden tulos 7 066 535,31 euroa kirjataan voitto/tappiotilille taseeseen.

Lisäksi hallitus esittää yhtiökokoukselle, että S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen tuotto-osuuksille jaetaan tuottoa seuraavasti:

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto: jaetaan tuotto-osuutta 100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, tilikauden voitto 2 029 829,83 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena yhteensä 2 029 829,83 euroa. S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto: jaetaan tuotto-osuutta 100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, tilikauden voitto 9 559 641,31 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena yhteensä 9 559 641,31 euroa. S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto: jaetaan tuotto-osuutta 100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset, tilikauden voitto 2 986 355,16 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena yhteensä 2 986 355,16 euroa. S-Pankki Korkovarainhoito T: jaetaan tuotto-osuutta 2 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset. S-Pankki Varainhoito 30 T: jaetaan tuotto-osuutta 3 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset. S-Pankki Varainhoito 50 T: jaetaan tuotto-osuutta 3 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset.

# **RAHASTOJEN TOIMINTAKERTOMUKSET**



# S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat asuntoihin ja kiinteistöihin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa sijaitseviin asuntoihin ja kiinteistöihin. Rahasto sijoittaa myös rakennus- ja kiinteistökehityshankkeisiin. Rahasto käyttää sijoituksissaan lainarahoitusta, jolla pyritään kasvattamaan oman pääoman tuottoa. Rahasto voi myös tilapäisesti omistaa omaisuutta, jota ei tarjota vuokrattavaksi, vaan joka on tarkoitettu vain realisoitavaksi. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun vuokratuottoon ja hintakehitykseen. Rahasto voi ottaa sijoitustoimintaansa varten luottoa määrän, joka enintään vastaa 50 % rahaston kokonaisarvosta. Sijoituskohteisiin liittyvät kaupankäyntikulut saattavat vaikuttaa tuottoon. Kaupankäyntikulut maksetaan rahaston varoista.

Rahasto ei käytä johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavipun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kolme eri osuussarjaa, A-, C-, D-sarjat. Osuudenomistajien välillä ei ole eroja hallinnoimis- tai taloudellisten oikeuksien suhteen. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Kaikki sarjat maksavat tuottoa vuosittain vähintään 75 % realisoituneesta tuloksestaan.

Rahasto-osuuksia voi merkitä ja lunastaa helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16.00 mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi. Esimerkkejä lunastustoimeksiannon toteuttamisajankohdista on rahastoesitteessä.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston hyvä arvonkehitys, kasvukeskusten asuntosijoitusten hyvä tuotto-odotus sekä alhaisena jatkunut korkotaso kasvattivat kiinnostusta rahastoon. Oma pääoma lisääntyi 308 miljoonasta 423 miljoonan euroon. Toiminnan alusta, 31.3.2014 alkaen, A-osuus on tuottanut 72,01 % eli vuotuinen tuotto on ollut 7,33 %. C-osuus on tuottanut 84,21 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 8,29 %. Rahaston arvonlaskenta suoritetaan aina helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeisenä pankkipäivänä. Marraskuun arvo on siis vuoden 2021 viimeinen julkaistu arvo. Rahaston 12 kk tuotoksi muodostui A-osuudelle 6,73 % ja C-osuudelle 7,77 %.

Viimeisen 12 kuukauden erinomaiseen tuottoon vaikuttivat positiivisesti kehittyneet asuntojen arvostukset kasvakeskuksissa ja erityisesti Helsingin Töölössä, jonka osuus rahaston sijoituksista on noin 25 %. Vuokrausasteen keskiarvo oli 97,8 % ja erityisesti perheasuntojen kysyntä oli vahvaa.

Katsauskauden lopussa rahastolla oli 2 716 asuntoa. Sijoitusstrategian mukaisesti investoinnit kohdistuivat pääkaupunkiseudulla, Tampereella ja Turussa sijaitseviin asuinhankeisiin. 88 % sijoituksista sijaitsi näillä talousalueilla. Salkusta 80 % on yksiöitä ja kaksioita, ja kaikkien asuntojen keskikoko on 42 m<sup>2</sup>. Vuoden aikana Helsingin Töölönlahden tuntumaan valmistui rahaston isoimman omistuksen, As Oy Helsingin Sinfonian, saneerausohjelma. Hanke vaikutti positiivisesti erinomaiseen tuottokehitykseen.

Rahastolla oli pitkäaikaista vierasta pääomaa yhteensä 183,9 miljoonaa euroa, mikä vastaa 29 % lainoitusastetta. Omaisuutta on asetettu lainojen vakuudeksi ja korkoriskiä on suojattu sekä kiinteään koron lainasopimuksilla että vakioimattomilla koronvaihtosopimuksilla. Rahastolla oli suojaustarkoituksessa solmittu koronvaihtosopimus nimellisarvoltaan 50 miljoonaa euroa. Koronvaihtosopimus ja kiinteään koron lainasopimukset huomioiden suojausaste oli 43,5 %. Koronvaihtosopimuksen markkina-arvo oli vuoden lopussa noin 700 000 euroa positiivinen. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat koronvaihtosopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa.

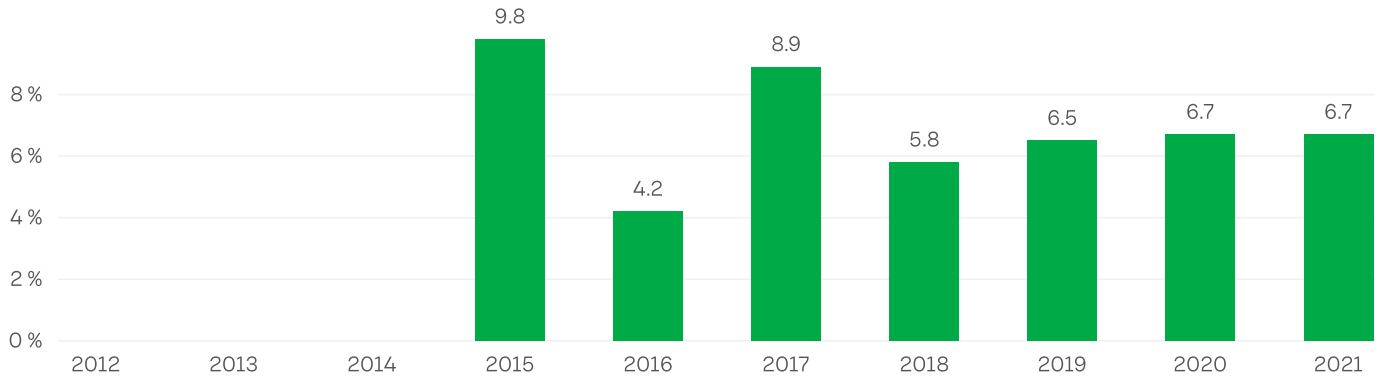
Vuonna 2022 tavoitteleimme omalle pääomalle 4–6 % tuottoa kulujen jälkeen. Asuntomarkkinan tila näyttää hyvältä ja kauppamäärät kasvakeskuksissa ovat pysyneet korkealla. Vuokra-asuntojen tarjontaa on kuitenkin varsin runsaasti, joten vuokrausasteen ylläpito nykyisillä tasoilla vaatii aktiivisia toimenpiteitä sekä tarkan tilannekuvan ylläpitämistä kunkin mikrosijainnin tarjonnasta ja hinnoittelusta. Rahaston uudet asunnot ovat olleet erittäin kilpailukykyisiä myös tarjonnan lisääntyessä ja olemme onnistuneet vuokrauksessa erinomaisesti. Merkittävimmän epävarmuuden luo nousut kustannustaso rakentamisessa.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,68 %
1 v	6,73 %
3 v	21,28 %
5 v	39,73 %
Alusta	72,01 %

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatilitteetti	1,7 %
Tracking Error	-
Sharpen luku	1,43
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Asunto A

**YHTENVETO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	13 873 639,7630	54,8 %	
C-osuuksien määrä	9 146 442,5414	38,7 %	
D-osuuksien määrä	1 622 559,2176	6,5 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	5 784 513		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	2,48 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	16,71	15,81	14,97
C-osuuden arvo	17,90	16,77	15,75
D-osuuden arvo	17,06	16,05	15,13
Rahaston arvo, milj, EUR	423,22	330,58	291,73
Osuudenomistajien lukumäärä	15 484	14 575	12 041
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	146,3 %	200 %	



# S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahaston hoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50 %) ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50 %) tuottoindekseistä euroissa laskettuna. Ensiksi mainittu indeksi kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin kulutustavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Jälkimmäinen kuvaa pääasiallisesti suurten, pääosin päivittäistavaroita myyvien yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti tai paikallisesti vahvoja ja tunnettuja tuotemerkkejä edustavien yritysten osakkeisiin. Pääpaino on globaaleissa tuotemerkkiyhtiöissä. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastohoidolla hyödyntämään eri maiden talouksien suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti markkinanäkemykseen ja osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutуреita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailu indeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Brändit Osake tuotti vuonna 2021 22,27 % vertailuindeksin tuotettua 18,64 %.

Pandemian aaltoilu näkyi kuluttajayhtiöiden kurssikehityksessä vuoden 2021 aikana. Melko nopea rokotuskattavuuden nousu länsimaissa nosti monien palveluyhtiöiden kurssia kesään mennessä, mutta deltavariantin myötä toiveet paluusta normaaliin sulivat. Rahasto hyötyi alkuvuonna koronasta kärsineiden yhtiöiden kurssinoususta ja monia niistä myytiin kesällä. Syksyn tullen kävi selväksi, että ne olisi kannattanut myydä kaikki. Vuoden lopussa levinnyt omikron aiheutti vain lyhyen kurssinotkahduksen, kun markkinat uskoivat erittäin tarttuvan virusmuunnoksen enteilevän koko pandemian päättymistä. Pandemian ohella toinen rahaston kannalta tärkeä teema oli sähköautojen yleistyminen. Rahaston ylipainottama Volkswagen vaikutti alkuvuonna tosissaan haastavan Teslan, jonka kurssi laski alkuvuonna. Kesästä alkaen komponenttipula vaikeutti erityisesti perinteisten autoyhtiöiden tuotantoa. Pelkästään sähköautoja valmistavien yhtiöiden osakkeet nousivat jyrkästi loppusyksyllä. Uuteen vuoteen mennään edelleen Teslan selvässä johdossa, mutta nyt lähes kaikki perinteisemmät autoyhtiöt ovat heränneet muutokseen. Kolmas merkittävä kehityskulku oli kiinalaisten kasvuyhtiöiden kurssilasku, jonka taustalla pääsyy oli viranomaissäätelyn kiristyminen. Rahasto nosti Alibaban ylipainoon syksyllä, mutta kokonaisuutena on edelleen alipainossa kiinalaisosakkeissa.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat rautakauppa Home Depot (+72 %), rakennusyhtiö DR Horton (+71 %) sekä ruokakaupat Costco (+63 %) ja Kroger (+56 %). Heikoimmin kehittyivät peliyhtiö Alibaba (-45 %), lentokenttäkauppoja operoiva Dufry (-15 %) ja autoyhtiö Renault (-15 %).

Odotamme alkaneen vuoden merkittävän paluuta normaaliin elämään. Paluu ei välttämättä tapahdu samanaikaisesti, sillä tiukkaa eristäytymistä harjoittaneissa yhteiskunnissa vastustuskyky on jäänyt heikommaksi. Inflaatio ei toistaiseksi ole muodostunut ongelmaksi vahvoille kulutussektoreiden yhtiöille, vaan ne ovat saaneet hinnankorotukset läpi. Kuluttajan kestävyys voi kuitenkin osoittautua rajalliseksi, mikä voi näkyä kulutusmuutoksina. Paluu normaaliin ei kuitenkaan tarkoita paluuta vanhaan normaaliin, vaan monet käyttäytymismuutokset voivat olla pysyvämpiä. Uusien ja vanhojen tapojen kestävyuden arviointi pitäne sijoittajat kiireisinä.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	8,88 %	9,27 %	-0,39 %
1v	22,27 %	18,64 %	3,63 %
3v	73,14 %	68,72 %	4,41 %
5v	78,38 %	71,60 %	6,79 %
Alusta	371,11 %	200,95 %	170,15 %

Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discretionary USD (50%) - ja MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples (50%) -tuottoindekseistä euroissa laskettuna.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	12,02%
Tracking Error	5,35%
Sharpen luku	1,59
Beta	0,86
Informaatiosuhde	0,68
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

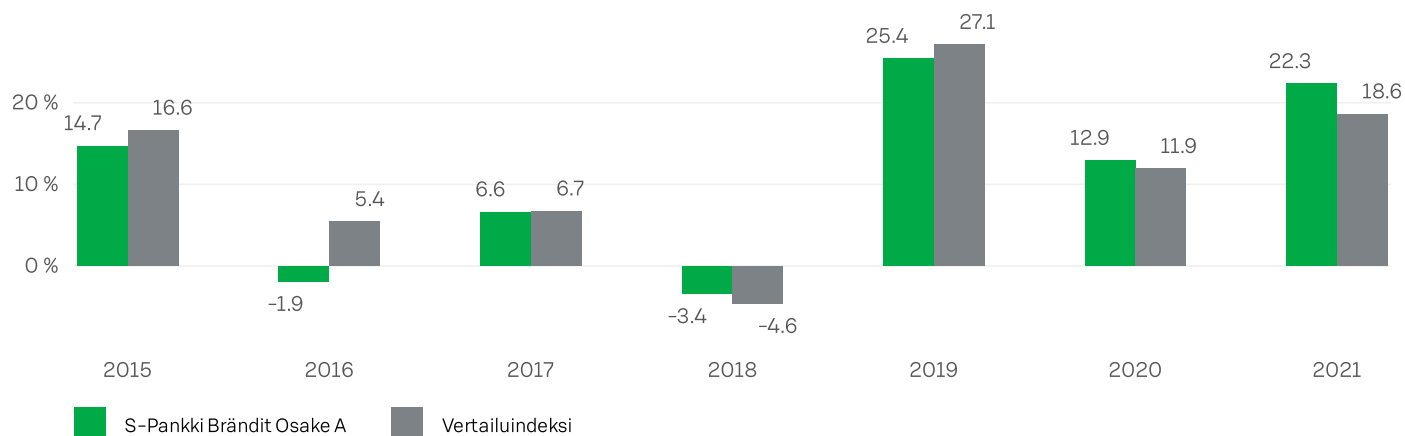
USA	55.88
Iso-Britannia	9.70
Sveitsi	6.46
Saksa	6.19
Ranska	5.50
Belgia	4.93
Japani	3.55
Muut	7.80

**VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2021**

USD	59.35
EUR	21.99
GBP	8.06
CHF	6.46
JPY	3.55
SEK	0.34
NOK	0.24

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	98.99
Käteinen	1.01

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1832 296,7894	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1480 934		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,80 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,06 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	47,11	38,53	34,12
Rahaston arvo, milj, EUR	86,32	73,98	75,85
Osuudenomistajien lukumäärä	6 879	5 835	6 081





# S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä keskipitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Barclays Euro Treasury Total Return Euro Unhedged -indeksiä. Indeksini kuvaa euroalueen valtionobligatioiden tuotonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenvaltioiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeseenlaskemiin euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkun kokonaisrakenne muodostetaan simuloimalla eri korkoja tuottokäyräskenaarioita markkinanäkemyks huomioiden. Kokonaistarkastelusta päädytään yksittäisiin sijoituskohteisiin tarkastelemalla kohdemarkkinan kehitystä ja tunnistamalla muutokset.

Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksestä. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden aikana -3,72 % vertailuindeksin tuottaessa -3,46 %. Rahasto tuotti vertailuindeksiä enemmän ennen kuluja. Pitkien korkojen nousu painoi absoluuttisen tuoton negatiiviseksi.

Valtion joukkolainoista saatava tuotto jäi negatiiviseksi vuoden 2021 osalta. Rahastovertailussa rahasto on aina menestynyt hyvin. Vuonna 2020 rahastolle myönnettiin arvostettu Refinitiv Lipper Nordic Award parhaana euromääräisiin valtion joukkolainoihin sijoittavana korkorahastona. Rahasto on voittanut myös lukuisia Morningstar-palkintoja. Kansainvälistä tunnustusta on saatu useana vuonna kansainvälisen rahastovertailija Citywiren osalta.

Vuonna 2021 valtion pitkät joukkolainakorot olivat aaltoilijassa päätyen lopulta vuoden aloitustasoansa korkeammalle. Vuoden ensimmäisen puoliskon aikana pitkät valtioiden joukkolainakorot nousivat maailmanlaajuisesti. Nousun taustalla oli maailmantalouden toipuminen, ripeästi edenneet rokotukset sekä inflaation nousu. Kesäkuukausina pitkät korot laskivat inflaatiopelkojen hellittäessä ja Euroopan Keskuspankin (EKP) tarjotessa tukea ostoillaan. Syksyllä alkoivat keskustelut maailmanlaajuisesti rahapolitiikan kiristämisestä. Myös USA:n keskuspankin (Fed) ennakoidaan nostavan ohjauskorkoa vuoden 2022 aikana. Tämä sai pitkät korot nousuun vuoden viimeisten viikkojen aikana. Toisaalta uusi virusvariantti teki tuloaan. Tämä lisäsi pelkoja talouskasvun hidastumisesta.

Rahaston maapainoissa suurimmat absoluuttiset painot kohdistuivat Ranskan, Italian sekä Saksan lainoihin. Rahaston korkoriski pidettiin keskimäärin vertailuindeksin korkoriskiä alhaisemmalla tasolla. Rahasto voi käyttää vakioituja korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden 2021 syksyllä rahaston korkoriskiä pienennettiin myymällä korkojohdannaisia.

Valtion joukkolainat ovat keskeisessä roolissa hyvin hajautetussa sijoitussalkussa. Valtion joukkolainoilla on pääsääntöisesti negatiivinen korrelaatio osakemarkkinoiden kanssa. Toisin sanoen ne tarjoavat turvaa silloin kun tarve on suurimmillaan.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	-0,72 %	-0,52 %	-0,19 %
1v	-3,72 %	-3,46 %	-0,26 %
3v	6,27 %	8,22 %	-1,95 %
5v	6,94 %	9,78 %	-2,84 %
Alusta	133,16 %	163,09 %	-29,92 %

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Barclays Euro Treasury Total Return Euro Unhedged -indeksiä.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	3,74%
Tracking Error	0,54%
Sharpen luku	-1,85
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-0,48
Modifioitu duraatio	8,09
Konveksiteetti	1,09

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

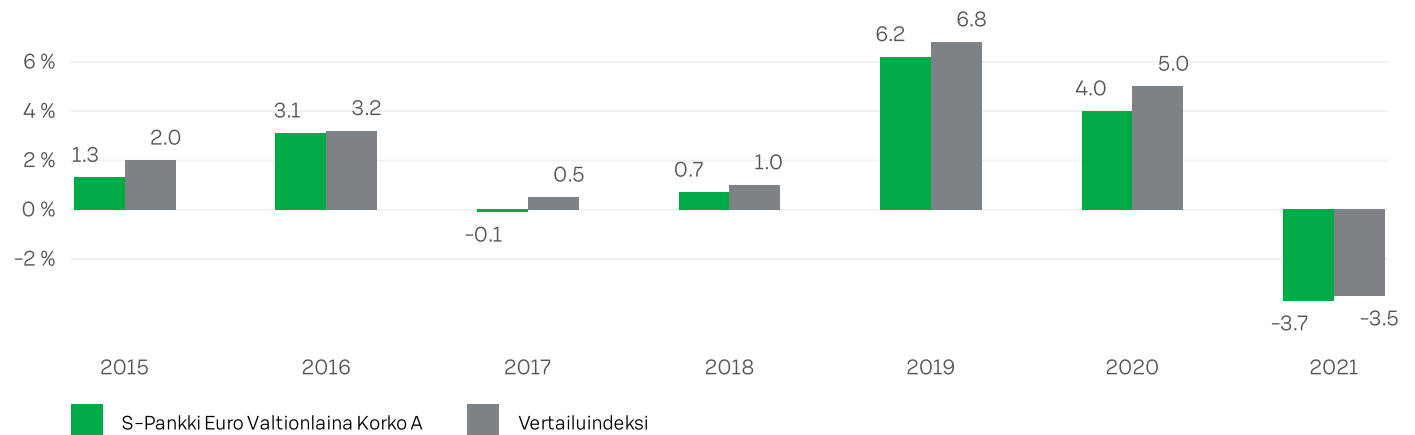
Ranska	23.01
Italia	22.84
Saksa	14.89
Espanja	13.41
Alankomaat	5.32
Belgia	3.87
Portugali	2.63
Muut	14.03

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Joukkovelkakirjalainat	90.02
Käteinen	9.98

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	3 878 068,8015	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	718 390		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	39,22	40,73	39,17
Rahaston arvo, milj, EUR	152,08	166,58	130,73
Osuudenomistajien lukumäärä	2 293	2 045	2 049



# S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Daily Net TR Europe Euro -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Euroopan talouksien ja eri toimialojen suhdanteita. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifuturoita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden aikana 20,82 % ja vertailuindeksin 25,13 %. Euroopan osakemarkkinoiden laajat indeksit nousivat lähes vuoden jokaisena kuukautena. Odotettua pidempään löysänä jatkunut rahapolitiikka sekä talouden ja yritysten tulosten vahva toipuminen koronan tuomasta kuopasta olivat sijoittajien optimismin takana. Osakkeiden nousu oli hyvin laaja-alaista, vaikka informaatioteknologia yhdessä energiayhtiöiden kanssa olikin muita pääsektoreita vahvempi.

Rahaston negatiiviseen tuottoeroon vaikutti merkittävimmin yhtiövalinta yhdyskuntapalveluyhtiössä. Uusiutuvaan energianmuotoihin panostavat sähköyhtiöt kärsivät suhteessa sähkön hinnan nopeasta noususta sekä kovenevasta kilpailusta öljy- ja kaasuyhtiöiden taholta, jotka ovat valmiita investoimaan esimerkiksi tuulivoimapuistoihin matalaakin korvausta vastaan. Sähköntuottajista sijoituksemme Orstediin vaikutti negatiivisimmin suhteelliseen tuottoon. Myös teollisuusyhtiöissä osakevalintamme vaikutti suhteelliseen tuottoon sitä laskevasti. Siinä vihreän teknologian, erityisesti uusiutuvan energian ja infrastruktuurin parissa toimivat yhtiöt tuottivat heikosti raaka-aineiden hintojen nousun vuoksi. Tällaiset yhtiöt ovat erityisen alttiita nopeasti nouseville tuotantokustannuksille pitkien projektien ja pitkälti lukkoon lyötyjen sopimushintojen vuoksi. Sijoitus tuuliturbiinivalmistaja Vestas Wind Systemsiin aiheutti suurimman negatiivisen tuottoeron. Parhaimmat onnistumiset olivat osakevalinnassa rahoitussektorin yhtiöissä sekä terveydenhoidossa. Pankeista parhaimmat suhteelliset tuotot tulivat sijoituksistamme Nordeaan ja BNP Paribakseen. Lääkeyhtiöistä taas Merck KGAA ja Novo Nordisk toivat sektorin parhaat suhteelliset tuotot. Vuoden aikana sektori- ja maapainotuksissa ei tehty merkittäviä muutoksia. Suurimmat muutokset liittyivät vihreitä teknologiaa edustavien teollisuusyhtiöiden painon keventämiseen vuoden loppua kohti sekä informaatioteknologia yhtiöiden lisäämistä. Ennen kesää kevensimme myös päivittäistavarasektorin painoa johtuen sen heikosta kyvystä siirtää nousseet kustannukset eteenpäin ja nostimme samassa yhteydessä materiaalsektorin, joka taas keskimäärin hyötyy nousevista raaka-aineiden hinnoista.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Inflaatio tulee olemaan teema myös vuonna 2022. Inflaatioennusteet jatkavat nousuaan ja keskuspankit joutuvat vähentämään rahoitusmarkkinoiden likviditeettiä. Globaalisti merkittävin suunnan asettaja on Yhdysvaltain keskuspankki, joka tulee vuonna 2022 nostamaan ohjauskorkoa kolme kertaa. Toistaiseksi sijoittajat ovat ottaneet tämän skenaarion tyyneesti, mutta inflaation arvaamattomuus tuo tähän riskin. Nopeasti nousevat korot olisivat haitaksi osakemarkkinoiden tuotoille. Korkojen nousu parantaisi todennäköisesti edullisemmin hinnoiteltujen osakkeiden suhteellista tuottoa. Talouskasvuennusteet näyttävät vahvoilta Euroopan suurissa talouksissa sekä globaalisti.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	6,74 %	7,68 %	-0,94 %
1v	20,82 %	25,13 %	-4,31 %
3v	40,10 %	52,49 %	-12,39 %
5v	30,09 %	50,33 %	-20,24 %
Alusta	71,20 %	52,49 %	18,71 %

Vertailuindeksinä käytetään: MSCI Daily Net TR Europe Euro -indeksiä.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	13,67%
Tracking Error	1,97%
Sharpen luku	1,29
Beta	1,02
Informaatiosuhde	-2,19
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

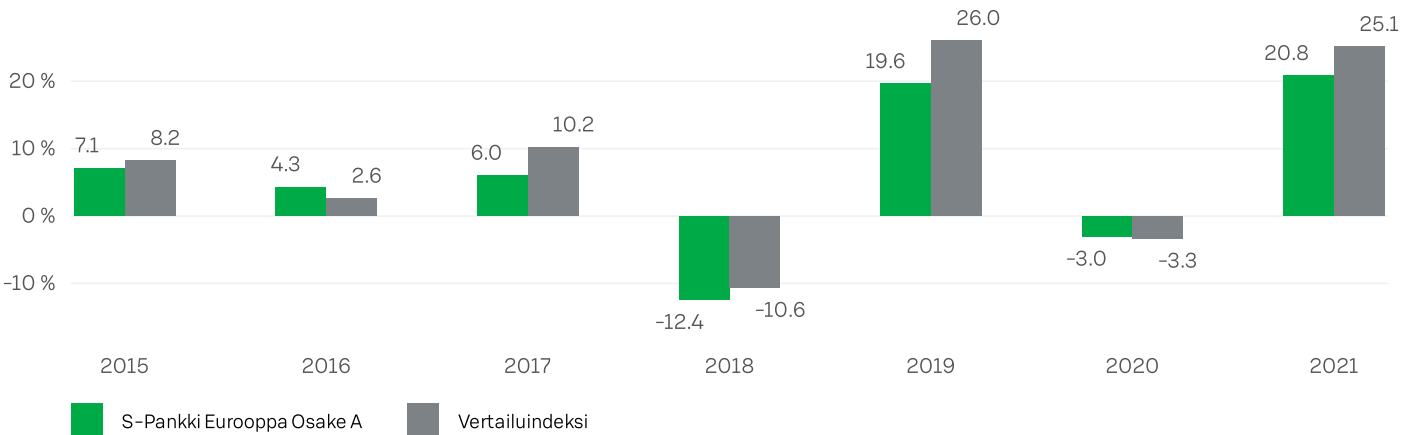
Ranska	20.05
Saksa	17.82
Iso-Britannia	17.05
Sveitsi	13.62
Tanska	6.54
Alankomaat	5.72
Ruotsi	3.91
Muut	15.28

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	59.44
GBP	14.16
CHF	13.62
DKK	6.54
SEK	3.91
NOK	2.33

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	99.21
Käteinen	0.79

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	7 055 749,1860	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 248 775		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,80 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,10 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,12	14,17	14,61
Rahaston arvo, milj, EUR	120,80	101,11	120,25
Osuudenomistajien lukumäärä	3 296	2 712	2 777



# S-PANKKI FENNO OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Helsingin pörssissä listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa suomalaisiin osakkeisiin. Sijoituksia tehdään myös Suomen ulkopuolella noteerattuihin yhtiöihin edellyttäen, että Suomi on arviomme mukaan yhtiöille keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituistasijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään Suomen toimialojen suhdannevaihteluja. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toissijaisina päätöksenteon perusteina käytetään toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden.

Rahasto käyttää johdannaisia säännöllisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksi- ja osaketermiinejä, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston tuotto vuonna 2021 oli 27,9 %, kun vertailuindeksin tuotto 24,09 %.

Vuonna 2020 alkaneen korona-epidemian ja sitä seuranneiden valtioiden massiivisten tukipakettien ja keskuspankkien tukitoimien ansiosta vuosi 2021 oli vahvan kasvun aikaa. Riskinottohalukkuus vaihteli selvästi vuoden aikana ja sitä sävyttivät aika ajoin myös koronaviruksen uudet variantit. Alkuvuoden vahva riskinottohalukkuus sopi hyvin Fennolle ja tuottoero indeksiin nähden oli suurimmillaan huhtikuun lopussa, mistä se sitten hieman kaventui loppuvuoden aikana. Kevään ja kesän aikana Fenno kotiutti jonkin verran voittoja kasvuyhtiöissä ja perusteellisuudessa ja lisäsi painoa mm. rahoitussektorissa sekä osallistui aktiivisesti läpi vuoden listautumisanteihin. Loppuvuonna rahasto ei tehnyt enää merkittäviä muutoksia sektoripainoissa. Nightingalea lukuun ottamatta listautumisannit (mm. Spinnova, Kempower, Puilo) tuottivat rahastolle mukavasti lisäarvoa. Kun vedetään koko vuosi yhteen, eniten lisäarvoa tuottivat Qt Group, Kone (alipaino), Neste (alipaino), SSAB ja Outokumpu. Näillä kaikilla oli vähintään 0,5 %-yksikön positiivinen vaikutus tuottoeroon. Toisesta päästä löytyvät puolestaan Nightingale, Remedy, Nordea (alipaino), Kamux ja Kesko (alipaino). Vuoden lopulla salkussa oli kaikkiaan 47 listatun yhtiön osakkeita.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelukaudella.

Vuoden 2022 sijoitusnäkymät ovat siinä mielessä hankalammat ennustaa, koska keskuspankkien tuki osakemarkkinoille tulee jonkin väheneään, erityisesti Euroopan ulkopuolella ja osakkeiden arvostukset ovat tähän tilanteeseen lähdeittäessä pitkän aikavälin yläpuolella. Toisaalta globaalin talouskasvun odotetaan olevan edelleen vahvaa, mikä tukee yritysten tuloskasvunäkymiä. Osakkeet ovat historiassa harvoin tippuneet tilanteessa, jossa tuloskasvu on ollut positiivista.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021****RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	4,84%	5,25%	-0,40%
1v	27,90%	24,09%	3,81%
3v	96,71%	68,16%	28,55%
5v	91,99%	78,40%	13,59%
Alusta	2 498,53%	485,39%	2 013,14%

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä OMX Helsinki Benchmark (tr) -tuottoindeksiä.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	14,28%
Tracking Error	3,88%
Sharpen luku	1,73
Beta	1,04
Informaatiosuhde	0,98
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

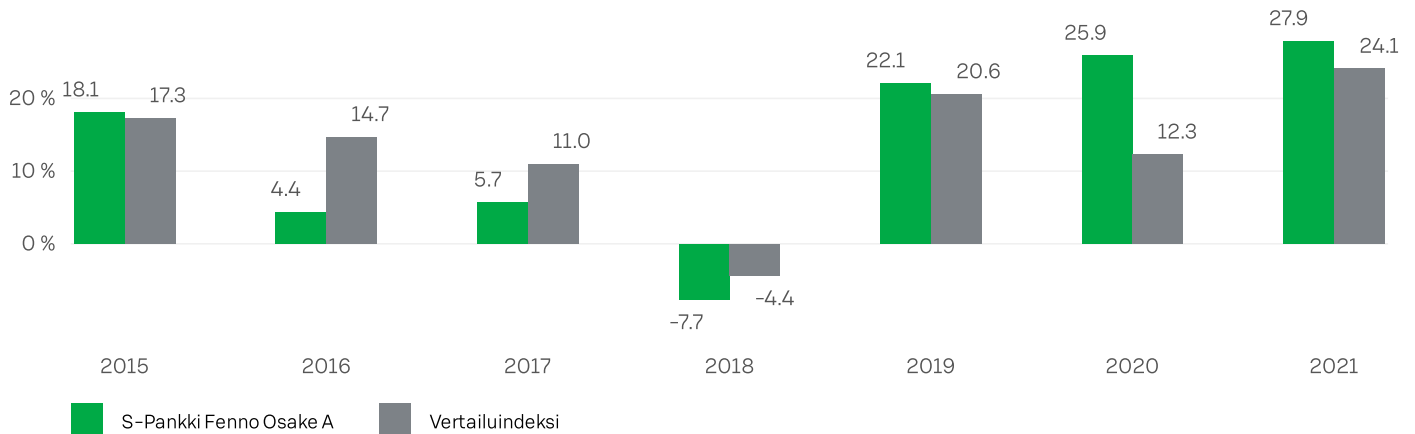
Suomi	97.65
Ruotsi	0.86
Muut	1.48

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	98.52
Käteinen	1.48

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**



**YHTEENVETO S-PANKKI FENNO OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	513 327,5374	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 454,364		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,17 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	437,04	341,71	271,35
Rahaston arvo, milj, EUR	224,35	116,83	104,04
Osuudenomistajien lukumäärä	10 241	5 609	3 555



# S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalista ilmastonmuutoksesta aiheutuvia riskejä, ja jotka muun muassa tavoittelevat yhä matalampaa hiilijalanjälkeä. Yhtiöitä, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten energianlähteiden hyödyntämiseen, on merkittävästi rajattu indeksistä pois. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot. Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston aktiivisuutta mitataan ns. aktiivisuus - tunnusluvulla, jonka tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60.

Rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoito-liiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat S-Pankin poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Edellä mainittujen S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteiden lisäksi rahasto noudattaa laajennettua poissulkua fossiilisten energianlähteiden osalta. Rahasto ei sijoita fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiöihin, eikä sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Tämän takia rahaston omistusten toimialajakauma voi poiketa merkittävästi vertailuindeksin jakaumasta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Edellä mainittujen poissulkujen lisäksi rahasto painottaa sijoituksissaan yhtiöitä, jotka ovat hyvässä asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä vaihetta. Tällaisia yhtiöitä ovat esimerkiksi yhtiöt, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutoksen hidastamiseen tai seurauksiin sopeutumiseen. Lisätietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Sijoituspäätökset perustuvat osakekohtaisiin ja toimialatekijöihin. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat S-Pankin näkemykseen kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden ja rahaston teema huomioiden. Rahasto voi käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutуреita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvon nousi vuoden aikana 20,62 %. Vertailuindeksi oli ennen 7.10.2021 MSCI Daily Net TR Europe Euro- ja sen jälkeen MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksi. Näistä indekseistä yhdistetyn vertailuindeksin tuotto oli vuoden aikana 26,3 %. Euroopan osakemarkkinoiden laajat indeksit nousivat lähes koko vuoden. Osakkeiden nousu oli laaja-alaista, vaikka informaatioteknologia olikin muita pääsektoreita vahvempi. Rahaston uusi vertailuindeksi painottaa vihreitä teknologioita, valmistautumista ilmastonmuutokseen sekä esimerkiksi yhtiöitä, joiden liiketoiminnasta aiheutuu vähän kasvihuonepäästöjä. Rahasto tuotti vertailuindeksin vaihdon jälkeen hieman paremmin kuin laajemmin markkinan kehitystä kuvaava MSCI Europe -indeksi.

Suhteellista tuottoa painoi eniten osakevalinta teollisuusyhtiöissä. Olimme erityisen suuressa ylipainossa vihreitä teknologioita kehittävässä ja valmistavissa yhtiöissä, joiden tuotto jäi indeksin tuotosta. Hankaluuksia tuovat sopimukset pitkistä projekteista, joissa on ennalta sovitut hinnat. Yhtiöt eivät ole päässeet siirtämään kustannuksia täysimääräisesti hintoihin. Eniten suhteellista tuottoa painoivat raideliikenne- ja ratkaisuihin erikoistunut Alstom sekä tuuliturbiinivalmistajat Vestas Wind Systems ja Siemens Gamesa. Myös junien jarruihin erikoistunut konepajayhtiö Knorr-Bremse painoi tuottoa. Merkittävää alituottoa toivat myös energiayhtiöt, jotka rahaston sijoitusfilosofian fossiilittomuusperiaatteen vuoksi on rajattu pois sijoitettavien yhtiöiden joukosta. Energiasektori oli yksi laajan indeksin parhaiten tuottaneista sektoreista. Suurimmat positiiviset vaikutukset rahaston suhteelliseen tuottoon tulivat osakevalinnasta rahoitussektorin yhtiöissä. Pohjoismaiset, kuten Nordea ja SEB, sekä eteläeurooppalaiset pankit, kuten BNP Paribas, olivat eniten tuottoa tuoneiden sijoitusten joukossa. Rahastossa tehtiin muutoksia vuoden aikana. Kevensimme hieman suurta teollisuusyhtiöylijpainoamme sekä sijoituksia materiaaliyhtiöissä ja lisäsimme painoa informaatioteknologiassa. Osittain nämä painotusten muutokset heijastavat vertailuindeksin vaihtumista.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Inflaatio tulee olemaan teema myös vuonna 2022. Inflaatioennusteet jatkavat nousuaan ja keskuspankit joutuvat vähentämään rahoitusmarkkinoiden likviditeettiä. Globaalisti merkittävin suunnan asettaja on Yhdysvaltain keskuspankki, joka tulee vuonna 2022 nostamaan ohjaukorkoa kolmesti. Toistaiseksi sijoittajat ovat ottaneet skenaarion tyyneesti, mutta inflaation arvaamattomuus tuo riskin. Nopeasti nousevat korot haittaisivat osakemarkkinoita. Korokojen nousu parantaisi todennäköisesti edullisemmin hinnoiteltujen osakkeiden suhteellista tuottoa. Se voi lyhyellä aika välillä painaa myös rahastossa painotettujen vihreän teknologian ratkaisuja tuottavien yhtiöiden osakkeita suhteessa laajempaan markkinaan, vaikka uskomme pidemmällä aikavälillä niiden tarjoavan hyviä mahdollisuuksia sijoittajille. Euroopan suurille talouksille ennustettu talouskasvu mahdollistaa yhä kunnianhimoisempia investointeja uusiutuvaan energiaan ja energiatehokkuuteen, mikä tukee näitä tuotteita ja palveluja tarjoavia yhtiöitä.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	7,27%	8,67%	-1,40%
1v	20,62%	26,28%	-5,66%
3v	-	-	-
5v	-	-	-
Alusta	39,55%	48,72%	-9,17%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	12,97%
Tracking Error	2,93%
Sharpen luku	1,34
Beta	1,05
Informaatiosuhde	-1,93
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Ranska	19.62
Sveitsi	16.42
Saksa	14.68
Ruotsi	12.19
Tanska	11.99
Iso-Britannia	8.38
Espanja	6.35
Muut	7.28

**VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2021**

50.28	EUR
16.42	CHF
12.19	SEK
11.99	DKK
7.28	GPB
1.84	NOK

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Kulutushyöd., ei-sykliset	26.57
Rahoitus	19.43
Teollisuus	18.04
Teknologia	10.71
Viestintä	7.89
Kulutushyödykkeet, sykliset	6.98
Perusmateriaalit	3.80
Käteinen ja muut	6.57

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A



Vertailuindeksi

**YHTEENVETO S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	3 596 874,1460	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	814 219		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,82 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,16 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,96	11,57	0,00
Rahaston arvo, milj, EUR	50,20	33,93	0,00
Osuudenomistajien lukumäärä	19 681	4 749	0



# S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto ("rahasto" tai "syöttörahasto") on vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu lain mukainen rahasto, jonka tavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Rahasto on niin kutsuttu syöttörahasto ja sijoittaa vähintään 85 % rahaston varoista Hamilton Lane Global Private Assets -kohderahastoon ("kohderahasto"). Kohderahasto sijoittaa varansa pääasiassa listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin sekä näihin sijoitaviin pääomarahastoihin maailmanlaajuisesti. Kohderahasto pyrkii hajauttamaan sijoitukset monipuolisesti ja siten välttämään keskittyneitä riskialtistuksia sekä ylläpitämään riittävää maksuvalmiutta rajallisten lunastusten toteuttamiseksi. Kohderahasto voi sijoittaa useilla eri strategioilla; vakiintuneen ja kypsän yhtiön osakkeisiin yritysjärjestelyn yhteydessä (Buyout) sekä kasvuyhtiön osakkeisiin (Growth/Venture). Lainasijoittaminen (Debt) kohdistuu pääasiassa terveisiin ja vahvoihin yhtiöihin, mutta myös velkojenuudelleenjärjestelyjen yhteydessä sijoittaminen on mahdollista.

Kohderahastolla on useita sijoitustapoja:

- suorat sijoitukset operatiivisten yritysten omaan tai vieraaseen pääomaan,
- merkinnät suljettuihin pääomarahastoihin ja rahastojen rahastoihin,
- suljettujen pääomarahastojen ja muiden listaamattomia sijoituskohteita sisältävien rahastojen osuuksien ostot jälkimarkkinoilta,
- sijoitukset listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin, rahastoihin tai muihin välineisiin tai
- tarkoituksenmukaiset sijoitukset, jotka sopivat rahaston strategiaan, mutta jotka toteutetaan tavalla, joka poikkeaa kohderahaston ensisijaisesta fokuksista.

Kohderahasto voi rahoittaa sijoituksia lainalla. Kohderahasto sijoittaa pääsääntöisesti tuotot uudelleen. Kohderahasto on avoin merkinnöille ja lunastuksille kerran kuukaudessa. Kohderahastossa on lunastuksia koskeva rajoitusjärjestelmä käytössä, joka vaikuttaa syöttörahaston likviditeettiin merkittävästi ja siten syöttörahaston kykyyn hoitaa lunastuksia.

Rahasto voi ottaa luottoa määrän, joka vastaa 20 % rahaston nettovarallisuudesta, lunastusten kattamiseksi, mistä johtuen rahaston suurin mahdollinen sijoitusaste voi olla 120 %. Rahasto ei rahoita sijoituksia lainalla.

Rahastossa on käytössä kolme eri osuussarjaa, B-, C- ja D-sarjat. Kaikissa sarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahastolla on toiminnan edellyttämät käteisvarat. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kerran kuukaudessa kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Rahoituslimiittiä käytetään tarvittaessa sujuvan rahaliikenteen varmistamiseksi.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti ensimmäiseltä kuudelta kuukaudelta (1.7.-31.12.2021) kaikille kolmelle osuussarjalle yli 10 %.

Rahasto aloitti toimintansa kesäkuussa ja teki ensimmäisen sijoituksen kohderahastoon 30.6.2021. Kohderahasto on Hamilton Lane Global Private Assets -rahasto, joka sijoittaa listaamattomiin yhtiöihin globaalisti. Vuosi on ollut kohderahastolle hyvä yleisen talouden kehityksen ja erityisesti kasvuyhtiösijoitusten arvon kehittymisen myötä. Myös mielenkiintoisia ja järkevästi hinnoiteltuja jälkimarkkinasijoituksia on tehty suhteellisesti enemmän kuin aikaisemmin, jolloin salkun herkkyys tämän hetken markkinahinnoille vähenee. Maantieteellisesti sijoitusjakauma on tasoittunut hieman eli Pohjois-Amerikan osuus pienentynyt ja samalla Euroopan sekä Aasian kasvanut.

Rahasto ei ole vuoden aikana käyttänyt luottolimiittiään, eikä johdannaisia.

Kohderahasto on kasvanut noin 1,6 miljardin dollariin ja pääomia virtaa edelleen sisään. Toistaiseksi merkinnöistä tulleet rahat on hyvin pystytty sijoittamaan ja hankevirta jatkuu vahvana. Jos listattu markkina laskee voimakkaasti, se näkyy myös kohderahaston arvossa, mutta loivemmin.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	6,74%
1v	-
3v	-
5v	-
Alusta	10,38%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

	%
Volatiliiteetti	
Tracking Error	
Sharpen luku	
Beta	
Informaatiosuhde	
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

Rahasto aloitti toimintansa 15.6.2021, eikä sille vielä ole saatavilla vastaavia tunnuslukuja kuin muille rahastoille lyhyen toimintahistorian vuoksi.

**YHTEEVETO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
B-osuuksien määrä	1 899 844,9878	49,1%	
C-osuuksien määrä	1 196 687,0317	31,0%	
D-osuuksien määrä	765 338,9533	19,8%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	77 229		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,28 %		
Juoksevat kulut	*Arvio 2,66%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
B-osuuden arvo	11,04	-	-
C-osuuden arvo	11,06	-	-
D-osuuden arvo	11,06	-	-
Rahaston arvo, milj, EUR	42,67	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	168	-	-
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	99,7 %	120 %	



# S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa keskipitkällä aikavälillä. Sijoitustoiminnassa korostuu sijoituskohteiden vastuullisuus. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin ja sijoituspäätöksissä huomioidaan liikkeeseenlaskijoina toimivien yritysten ympäristövaikutukset, yhteiskuntavastuu ja hallintotavat. Sijoitukset tehdään pääosin yritysten ETA-alueen valuutoissa liikkeeseen laskemiin High Yield -riskiluokan joukkovelkakirjoihin joiden pitkän aikavälin luottoluokitus on korkeintaan BB+ (S&P, Fitch) tai Baa1 (Moody's), mutta rahaston varoja voidaan sijoittaa rajoitetusti myös luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoihin. Rahasto sijoittaa hyvin rajoitetusti kaikkein korkeariskisimpiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston korkoriski, modifioidulla duraatiolla mitattuna, voi olla enintään 10 vuotta. Muihin kuin euromääräisiin joukkolainoihin tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskeiltä mahdollisimman hyvin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto käyttää ajoittain johdannaisia. Korkoriskien säätelyyn käytetään yleisimmin korkofutuureja ja valuuttakurssiriski suojataan valuuttatermiineillä. Rahaston suojaukseen tai salkunhoidon tehostamiseen voidaan käyttää myös luottoriskijohdannaisia. Luottoriskin määrää rajoitetaan myös riittävän hajautuksen avulla. Rahasto sijoittaa varansa tavallisesti noin 40–80 liikkeeseenlaskijan arvopapereihin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston tuotto vuonna 2021 oli 9,48 prosenttia. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi 2021 alkoi maltillisesti. Tammikuussa piensijoittajien muodostaman WSB-ryhmän ja hedge-rahastojen välinen taistelu hermostutti sijoittajia. Osakekurssit jäivät pakkaselle ja high yield -markkinoiden luottoriskimarginaalit leventyivät. Yritysten tulosluvut ylittivät helmikussa odotukset, joka seurauksena Euroopan HY-markkinan kuukausituotto oli positiivinen. Maalis-huhtikuussa HY-indeksit vahvistuivat. Touko- ja kesäkuussa osakkeiden hintojen sekä luottoriskimarginaalien tasot muuttuivat vain hieman.

Syyskuussa pelot inflaation kiihtymisestä Yhdysvalloissa lisäsivät spekulointia sikäläisen keskuspankin rahapolitiikan tiukentumisesta. Myös Euroopassa inflaatiopelot kasvoivat ja HY-markkinamme kuukausituotto putosi niukasti pakkaselle. Lokakuussa tunnelma luottoriskimarkkinoilla oli vaisuhko. Inflaatiopelot ja omikron-virusvariantin leviäminen jättivät osake- ja HY-markkinoiden tulokset negatiivisiksi myös marraskuussa, mutta joulukuun alun hintarekylli sekä vuoden lopun ostoinnostus käänsivät kuukausituotot taas positiivisiksi. Eurooppalaisten HY-emissioiden kokonaismäärä kohosi ennätysellisen suureksi, noin 120 miljardiin euroon.

Euroopan HY-markkinoiden vuosituotto oli reilut 3 prosenttia vuoden toisella puoliskolla heikompien markkinatunnelmien jälkeen. Rahasto lisäsi tuottoeroaan markkinaa läpi vuoden saavuttaen verrokkeihinsa nähden lähes kolminkertaisen vuosituloksen. Lisätuoton lähteitä olivat onnistunut arvopaperivalinta, korkea juokseva tuotto ja matala korkoriski.

Rahasto käytti vuonna 2021 johdannaisia valuuttasuojaukseen ja korkoriskin säätämiseen. Rahasto osti euromääräisten joukkolainojen lisäksi myös USD-, SEK-, ja NOK-määräisiä lainoja, joiden valuuttariskit suojattiin myymällä vastaava määrä valuuttatermiinejä. Vuoden 2021 lopussa rahastolla oli myytyinä valuuttatermiinit, joiden määrät olivat yhteensä 4,4 miljoonaa USD, 228,0 miljoonaa SEK ja 106 miljoonaa NOK. Kaikkien valuuttatermiinien erääntymispäivä on 15.3.2022.

Ennakotunnelmat vuodelle 2022 ovat varovaisen positiivisia. HY-luottoriskimarginaalit ovat historiallisesti suhteellisen tiukalla tasolla, mutta keskuspankit ja valtiot ovat suorittaneet konkurssien torjunnassaan etukäteisarvioita paremmin. Lisäksi yritysten tulokset ovat olleet suhteellisen vahvoja. Haasteita ovat muun muassa koronaviruksen rauhoittumisen aikataulu, inflaation taltuttaminen sekä se, onko markkinoiden pitkä korkotaso jo nyt riittävän korkea hintojen nousuun nähden. Eurooppalaisen HY-markkinan keskimääräinen tuotto-odotus on ennallaan eli noin 3–4 prosenttia. Tämän toteutumisen edellytyksenä on, ettei osakemarkkinoilla synny paniikkia, että konkurssien määrä pysyy matalana ja etteivät Euroopan korot nouse reilusti. Rahasto pyrkii saavuttamaan 1–2 prosenttiyksikköä markkinoita paremman tuoton erityisesti korkeamman kuponkikorkonsa sekä pessimistisiäkin aikoja melko hyvin kestävä matalalahkon korko- ja luottoriskinsä avulla.



**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	1,00%	-	-
1v	9,48%	-	-
3v	15,32%	-	-
5v	17,08%	-	-
Alusta	83,82%	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	0,88%
Tracking Error	-
Sharpen luku	7,12
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	0,98
Konveksiteetti	0,44

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

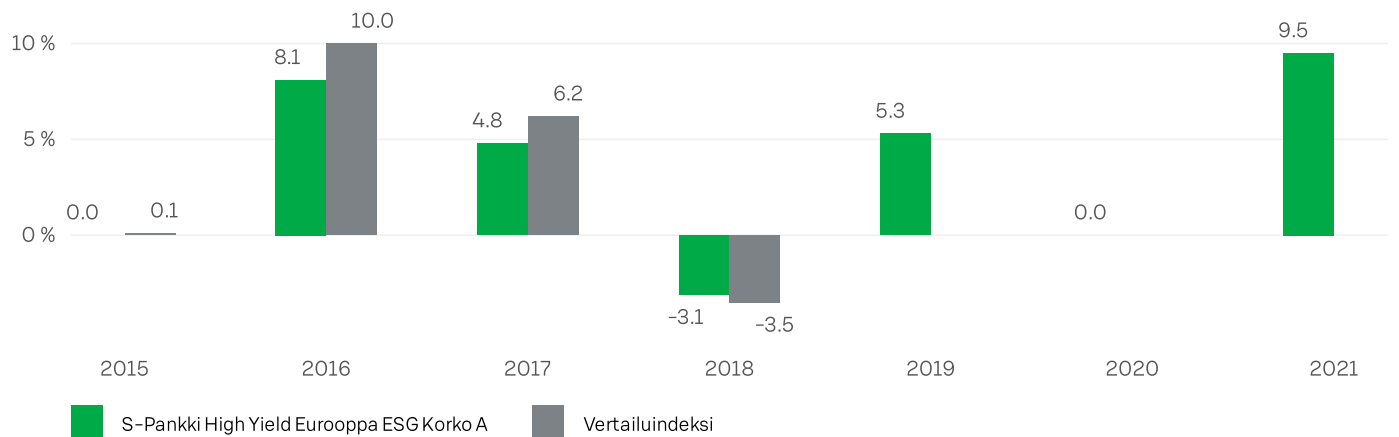
Ruotsi	23.78
Suomi	14.74
Norja	13.69
Irlanti	9.90
Tanska	6.29
Alankomaat	5.68
Saksa	3.97
Muut	21.94

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	63.01
SEK	22.49
NOK	10.50
USD	3.99

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Yrityslainat	78.31
Käteinen	11.79
ETF	9.90

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	5 470 780,4335	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	651 233		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	15 643		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,93 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	18,38	16,79	16,79
Rahaston arvo, milj, EUR	100,56	60,05	47,40
Osuudenomistajien lukumäärä	1 728	1 238	1 288
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURNOK150322	0	SEB	
EURSEK150322	0	SEB	
EURUSD150322	0	SEB	



# S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella ja vastuullisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa eri kehittyvillä markkinoilla listattujen, pääosin suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa kehittyvien markkinoiden pörseissä noteerattuihin osakkeisiin. Rahasto huomioi sijoituspäätöksissään yhtiöiden ympäristövaikutukset, sosiaaliset vaikutukset sekä hallintotavan. Rahasto sijoittaa myös yhtiöihin, joille kehittyvät markkinat ovat arviomme mukaan keskeinen markkina-alue. Pääsääntöisesti vähintään 80 % rahaston varoista on sijoitettu kehittyvien maiden pörseihin.

Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään aktiivisella rahastonhoidolla hyödyntämään eri maiden ja eri toimialojen suhdanteita. Rahaston sijoitukset hajautetaan hyvin eri maiden kesken, mutta toimiala-allokaatiossa ja yksittäisten osakkeiden tasolla painotukset voivat olla voimakkaasti kantaottavia. Sijoituspäätökset perustuvat kulloiseenkin markkina- ja osakenäkemykseen. Yksittäiset sijoitukset tehdään osakekohtaisten perustekijöiden perusteella lisättyä yhtiön sijoittumisella vastuullisuusmittauksessa, huomioiden sijoituksen sopivuus maa- ja toimiala-allokaatioon.

Johdannaisia ei yleensä käytetä. Satunnaisesti voidaan kuitenkin käyttää indeksifutuuureita likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä ennen kello 16.00 Suomen aikaa, toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Vuosi 2021 oli toinen poikkeuksellinen vuosi peräjälkeen, kun epidemia jatkui. Vaikka rokotekattavuus nousi pitkin vuotta maailmanlaajuisesti, vuoden aikana nähtiin useampi uusi tartunta-aalto. Erityisesti syksyllä 2021 uusi virusmuunnos sai aikaan erittäin voimakkaan tartuntojen nousun. Riippuen tautitilanteesta maat yrittivät vähentää rajoituksia, mutta loppuvuotta kohden rajoituksia jouduttiin ottamaan taas käyttöön. Epidemian lisäksi inflaation nousu oli toinen merkittävä teema vuonna 2021. Alkaen raaka-aineista, logistiikasta ja tuotannon pullonkaloista inflaatio nosti voimakkaasti päätään lähes kaikissa maissa kysynnän elpessä. Kehittyvillä markkinoilla useammat keskuspankit joutuivatkin kiristämään rahapolitiikkaa ja joissain maissa jopa erittäin merkittävästi. Vuoden aikana valta siirtyi vasemmalle etenkin Latinalaisessa Amerikassa. Lisäksi regulaatio lisääntyi etenkin Kiinassa ja teknologiasektorilla.

Rahaston tuotto oli vuonna 2021 3,44 % ja vertailuindeksin tuotto 4,86 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista kaivosteollisuuteen ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista terveydenhuoltoon. Vuoden 2021 vähennettiin sijoituksia kestokulutustavaroissa ja lisättiin sijoituksia teollisuudessa.

Joulukuun lopussa 2021 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2021 aikana.

Odotukset vuoteen 2022 ovat varovaisen optimistiset. Oletamme rokotusten mahdollistavan siirtymisen kohti normaalia talouden toimintaa, mikä mahdollistaa kasvun jatkumisen. Uskomme epidemian laantuvan muunnosten ja rokotuskattavuuden noustessa. Tämä yhdistettynä matalana jatkuviin korkotasoihin ja valtioiden elvytykseen luo suotuisan toimintaympäristön kehittyvien markkinoiden yhtiöille.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	-0,83 %	0,58 %	-1,40 %
1v	3,44 %	4,86 %	-1,42 %
3v	29,60 %	37,27 %	-7,67 %
5v	40,42 %	51,48 %	-11,06 %
Alusta	78,33 %	161,63 %	-83,29 %

Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily (tr) Net Emerging Markets -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	13,23%
Tracking Error	4,82%
Sharpen luku	0,02
Beta	0,83
Informaatiosuhde	-0,29
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

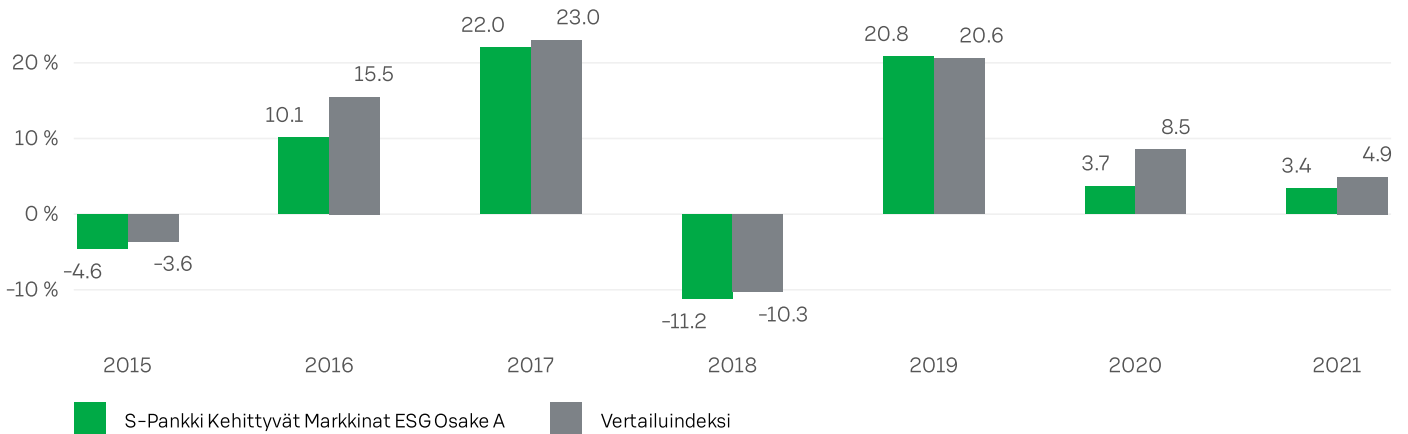
Kiina	29.99
Etelä-Korea	10.49
Brasilia	10.00
Intia	7.73
Taiwan	7.60
Venäjä	6.40
Thaimaa	3.90
Muut	23.89

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

HKD	29.99
KRW	10.49
BRL	10.07
INR	7.66
TWD	7.62
RUB	5.53
EUR	5.27
Muut	23.37

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	95.18
Käteinen	4.82

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	22 414 195,1344	97,8 %	
B-osuuksien määrä	515 780,8481	2,2 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	5 691 225		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,16 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	17,83	17,24	16,62
B-osuuden arvo	17,83	17,24	16,62
Rahaston arvo, milj, EUR	408,91	282,22	218,53



# S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa kehittyvien maiden korkomarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti pääasiassa kehittyvien valtioiden liikkeeseen laskemiin joukkolainoihin, mutta n. 15 % varoista voi olla sijoitettuna kyseisissä maissa sijaitsevien yritysten joukkolainoihin. Rahasto ei yleensä sijoita kaikkein korkeariskisimpiin liikkeeseenlaskijoihin, joiden riskiluokitus on CCC+/Caa1 tai huonompi. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korkotasoon ja kehittyvien maiden valuuttojen kehitykseen. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto suojautuu lähes aina kehittyvien maiden ulkopuoliselta valuuttakurssiriskiltä valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo laski 1,86 prosenttia vuonna 2021. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Markkinakehitykseen verrattuna rahaston tuotto oli hyvä vuonna 2021. Kehittyvien maiden omista valuutoissaan liikkeeseenlasketut joukkolainat tuottivat paremmin kuin ulkomaan valuutoissa liikkeeseenlasketut joukkolainat. Korkojen nousu ja kehittyvien maiden luottoriskilisten kasvaminen alensivat rahaston tuottoa. Paikallisvaluuttojen vahvistuminen euroa vastaan ja positiiviset kuponkivirrat nostivat rahaston arvoa vuonna 2021. Parhaat tuotot rahasto sai Indonesian, Kiinan ja Meksikon valuutoista.

Rahasto hyötyi alhaisesta sijoitusasteesta ja korkoriskin määrästä vuoden 2021 ensimmäisellä neljänneksellä. Pitkien korkojen nousu jatkui alkuvuonna ja markkinaa verrattuna rahaston tuotto oli erinomainen. Pitkiä korkoja nostivat alkuvuonna usko talouskasvun kiihtymiseen talouksien avautuessa koronatilanteen helpottuessa ja erittäin elvyttävän talouspolitiikan jatkuminen. Maaliskuussa rahaston riskitasoja alettiin nostaa maltillisesti. Keväällä ja kesän alussa paikallisvaluuttojen määrää lisättiin rahastossa. Useat kehittyvien maiden keskuspankit aloittivat korkojen nostot inflaatiouhkien kasvaessa. Korkojen nostot eivät kuitenkaan saaneet paikallisvaluuttoja vahvistumaan. Yhdysvaltain dollari jatkoi vahvistumistaan markkinoiden alkaessa hinnoitella elvytyksen vähentämistä Yhdysvalloissa. Syksyllä kehittyvien maiden korko- ja valuuttamarkkinoita painoivat Kiinan kiinteistömarkkinoiden huolet, heikentyneet kasvunäkymät ja yhä kiihtyvä inflaatio. Loppuvuonna kehittyvien maiden pitkät korot nousivat lisää Yhdysvaltain keskuspankin ilmoitettua rahapoliittisen elvytyksen nopeammasta alasajosta. Yhdysvaltain dollari vahvistui voimakkaasti vuoden 2021 aikana. Rahastossa paikallisvaluutat kuitenkin lisäsivät tuottoa euron heikentyessä dollaria vastaan jopa enemmän kuin paikallisvaluutat.

Vuoden viimeisellä neljänneksellä kehittyvien maiden korko- ja valuuttamarkkinoiden heikentyessä rahaston sijoitusaste nostettiin 97 prosenttiin. Samalla paikallisvaluuttamääräisten lainojen osuutta rahastossa kasvatettiin ja korkoriskiä lisättiin. Käytimme rahastossa johdannaisia Yhdysvaltojen dollaririskin suojaamiseen ja pidimme suojausasteen lähellä 100 prosenttia. Suojaukseen käytimme kolmen kuukauden termiinejä. Katsauskauden lopussa rahastossa on myytynä 49 miljoonaa Yhdysvaltojen dollaria arvolla 15.3.2022.

Vuosi 2021 oli toinen peräkkäinen haasteellinen vuosi kehittyvillä korko- ja valuuttamarkkinoilla. Vuosi 2022 alkaa samoin haastavassa tilassa. Koronatilanne jatkuu vaikeana, mutta tilanteen oletetaan paranevan vuoden aikana. Korkeiden inflaatiolukujen uskotaan myös kääntyvän laskuun vuoden kuluessa. Tällöin kehittyvien maiden matalat ja jopa negatiiviset reaalkorot muuttuvat houkutteleviksi sijoittajille. Paikallisvaluutat ovat historiallisesti halpoja Yhdysvaltain dollaria vastaan. Korkojen nosto Yhdysvalloissa voi olla käänne kohta, jolloin dollarin vahva vire taittuu.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,08 %
1 v	-1,86 %
3 v	6,29 %
5 v	5,55 %
Alusta	66,35 %
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Meksiko	7.94
Etelä-Afrikka	6.78
Brasilia	6.18
Venäjä	6.03
Malesia	5.26
Peru	4.77
Tsekin Tasavalta	4.38
Muut	58.65

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

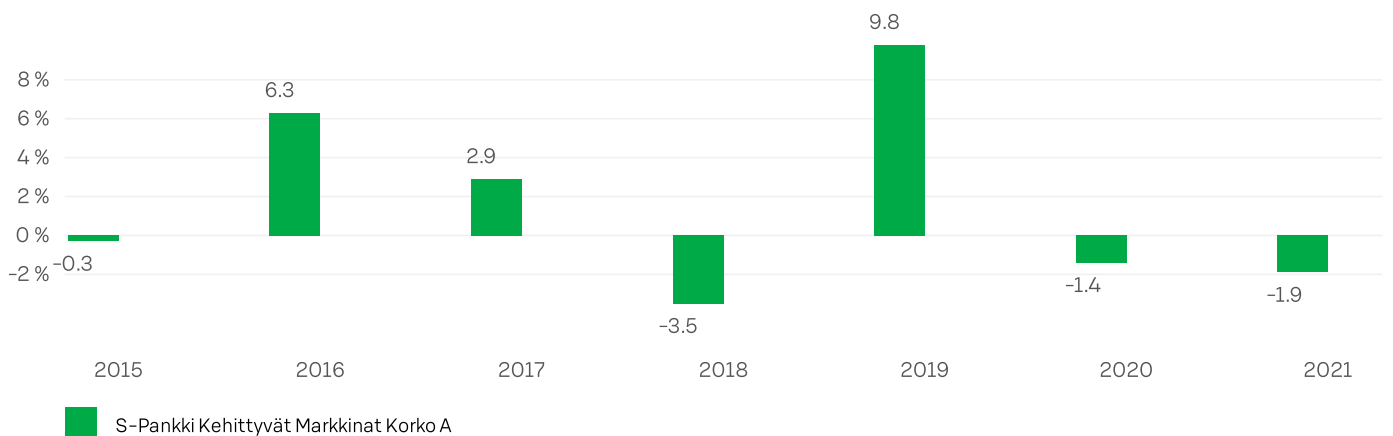
Volatiliteetti	3,30%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-1,54
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	5,86
Konveksiteetti	0,75

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Joukkovelkakirjalainat	71.95
Yrityslainat	24.98
Käteinen	3.07

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

USD	33.01
EUR	14.98
CNY	6.12
IDR	5.77
MYR	5.26
BRL	4.87
MXN	4.72
Muut	25.26

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO Sijoitusrahaston Sijoituksista 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	8 037 552,8373	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1141 032		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,63	16,95	17,19
Rahaston arvo, milj, EUR	133,70	98,35	110,37
Osuudenomistajien lukumäärä	1 756	1 529	1 653
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURUSD150322	0	SEB	





# S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella korkoalokaatiolla ja dynaamisella korkonäkemyksellä saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahaston varat sijoitetaan lähtökohtaisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin korkorahastoihin, mutta rahasto sijoittaa myös muihin rahastoihin. Rahasto painottaa sijoituksia niille korkomarkkinoille, joiden tuotto-odotus riski huomioiden on korkein. Rahasto pyrkii hyvään hajautukseen, joten sijoituksia on pääsääntöisesti kaikilla korkomarkkinoilla.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti saadakseen lisätuottoja ja tehostaakseen riskinhallintaa. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuureja, joilla hallitaan korkoriskiä. Johdannaisia käytettäessä rahasto voi käyttää velkavipua. Tämä tarkoittaa, että suorien sijoitusten markkina-arvo lisätyn johdannaisten arvolla voi ylittää rahaston nettovarot ja tällöin sijoitusaste voi olla korkeimmillaan 150 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuottoosuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Muilta osin osuudenomistajat ovat samassa asemassa hallinnoimis- ja taloudellisten oikeuksien suhteen. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden aikana 0,07 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto tuotti hyvin suhteessa alla olevien rahastojen kehitykseen. Syynä tähän oli onnistunut korkoriskin hallinta.

Vuonna 2021 valtion pitkät joukkolainakorot nousivat. Tämä painoi useimpien korkosegmenttien tuottoja alaspäin. Erityisesti korkealaatuiset yrityslainat sekä kehittyvät korkomarkkinat kärsivät pitkien korkojen noususta. Korkeariskisissä yrityslainoissa osakemarkkinoiden suunta sekä markkinoiden riskinottohalukkuus vaikutti enemmän kyseisten segmenttien tuottokehitykseen. Erityisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla sekä kasvu- että inflaatio-odotukset olivat nousussa. Kesää lähestyttäessä inflaatiohuolet hellittivät väliaikaisesti, ja kesäkuukausien aikana korkosijoitukset tuottivatkin hyvin. Syksyllä pitkissä koroissa nähtiin jälleen nousua keskuspankkien indikoidessa likviditeetin pienennyksistä vuoden 2022 aikana. Markkinat alkoivat myös hinnoitella koronnostoja USA:n keskuspankin (Fed) osalta ensi vuoden puolella.

Johtuen rahaston matalasta riskitasosta suurin osa varoista oli allokoituna rahamarkkinoille, valtion joukkolainoihin sekä investment grade -yrityslainoihin.

Myös kehittyvillä korkomarkkinoilla pidettiin sijoituksia. Korkeariskisten yrityslainojen eli ns. high yield -yrityslainojen paino pidettiin alhaisena niihin liittyvät korkean riskitason takia. Rahasto käyttää korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden aikana johdannaisia käytettiin korkoriskin suojaamisessa. Johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 25 % rahastosta. Vuodenvaihteessa rahastolla oli myytyinä korkofutuuria 40 kpl (Euro-Bund-futuuri). Korkoriskin oikea-aikainen suojaaminen mahdollisti vuosituoton pysymisen positiivisena.

Vuoden 2022 osalta uskomme yleisen korkotason säilyvän alhaisena. Euroopan keskuspankin superelvyttävä rahapolitiikka tulee jatkumaan ja tämä ankkuroi myös pidempien korkojen nousupaineita. Pitkissä koroissa voidaan nähdä rajattua nousua, mikäli reaali taloudet kehittyvät myönteisesti. Markkinoiden riskinottohalukkuuden taso tulee heiluttamaan korkeariskisempien korkosijoituskohteiden arvoja.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

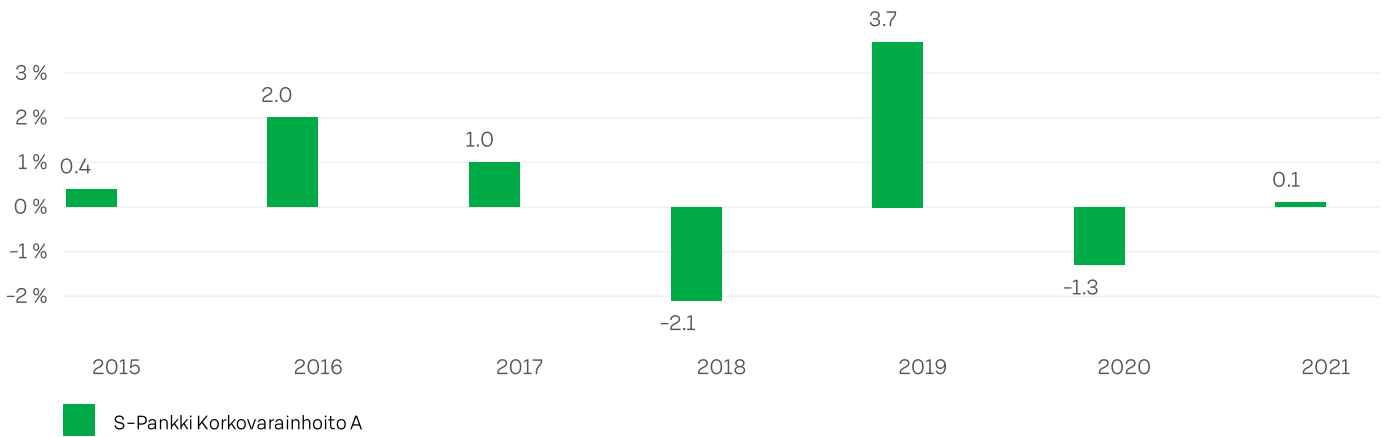
Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,15%
1v	0,07%
3v	2,39%
5v	1,25%
Alusta	37,10%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliiteetti	1,07%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,93
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	0,86
Konveksiteetti	0,12

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Korkorahastot	72.10
Käteinen	27.90
Johdannaiset	0.00

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	3 046 242,2942	99,9%	
T-osuuksien määrä	3 522,6601	0,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	66 581		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	215 290		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15%		
Juoksevat kulut	0,64%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00%		
* ) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	13,71	13,70	13,88
T-osuuden arvo	9,25	9,43	9,75
Rahaston arvo, milj, EUR	41,80	53,75	72,21
Osuudenomistajien lukumäärä	1 079	1 115	1 788
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	127,6%	150%	
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	



# S-PANKKI LYHYT KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto on lyhyen koron rahasto, jonka aktiivisen sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa pitkällä aikavälillä mahdollisimman hyvä tuotto hajauttamalla varat sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisella tavalla. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto sijoittaa varansa korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Sijoitukset muissa valuutoissa kuin euroissa suojataan pääosin. Muiden kuin Pohjoismaissa noteerattujen liikkeeseenlaskijoiden arvopaperien ja rahamarkkinavälineiden luottokelpoisuusluokituksen täytyy kuulua vähintään yhdeltä kansainvälisesti tunnustetulta luottoluokittajalta nk. Investment Grade -luokkaan. Tämän rajoituksen estämättä rahaston varoja voidaan kuitenkin sijoittaa muiden kuin pohjoismaisten liikkeeseenlaskijoiden luokittelemattomiin tai luottokelpoisuudeltaan heikompiin arvopapereihin ja rahamarkkinavälineisiin korkeintaan 20 prosenttia rahaston varoista. Rahaston sijoitusten painotettu, keskimääräinen jäljellä oleva juoksuaika mitattuna duraatiolla on 15 kuukautta. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Sekä suojaustarkoituksessa että varainhoidon tehostamiseksi rahasto voi käyttää johdannaisia osana sijoitustoimintaa. Pääsääntöisesti näillä suojataan valuuttakurssi- ja korkoriskiä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden aikana -0,11 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Markkinoiden riskinottohalukkuus oli vuoden aikana kohtalaisen vahvaa. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen luottoriskilisät pysyivät loppuvuoteen asti lähes muuttumattomina mutta viimeisten kuukausien nousu johti lopulta alkuvuotta korkeampiin luottoriskilisätasoihin. Pitkät korot heiluivat koko vuoden ja lopulta päädyttiin alkuvuotta korkeammille tasoille. Euribor-korot laskivat vuoden aikana. Pitkien korkojen nousu hinnoittelee jo ennakoitua rahapoliittista kiristystä, mutta vielä on epäselvää, joutuvatko keskuspankit reagoimaan odotettua aggressiivisemmin hintavakausmandaattinsa puitteissa. Toistaiseksi pitkäkestoisemman korkeamman inflaation aikakautta ei voida täysin poissulkea. Rahaston sijoitukset painoutuivat lyhyisiin yrityslainoihin ja yritystodistuksiin. Parhaiten tuottivat Autolivin, Suomen ja Takedan joukkolainat. Heikoiten menestyivät Stora Enson ja Daimlerin joukkolainat.

Katsauskauden aikana rahastossa ei ole käytetty johdannaisia osana sijoitustoimintaa. Joulukuun lopussa rahastolla ei ollut avoimia johdannaispositioita.

Odotukset vuoden 2022 talouskehityksestä, maailmanlaajuisesti, ovat positiiviset. Mikäli virusvariantit eivät merkittävästi hidasta talouksien avautumista, talouskasvu tulee olemaan selvästi positiivinen. Maakohtaiset erot lienevät suuria ja suhteellisesti kehittyneiden maiden talouskasvun odotetaan ylittävän kehittyvien maiden talouskasvun. Yksi markkinoiden huolenaiheista lienee raaka-aineiden saatavuus ja sitä kautta hintapaine. Erityisesti hintavakaus on nyt keskuspankkien agendalla ja sen ylläpitämiseksi rahapoliittisia kiristystoimia tultaneen näkemään useissa maissa. Erityisesti markkinoilla seurataan keskuspankkien ennakoivaa viestintää rahapolitiikan tulevista linjauksista. Valtioiden harjoittama ekspanstiivinen finanssipolitiikka tulee jatkumaan koko vuoden 2022, erityisesti länsimaissa.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,07%
1v	-0,11%
3v	-1,53%
5v	-1,36%
Alusta	43,29%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Suomi	56.47
USA	4.76
Ruotsi	3.87
Iso-Britannia	3.72
Saksa	1.86
Alankomaat	0.94
Unkari	0.48
Muut	27.90

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

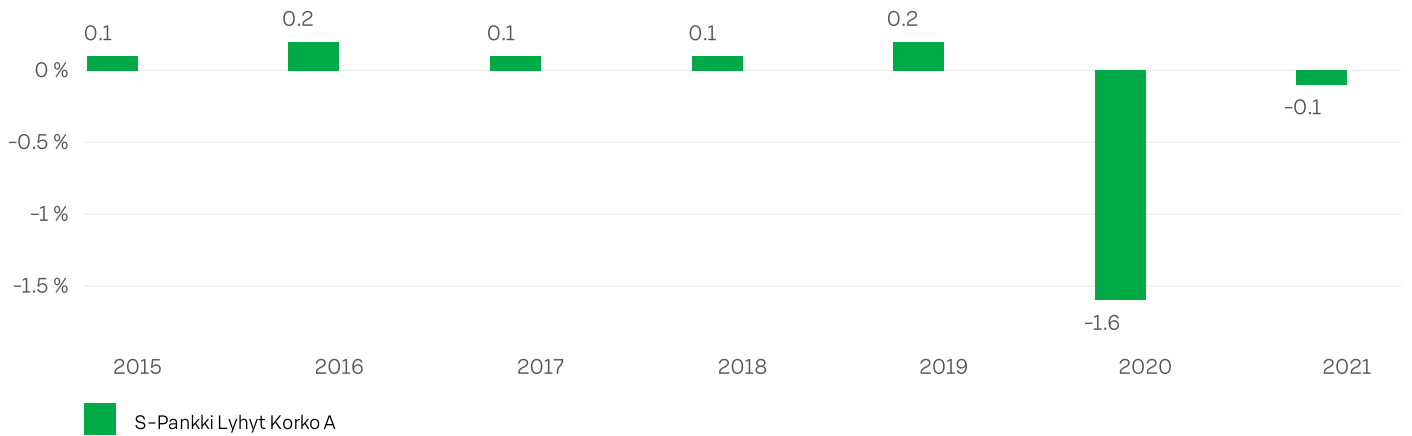
Volatiliteetti	0,06%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-58,56
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	0,39
Konveksiteetti	0,00

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Rahamarkkinasijoitukset	44.81
Käteinen	27.81
Yrityslainat	27.38

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä				
A-osuuksien määrä	4 530 168,2241	100,0 %		
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	169 555			
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0			
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %			
Juoksevat kulut	0,16 %			
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %			
* ) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot				
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,10	24,13	24,51	
Rahaston arvo, milj, EUR	109,18	108,44	228,49	
Osuudenomistajien lukumäärä	1 614	872	1 164	



# S-PANKKI METSÄ ERIKOISRAHOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIOJITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan pitkän aikavälin tavoitteena on kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat metsäkiinteistöihin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoisrahoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuna kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa pääasiallisesti Suomessa ja muualla Euroopan talousalueella sijaitseviin metsäkiinteistöihin ja muihin metsään liittyviin sijoituskohteisiin. Rahasto voi sijoittaa myös muualla Euroopassa ja sen ulkopuolella sijaitseviin metsäkiinteistöihin ja Euroopan talousalueen ulkopuolelle sijoittuneisiin vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Rahasto voi käyttää sijoituksissaan lainarahoitusta, jolla pyritään kasvattamaan oman pääoman tuottoa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun puun myynnistä saatuun tuottoon ja metsäkiinteistöjen arvonnousuun. Rahastossa on käytössä merkintä- ja lunastusarvoon vaikuttava hinnoittelumenetelmä, jolla jaaksetetaan rahastolle aiheutuvien kiinteistöjen hankintakuluja sekä edistetään osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Metsäkiinteistöjen markkina-arvoon sisällytetään hankintahetkellä varainsiirtovero, joka poistetaan 5 vuoden tasapoistoin. Varainsiirtoveroa poistetaan viisi prosenttia vuosineljännestä kohti, ja ensimmäinen poisto tehdään sinä vuosineljänneksenä, kun kiinteistö on hankittu. Jos kiinteistöistä on tarkoitus luopua ennen kuin viisi vuotta on kulunut, poistetaan jäljellä oleva varainsiirtovero myyntihetkellä. Varainsiirtoveron aktivoimisesta johtuen rahasto-osuuden arvo on suurempi kuin osuuden arvo ilman aktivoimista. Tästä johtuen aktivoiminen pienentää osuudenomistajan merkinnässä saamaa rahasto-osuuksien määrää ja lisää lunastuksesta saatavaa summaa niin kauan, kunnes varainsiirtovero on poistettu taseesta.

Rahasto voi käyttää johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavipun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa, A- ja C-sarjat. Osuudenomistajien välillä ei ole eroja hallinnoimis- tai taloudellisten oikeuksien suhteen. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Kaikki sarjat maksavat tuottoa vuosittain vähintään 75 % voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.

Rahasto-osuuksia voi merkitä (ostaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa maalisi-, kesä-, syys- ja joulukuun 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia voi lunastaa (myydä) ja vaihtaa rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiön hallituksen päättämässä merkintäpaikoissa kesä- ja joulukuun 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16:00 mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahastolla on nyt takanaan reilut viisi vuotta toimintaa ja sen varallisuus on noussut reiluun 150 miljoonaan euroon.

Rahastoon tulleet sijoitukset ovat kasvaneet kovalla vauhdilla myös vuonna 2021, mutta olemme onnistuneet silti investoimaan varoja tehokkaasti jatkuvasti kiristyvään markkinaan. Tehokas sijoitustoiminta auttoi meitä investoimaan isohkiksi kasvanutta kassamme ja loi hyvät puitteet loistavalle sijoitusvuodelle. Rahaston tuotto olikin vuonna 2021 merkittävästi keskiarvoa parempi.

Vuosi 2021 oli rahastolle jännittävä, koska kiinteistöjen ostojen puolesta kaupat keskittyivät pääasiassa pienempiin tiloihin kuin rahaston alkuaikoina. Vuotta varjosti kutistunut tilatarjonta ja kiristynyt kilpailu myynnissä olevista tiloista. Rahasto pystyi silti pitämään budjettikurinsa ja onnistui tilahankinnoissa alkuperäisen suunnitelman mukaisesti. Rahasto onnistui lisäksi sijoittamaan jonkin verran varoja Viron markkinoille, mikä helpotti kasvanutta kassaa. Kotimaassa ja Baltiassa lisääntynyt kilpailu metsätiloista nosti maanarvoja, mikä vaikutti rahaston tuottoihin positiivisesti. Toki jouduimme maksamaan myös uusista tiloista joka kvartaali enemmän, mikä vaikuttaa tulevaisuudessa negatiivisesti suhteellisiin kassavirtatuloihin.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Vuonna 2022 hakuuäärät tulevat olemaan jonkin verran korkeammat kuin vuonna 2021.

Nykyään kaikki uudet ostettavat tilat sertifioidaan aina, kun lainhuudatukset ja lohkomiset on suoritettu sekä metsät inventoitu. Vuodesta 2020 eteenpäin kaikki rahaston Suomessa sijaitsevat metsät on sertifioitu FSC- ja PEFC-sertifioinnein.

Sijoittajien kiinnostuksen reaaliomaisuuteen, kuten metsään, uskotaan jatkuvan myös vuonna 2022. Tämä johtuu matalasta korkotasosta ja osakemarkkinoiden volatiliiteetista eli hintavaihtelusta. Lisäksi puun kysynnän hyvät näkymät lisäävät kiinnostusta sijoittaa metsäomaisuuteen. Valitettavasti metsätilojen hintataso alkaa lähennellä kipurajoja, jos ajatellaan kassavirtatuloja. Vähitellen pitää rahaston hallinnossa ruveta miettimään myös sijoittajien uusia liikkeitä ja varautua sitä kautta mahdollisesti kasvaviin lunastuksiin.

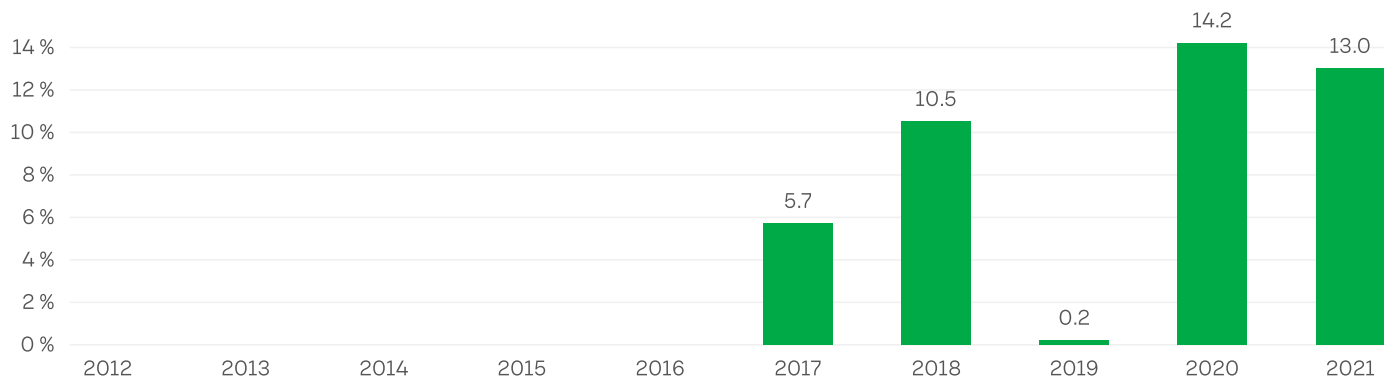
Metsäkiinteistömarkkina rauhoittuu aina alkuvuodeksi, mutta hakuutoiminnan kannalta se on parasta aikaa. Vuonna 2022 rahasto jatkaa strategiansa mukaisesti metsäkiinteistöjen hankintaa, ja pääpaino metsätilahankinnoissa on enemmän pienemmissä ja keskisuurissa tiloissa. Virosta etsitään isompia kiinteistöpaketteja, kunhan markkina hiukan rauhoittuu ensin. Metsäkiinteistömarkkinoilla tilanteen arvioidaan kuitenkin säilyvän kireänä viime vuoden tapaan. Puumarkkinoilla kuitenkin metsäteollisuuden uusien investointien vaikutukset tulevat näkymään puun kysynnän jatkumisena.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	3,57%
1v	13,00%
3v	29,36%
5v	51,04%
Alusta	51,04%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	0,7%
Tracking Error	-
Sharpen luku	2,0
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Metsä A



## YHTENVETO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	4 451 896,1037	41,9%	
C-osuuksien määrä	6 015 851,9898	58,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1572,998		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,18 %		
Juoksevat kulut	1,56 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,06 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	14,44	12,78	11,29
C-osuuden arvo	14,82	13,04	11,47
S-osuuden arvo	0,00	12,78	0,00
Rahaston arvo, milj, EUR	153,42	110,48	80,76
Osuudenomistajien lukumäärä	11 622	9 931	7 409
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	86,7 %	150 %	



# S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka vastaa vertailuindeksin tuottoa. Tuotto voi kuitenkin poiketa vertailuindeksin tuotosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoito-liiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitettujen kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat S-Pankin poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Myöskään vastuullisuusluokituksestaan heikoimpiin yhtiöihin ei sijoiteta.

Tämän lisäksi rahastossa olevien yhtiöiden lukumäärää rajoitetaan kustannussyistä. Tämä tarkoittaa, että rahasto ei sijoita kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yhtiöihin, vaan muodostaa optimointia käyttäen indeksiä pienemmällä osakemäärällä salkun, joka pyrkii saavuttamaan tuoton, joka vastaa mahdollisimman hyvin vertailuindeksin tuottoa. Rahaston vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden keskimääräistä arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalista ilmastomuutoksesta aiheutuvia riskejä, ja jotka muun muassa tavoittelevat yhä matalampaa hiilijalanjälkeä. Yhtiöitä, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten energianlähteiden hyödyntämiseen, on merkittävästi rajattu indeksistä pois. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä matalampaa hiili-intensiteettiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääosin eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto voi käyttää indeksijohdannaisia ja ETF-tuotteita likviditeetin hallinnassa ja sijoitusasteen säätelyssä. Näissä sijoitusinstrumenteissa ei välttämättä toteudu S-Pankin Varallisuudenhoito-liiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteet kaikilta osin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarja, jotka ovat kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden toisella puoliskolla 10,5 %. Koko vuonna rahaston A-sarja tuotti 27,69 % ja C-sarja 28,07 %, kun sen vertailuindeksi tuotti 26,28 %.

Euroopan toimialoista eniten nousivat energiasektori ja informaatioteknologia, kun taas heikoiten toimialoista kehittyivät julkiset palvelut ja tietoliikennepalvelut. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensi kädessä teollisuustuotteet ja -palvelut, energiasektori sekä terveydenhuoltosektori. Negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin puolestaan toi päivittäistavarat ja kulutustuotteet ja -palvelut.

Vuoden aikana rahaston vertailuindeksi muuttui MSCI Europesta MSCI Europe Climate Paris Aligned -indeksiin. Samalla vertailuindeksin koko tippui noin 430 yhtiöstä noin 270 yhtiöön.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti neljään otteeseen vertailuindeksin rebalansoinnin yhteydessä, jonka lisäksi allokaatio muuttui kertaalleen uuteen vertailuindeksiin siirtymisen myötä. Kappalemääräisesti kaupankäyntiä syntyy rebalansoinneissa reilummin, vaikkakin prosentuaalisesti muutokset eivät olleet suuria.

Rahaston sijoitusuniversumi on suppeampi kuin vertailuindeksi, koska rahasto sulkee pois osakkeet, joissa S-Pankin vastuullisen sijoittamisen periaatteet eivät täyty. Poissulkemisen seurauksena jotkin toimialat saavat automaattisesti indeksistä poikkeavat painot, mikä taas selittää suurimman osan rahaston aikaisemmin mainituista tuottoeroista indeksiin nähden.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia.

Vuonna 2022 jatkamme kehitystyötä rahaston toimintaan liittyen varmistaaksemme rahaston mahdollisimman hyvän performanssin.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	9,20%	8,67%	0,53%
1v	27,69%	26,28%	1,41%
3v	-	-	-
5v	-	-	-
Alusta	39,69%	38,62%	1,07%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	12,36%
Tracking Error	0,74%
Sharpen luku	1,98
Beta	0,97
Informaatiosuhde	1,91
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Sveitsi	19.35
Iso-Britannia	19.35
Ranska	16.40
Saksa	11.83
Ruotsi	5.99
Alankomaat	5.65
Espanja	4.34
Muut	17.08

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	50.04
GBP	20.43
CHF	18.07
SEK	5.99
DKK	3.84
NOK	1.63

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	98.81
ETF	0.83
Käteinen	0.36

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1 612 694,4636	22,6%	
C-osuuksien määrä	5 491 095,9201	77,4%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	223 614		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	679		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,26%		
Juoksevat kulut	0,50%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,13%		
	0,00%		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	13,97	10,94	11,33
C-osuuden arvo	14,09	11,00	11,36
Rahaston arvo, milj, EUR	99,89	66,99	52,77



# S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka vastaa vertailuindeksin tuottoa. Tuotto voi kuitenkin poiketa vertailuindeksin tuotosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Periaatteiden mukaisesti rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajiin, ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitettujen kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat S-Pankin poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Myöskään vastuullisuusluokitukseltaan heikoimpiin yhtiöihin ei sijoiteta.

Tämän lisäksi rahastossa olevien yhtiöiden lukumäärää rajoitetaan kustannussyistä. Tämä tarkoittaa, että rahasto ei sijoita kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yhtiöihin, vaan muodostaa optimointia käyttäen indeksiä pienemmällä osakemäärällä salkun, joka pyrkii saavuttamaan tuoton, joka vastaa mahdollisimman hyvin vertailuindeksin tuottoa. Rahaston vertailuindeksinä käytetään USD-määräistä MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD -tuottoindeksiä, joka on muutettu rahaston perusvaluutaksi euroksi. Indeksillä kuvaa Yhdysvaltojen pörssiin listattujen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden keskimääräistä arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalista ilmastonmuutoksesta aiheutuvia riskejä, ja jotka muun muassa tavoittelevat yhä matalampaa hiilijalanjälkeä. Yhtiöitä, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten energianlähteiden hyödyntämiseen, on merkittävästi rajattu indeksistä pois. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahasto tavoittelee myös vertailuindeksiä matalampaa hiili-intensiteettiä.

Rahaston varat sijoitetaan pääosin yhdysvaltalaisen yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto voi käyttää indeksijohdannaisia ja ETF-tuotteita likviditeetin hallinnassa ja sijoitusasteen säätelyssä. Näissä sijoitusinstrumenteissa ei välttämättä toteudu S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteet kaikilta osin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden toisella puoliskolla 16,3 %. Koko vuonna rahasto tuotti 36,58 %, kun sen vertailuindeksi tuotti 36,73 %.

Yhdysvaltojen toimialoista eniten nousivat energia- ja rahoitussektori, kun taas heikoiten toimialoista kehittyivät julkiset palvelut ja päivittäistavarat. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivatkin ensi kädessä energia- ja rahoitussektori, kun taas negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin puolestaan toi perusteellisuus ja informaatioteknologia.

Vuoden aikana rahaston vertailuindeksi muuttui MSCI USA:sta MSCI USA Climate Paris Aligned -indeksiin. Samalla vertailuindeksin koko tippui noin 640 yhtiöstä noin 310 yhtiöön.

Rahaston allokatio päivittyi strategiansa mukaisesti neljään otteeseen vertailuindeksin rebalansoinnin yhteydessä, jonka lisäksi allokatio muuttui kertaalleen uuteen vertailuindeksiin siirtymisen myötä. Kappalemääräisesti kaupankäyntiä syntyi rebalansoinneissa reilummin, vaikkakin prosentuaalisesti muutokset eivät olleet suuria.

Rahaston sijoitusuniversumi on suppeampi kuin vertailuindeksi, koska rahasto sulkee pois osakkeet, joissa S-Pankin vastuullisen sijoittamisen periaatteet eivät täyty. Poissulkemisen seurauksena jotkin toimialat saavat automaattisesti indeksistä poikkeavat painot, mikä taas selittää suurimman osan rahaston aikaisemmin mainituista tuottoeroista indeksiin nähden.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia vuoden aikana.

Vuonna 2022 jatkamme kehitystyötä rahaston toimintaan liittyen varmistaaksemme rahaston mahdollisimman hyvän performanssin.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	13,16 %	12,62 %	0,54 %
1v	36,58 %	36,73 %	-0,15 %
3v	-	-	-
5v	-	-	-
Alusta	62,12 %	62,29 %	-0,17 %

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	14,67%
Tracking Error	1,19%
Sharpen luku	2,27
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-0,13
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

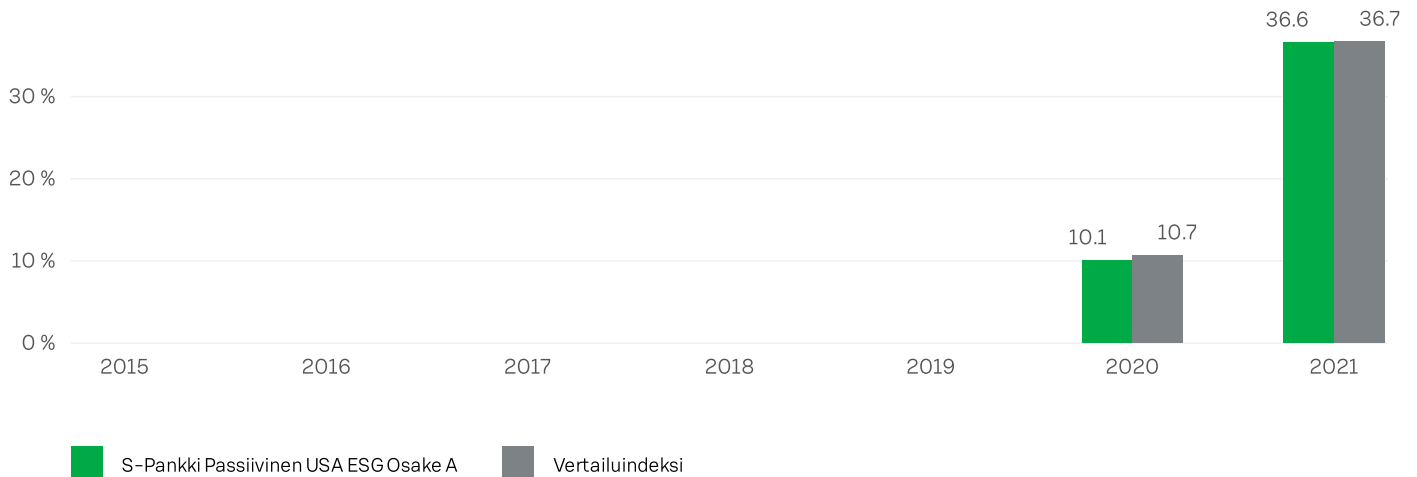
USA	94.64
Irlanti	1.86
Iso-Britannia	1.10
Sveitsi	0.61
Israel	0.50
Argentiina	0.29
Bermuda	0.26
Muut	0.74

**VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2021**

USD	99.33
EUR	0.67

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	99.14
Käteinen	0.58
ETF	0.28

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	13 416 956,2924	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	894 054		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 028		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,49 %		
Juoksevat kulut	0,49 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,06 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,21	11,87	10,78
Rahaston arvo, milj, EUR	217,51	136,23	77,60
Osuudenomistajien lukumäärä	6 410	2 269	1 121



# S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Vertailuindeksinä käytetään Frontier Emerging Markets Net TR -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa eri reunamarkkinoilla listattujen, pääosin suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa ns. reunamarkkinoiden pörssiissä listattujen yhtiöiden osakkeisiin. Likviditeetin turvaamiseksi noin 20 % rahaston varoista pyritään pitämään keskimääräistä suurempien ja likvidimpien yritysten arvopapereissa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Salkku on hyvin hajautettu eri maiden ja toimialojen suhteen. Sijoituspäätökset perustuvat ensisijaisesti osakekohtaisiin tekijöihin. Toimialaa ja makrotaloudellisia tekijöitä käytetään toissijaisina päätöksenteon perusteina. Yksittäiset osakevalinnat perustuvat näkemykseemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Rahasto käyttää johdannaissolemuksia vain satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat indeksifutuuereja likviditeetin hallinnan tehostamiseksi ja valuuttatermiinejä valuuttaliikkeiltä suojautumiseksi.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kaksi osuussarjaa, A- ja B-sarjat, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. B-osuussarja on suunnattu ruotsalaisille asiakkaille. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä ennen kello 16.00 Suomen aikaa, toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Vuosi 2021 oli toinen poikkeuksellinen vuosi peräjälkeen, kun epidemia jatkui. Vaikka rokotekattavuus nousi pitkin vuotta maailmanlaajuisesti, vuoden aikana nähtiin useampi uusi tartunta-aalto. Erityisesti syksyllä 2021 uusi virusmuunnos sai aikaan erittäin voimakkaan tartuntojen nousun. Riippuen tautitilanteesta maat yrityivät vähentää rajoituksia, mutta loppuvuotta kohden rajoituksia jouduttiin ottamaan taas käyttöön. Epidemian lisäksi inflaation nousu oli toinen merkittävä teema vuonna 2021. Alkaen raaka-aineista, logistiikasta ja tuotannon pullonkauloista inflaatio nosti voimakkaasti päätään lähes kaikissa maissa kysynnän elpessä. Useammat keskuspankit joutuivatkin kiristämään rahapolitiikkaa ja joissain maissa jopa erittäin merkittävästi. Vuoden aikana valta siirtyi vasemmalle etenkin Latinalaisessa Amerikassa. Lisäksi regulaatio lisääntyi etenkin Kiinassa ja teknologiasektorilla.

Rahaston tuotto oli vuonna 2021 15,40 % ja vertailuindeksin tuotto 12,20 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista energiaan ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista kestokulutustavaroihin. Vuoden 2021 aikana lisättiin sijoituksia kestokulutustavarayhtiöissä ja vähennettiin sijoituksia finanssisektorilla.

Joulukuun lopussa 2021 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosolemuksia. Näitä solemuksia ei myöskään käytetty vuoden 2021 aikana.

Odotukset vuoteen 2022 ovat varovaisen optimistiset. Oletamme rokotusten mahdollistavan siirtymisen kohti normaalia talouden toimintaa, mikä mahdollistaa kasvun jatkumisen. Uskomme epidemian laantuvan muunnosten ja rokotuskattavuuden noustessa. Tämä yhdistettynä matalana jatkuviin korkotasoihin ja valtioiden elvytykseen luo suotuisan toimintaympäristön reunamarkkinoiden yhtiöille.



## KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	6,57%
1 v	15,40%
3 v	14,20%
5 v	6,38%
Alusta	32,01%

Vertailuindeksinä käytetään Frontier Emerging Markets Net TR - tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

## MAAJAKAUMA 31.12.2021

Vietnam	33.28
Filippiinit	19.81
Egypti	6.84
Kenia	6.78
Peru	5.81
Argentiina	4.68
Kolumbia	4.49
Muut	18.30

## TUNNUSLUVUT 31.12.2021

Volatiliteetti	11,08%
Tracking Error	6,37%
Sharpen luku	1,10
Beta	0,80
Informaatiosuhde	0,50
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

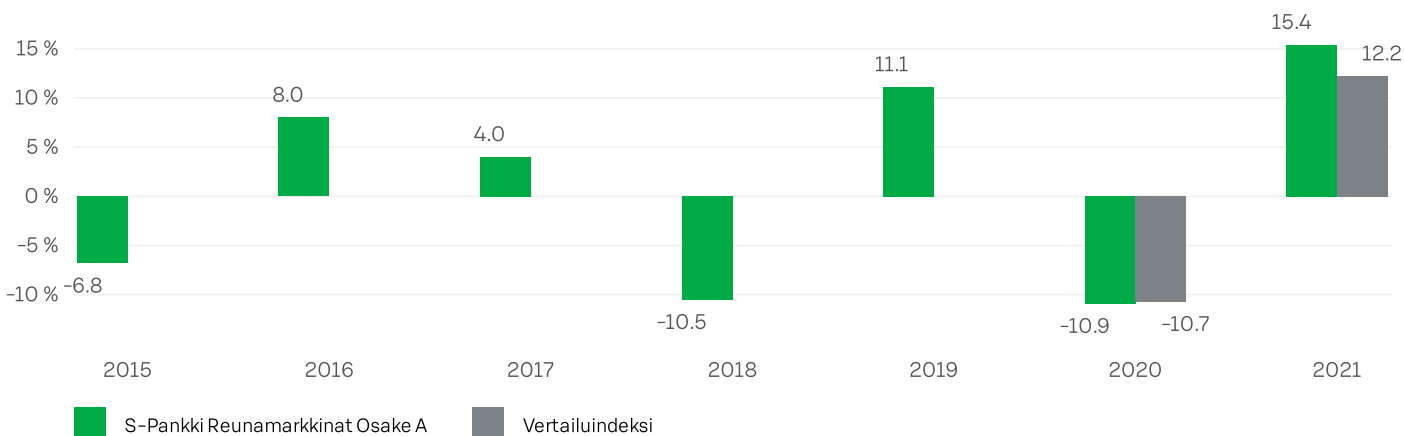
## SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021

Osakkeet	95.49
Käteinen	4.51

## VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021

VND	33.32
USD	23.62
PHP	19.81
KES	6.83
EUR	5.12
AED	4.32
GBP	3.14
Muut	3.83

## RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



**YHTENVETO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1935 628,4835	92,2%	
B-osuuksien määrä	163 785,5718	7,8%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	501 824		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90%		
Juoksevat kulut	1,92%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,07%		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00%		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	13,20	11,44	12,84
B-osuuden arvo	13,20	11,44	12,84
Rahaston arvo, milj, EUR	27,71	27,10	41,33



# S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto on kiinteistöalan ammattilaisten hoitama erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto (AIF), joka sijoittaa varansa pääasiassa kasvukeskuksissa sijaitseviin toimitilakiinteistöihin kuten toimisto-, liiketila-, logistiikka-, majoitus- ja vapaa-ajankiinteistöihin sekä kiinteistöarvopapereihin Suomessa. Toimitilakiinteistöt voivat sisältää myös vuokra-asuntoja ilman, että asunnot muodostaisivat kiinteistön pääkäyttötarkoituksen.

Rahaston varoja voidaan sijoittaa enintään viidenneksen edellä mainittujen sijoituskohteiden rakentamiseen sekä kohteisiin, joiden käyttötarkoitusta voidaan ainakin osittain muuttaa edellä lueteltuihin käyttötarkoituksiin. Rahaston tavoite on saavuttaa aktiivisella rahastonhoidolla pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea vuotuinen tuotto, joka muodostuu ensisijaisesti Rahaston omistamien kohteiden vuokratuotoista ja arvonnoususta. Rahaston lukuun voidaan ottaa sijoitustoimintaa ja omaisuuden hoitamista varten luottoa määrä, joka vastaa enintään puolta (1/2) rahaston kokonaisvaroista (GAV\*). Erityisestä syystä rahastolle voidaan ottaa lisäksi väliaikaista luottoa enintään kolmasosa (1/3) rahaston varoista (NAV\*\*). Rahasto voi pantata omaisuuttaan luottojensa sekä johdannaisvastuidensa vakuudeksi. Rahaston varojen sijoittamisesta on määrätty tarkemmin rahaston säännöissä.

Rahaston kulurakenne on suurelta osin ammattimaista kiinteistösijoittamista vastaava. Rahaston varoista maksetaan mm. kaikki kiinteistövarallisuuden ja toimitilojen omistamisesta ja operatiivisesta toiminnasta kuten vuokrauksesta, markkinoinnista, hoitamisesta ja ylläpidosta ja kaupankäynnistä sekä kaupankäynnissä ja rahaston arvostamisessa käytettävistä asiantuntijapalveluista aiheutuvat kulut, joilla voi olla merkittävä vaikutus Rahaston tuottoon. Tämä koskee myös apporttiomaisuudella maksettavia merkintöjä. Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteessä sekä rahaston säännöissä.

Rahasto hyödyntää johdannaisia suojaamistarkoituksessa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston perusvaluutta on euro.

Rahasto on tuottorahasto, joka jakaa rahaston tilikauden voitostaan vähintään 75 % osuudenomistajille.

Suositus: tämä rahasto ei ehkä sovellu sijoittajille, jotka aikovat luopua osuuksistaan rahastossa 5 vuoden kuluessa.

Rahaston sijoituspolitiikan vuoksi rahastolla on poikkeuksellinen merkintä- ja lunastusaikataulu. Rahaston osuuksia voi merkitä vähintään neljä kertaa vuodessa kunkin vuoden maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä. Rahaston osuuksia voi lunastaa kaksi kertaa vuodessa kunkin vuoden maaliskuun ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastustoimeksianto kohdistuu rahaston osuussarjaan C tai, mikäli saman osuudenomistajan tietylle lunastuspäivälle kohdistuva lunastustoimeksianto ylittää rahaston viimeksi julkistetun arvonalaskentapäivän arvon mukaan viisi miljoonaa (5 000 000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa lunastustoimeksianto rahastoyhtiölle tai rahastoyhtiön asiamiehelle viimeistään kuusi kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Lunastusprosessi voi kestää pidemmän aikaa, jos rahaston varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi. Lisätietoja merkintä- ja lunastusprosessista on esitetty rahastoesitteessä sekä rahaston säännöissä.

\*Rahaston GAV-arvolla tarkoitetaan rahaston kokonaisvaroja sisältäen rahaston käyttämän vieraan pääoman.

\*\*Rahaston NAV-arvolla tarkoitetaan rahaston varojen nettoarvoa. Rahaston nettoarvo saadaan vähentämällä rahaston kokonaisvaroista vieras pääoma.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuonna 2021 ennätysellisen hyvin. Rahaston vuosituotoksi muodostui A-osuudelle 12,3 %, B-osuudelle 12,6 % ja C-osuudelle 13,3 %. Rahaston toiminnan alusta sen A-osuus on tuottanut 52,5 % eli vuotuinen tuotto on ollut 5,5 %. B-osuus on tuottanut 55,9 % eli vuotuinen tuotto on ollut 5,8 %. C-osuus puolestaan on tuottanut alusta lukien 68,5 % eli vuotuinen tuotto on ollut 6,7 %. Rahaston nettovarallisuus (NAV) oli vuoden lopussa 251,7 miljoonaa euroa ja kokonaisvarallisuus (GAV) 411,2 miljoonaa euroa.

Erinomaisen tuotto muodostui sekä kiinteistöjen positiivisesta arvonkehityksestä että hyvästä ja vakaasta kiinteistötason nettotuotosta. Kiinteistöjen arvostuksissa näkyi palautumista vuonna 2020 koronaviruksen markkinaan tuomasta epävarmuudesta, mutta myös kehitystä useissa toimisto- ja liiketilakohteissa vahvan vuokraustyön tuloksena. Salkun vuokrasopimusten maturiteetti säilyi hyvällä tasolla ja oli 5,4 vuotta. Huolimatta salkun muutaman kehityskohteen kautta muodostuvasta vajaakäytöstä, salkun kokonaisvuokrausaste on pysynyt hyvällä tasolla ollen katsauskauden lopussa 90,7 prosenttia.

Kiinteistösalkun markkina-arvo vuoden lopussa (KHK-arvo) oli 387,7 miljoonaa euroa. Vuoden viimeisenä päivänä rahasto myi Espoon Tietäjäntiellä sijaitsevan toimistokohteensa ja katsauskauden lopussa rahasto omisti yhteensä 35 kiinteistöä. Vuonna 2021 rahaston omistamassa Turun Biolinjalla sijaitsevassa kohteessa käynnistettiin uuden McDonalds Driveln -ravintolan rakennustyöt. Ravintola valmistuu maaliskuussa 2022. Rahaston kiinteistösalkun kaksi suurinta käyttötarkoituksiluokkaa katsauskauden lopussa olivat liiketilat 43 prosentilla ja toimistot 42 prosentilla. Kiinteistöjen KHK-arvoilla suhteutettuna pääosa, eli 55 prosenttia rahaston omistamista kiinteistöistä sijaitsee pääkaupunkiseudulla ja tämän lisäksi 39 prosenttia isommissa, yli 100 tuhannen asukkaan kaupungeissa.

Rahastolla oli tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääoma yhteensä 154,7 miljoonaa euroa, mikä vastaa 37,6 prosentin lainoitusastetta. Rahaston omaisuutta on asetettu lainojen vakuudeksi ja korkoriskiä on suojattu tavanomaisilla, vakioimattomilla koronvaihtosopimuksilla. Rahaston koronvaihtosopimusten nimellisarvot olivat vuoden lopussa yhteensä 73,6 miljoonaa euroa, eli rahaston suojausaste tilinpäätöshetkellä oli 47,6 %. Koronvaihtosopimusten markkina-arvo yhteensä oli 31.12.2021 tilanteessa noin 787 tuhatta euroa negatiivinen. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat koronvaihtosopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa.

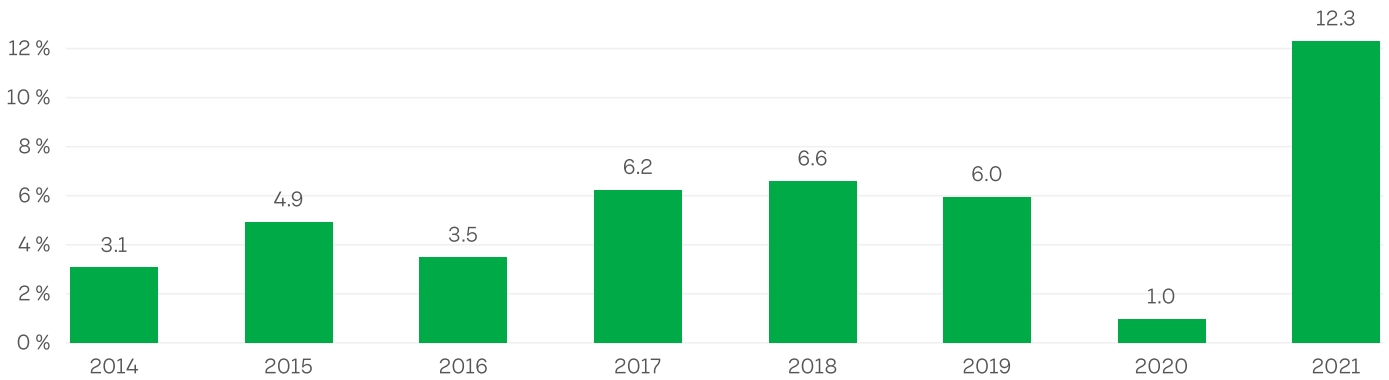
Vuonna 2021 toimitilamarkkinassa nähtiin paljon aktiviteettia niin vuokraus- kuin transaktiomarkkinoilla ja positiivisen kehityksen uskotaan jatkuvan myös vuonna 2022. Rahasto tulee keskittymään nykyisen salkun kehitysmahdollisuuksien edistämiseen sekä markkinasta potentiaalisten uusien kohteiden löytämiseen. Rahaston vuotuinen tuottotavoite kulujen jälkeen on 6 %.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,69%
1v	12,30%
3v	20,13%
5v	36,03%
Alusta	52,21%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	2,2%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Toimitila A

**YHTENVETO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	663 359,3025	26,7%	
B-osuuksien määrä	707 014,2311	29,2%	
C-osuuksien määrä	1 012 645,4660	44,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 451 074		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,85 %		
Juoksevat kulut	3,09 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	101,38	95,51	100,15
B-osuuden arvo	104,11	97,80	102,26
C-osuuden arvo	109,48	102,26	106,17
Rahaston arvo, milj, EUR	251,72	241,33	259,22
Osuudenomistajien lukumäärä	1 944	955	989
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	151,7 %	200 %	



# S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahasto on kiinteistöalan ammattilaisten hoitama erikoissijoitusrahasto ja vaihtoehtorahasto (AIF), joka sijoittaa varansa Suomessa sijaitseviin vuokralle annettaviin tontteihin ja muhin maa-alueisiin sekä asunto- ja kiinteistöosakeyhtiöiden osakkeisiin suoraan tai välillisesti. Rahaston varoja (NAV) voidaan sijoittaa enintään viidennes edellä mainittuihin kiinteistösijoituskohteisiin, jotka ovat rakenteilla tai kehittämistoimien alla sekä kohteisiin, joiden käyttötarkoitusta voidaan ainakin osittain muuttaa edellä lueteltuihin käyttötarkoituksiin.

Rahaston tavoite on saavuttaa aktiivisella rahastonhoidolla pitkällä aikavälillä mahdollisimman korkea vuotuinen tuotto, joka muodostuu ensisijaisesti rahaston omistamien kohteiden vuokratuotoista ja arvonnoususta.

Rahaston lukuun voidaan ottaa sijoitustoimintaa ja omaisuuden hoitamista varten luottoa määrä, joka vastaa enintään puolta (1/2) rahaston kokonaisvaroista (GAV\*). Erityisestä syystä rahastolle voidaan ottaa lisäksi väliaikaista luottoa enintään kolmasosa (1/3) rahaston varoista (NAV\*\*). Rahasto voi pantata omaisuuttaan luottojensa sekä johdannaisvastuidensa vakuudeksi. Rahaston varojen sijoittamisesta on määrätty tarkemmin rahaston säännöissä.

Rahasto on tuottorahasto, joka jakaa tilikauden voitostaan vähintään 75 % osuudenomistajille.

Rahaston kulurakenne vastaa suurelta osin ammattimaista kiinteistösijoittamista. Rahaston varoista maksetaan rahaston sijoituksista suoraan aiheutuvat kulut, mm. kaikki kiinteistövarallisuuden ja noteeraamattomien kiinteistöarvopapereiden omistamisesta ja operatiivisesta toiminnasta kuten vuokrauksesta, markkinoinnista, hoitamisesta ja ylläpidosta ja kaupankäynnistä sekä kaupankäynnissä ja rahaston arvostamisessa käytettävistä asiantuntijapalveluista aiheutuvat kulut, joilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston tuottoon.

Tämä koskee myös apporttiomaisuudella maksettavia merkintöjä tai toteutettavia lunastuksia. Lisätietoja kuluista on esitetty rahastoesitteessä sekä rahaston säännöissä.

Rahasto hyödyntää johdannaisia ainoastaan suojaamistarkoituksessa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä, ja rahaston perusvaluutta on euro.

Suositus: Rahasto on tarkoitettu pitkäjänteiseen kiinteistösijoittamiseen, eikä sovellu sijoittajille, jotka aikovat luopua osuuksistaan rahastossa alle viiden (5) vuoden kuluessa.

Rahaston sijoituspolitiikan vuoksi rahastolla on poikkeuksellinen merkintä- ja lunastusaikataulu. Rahaston osuuksia voi merkitä vähintään neljä kertaa vuodessa kunkin vuoden maaliskuun, kesäkuun, syyskuun ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä. Rahaston osuuksia voi lunastaa osuussarjasta riippuen joko kaksi kertaa vuodessa kunkin vuoden maaliskuun ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä (A- ja B-osuussarjat) tai kerran vuodessa kunkin vuoden syyskuun viimeisenä pankkipäivänä (C-osuussarja). Lisäksi mikäli lunastustoimeksianto kohdistuu rahaston osuussarjaan C tai, mikäli saman osuudenomistajan tietylle Lunastuspäivälle kohdistuva lunastustoimeksianto ylittää rahaston viimeksi julkisetun arvonnäytöspäivän arvon mukaan miljoonaa (1 000 000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa lunastustoimeksianto rahastoyhtiölle tai sen asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Lisätietoja merkintä- ja lunastusprosessista on rahastoesitteessä sekä rahaston säännöissä.

\*Rahaston GAV-arvolla tarkoitetaan rahaston kokonaisvaroja sisältäen Rahaston käyttämän vieraan pääoman.

\*\*Rahaston NAV-arvolla tarkoitetaan rahaston varojen nettoarvoa. Rahaston nettoarvo saadaan vähentämällä rahaston kokonaisvaroista vieraspääoma.

## TOIMINTAKERTOMUS

Ennakoitava ja vakaa arvonkehitys, hyvä kassavirtaperusteinen tuotto-odotus suhteessa rahaston matalaan riskiin sekä alhaisena jatkunut korkotaso kasvattivat kiinnostusta rahastoon. Oma pääoma lisääntyi 69,6 miljoonasta 101,2 miljoonan euroon. Kokonaisvarallisuus oli tilikauden lopussa 141,5 miljoonaa euroa.

Rahaston toiminta on käynnistynyt 12.9.2017 ja rahaston toiminnan alusta alkaen C-osuus on tuottanut 18,88 %, jolloin C-osuuden vuotuinen tuotto on ollut 4,15 %. Vuonna 2021 C-osuuden vuosituotoksi muodostui 5,18 %. Rahasto saavutti näin ollen C-osuussarjan kohdalla vuotuisen tuottotavoitteen, joka on 5 % kulujen jälkeen. Rahaston nykyinen A-osuus perustettiin puolestaan 16.1.2021 ja osuuden arvo on laskettu ensimmäisen kerran 30.6.2021. A-osuuden annualisoitu tuotto vuonna 2021 oli 4,57 %. Rahaston arvonlaskenta suoritetaan aina maalisk., kesä-, syys- ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä.

Hyvään tuottotasoon vaikuttivat positiivisesti kehittyneet tonttien ja asuntojen arvostukset sekä rahaston kiinteistösalkun hyvä vuokratuottotaso, joka on keskimäärin noin 4,7 prosenttia vuotuisena bruttotuottona. Kaikki tontit ja maa-alueet on vuokrattu ja maanvuokrasopimusten maturiteetti on keskimäärin 76,0 vuotta.

Rahastolla oli 52 tonttia ja 10 asuinhuoneistoa, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 114,0 miljoonaa euroa. KHK-arvoilla suhteutettuna tonteista toimitilatontteja oli 56,3 % ja asuintontteja 43,7 %. Toimitilatontit ovat laajalti hajautuneet maanvuokralaisten toimialojen osalta erilaisille toimialasegmenteille käsittäen muun muassa liiketila-, majoitus-, toimisto- sekä logistiikka- ja teollisuustoimintaa. Vuokralaisriski on myös hyvin hajautunutta. Katsauskauden päätteeksi rahastossa oli rakenteilla olevia kohteita 50 % ja valmiiksi rakennettuja kohteita 50 %.

Rahasto teki tonttihankeita yhteensä 38,7 miljoonalla eurolla. Hankinnoista 6,5 miljoonaa kohdistui toimitilatonttikohteisiin ja 32,2 miljoonaa asuin- tai vapaa-ajan tonttikohteisiin. Investoinnit kohdistuivat pääkaupunkiseudulle, Tampereelle ja Ouluun. KHK-arvoilla suhteutettuna rahaston sijoituksista 62,5 % kohdistuu pääkaupunkiseudulla sijaitseviin kohteisiin. Rahasto painottaa myös jatkossa sijoituksiaan hyvälle sijainnille pääkaupunkiseudulla ja kasvu- ja maakuntakeskusten sekä niiden kehyskuntien työssäkäynti-, loma- ja opiskelualueilla.

Tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa oli yhteensä 40 miljoonaa euroa, mikä vastaa 28,3 %:n lainoitusastetta. Rahasto on asettanut kiinteistöomistuksiaan lainojen vakuudeksi. Lainoihin liittyvää korkoriskiä on suojattu tavanomaisilla, vakioimattomilla koronvaihtosopimuksilla. Suojausaste tilinpäätöshetkellä oli 21 %. Koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli noin 91 000 euroa negatiivinen. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat koronvaihtosopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Markkinan tila näyttää hyvältä. Asuintonttikohteiden rahoittamisessa kilpailu on kuitenkin kiristynyt ja kilpailun koveneminen on pakottanut myös rahastoa joustamaan tietyissä kohteissa jonkin verran tuottovaatimuksistaan. Tavoittelemme omalle pääomalle 5 %:n vuotuista tuottoa kulujen jälkeen.



**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,19%
1v	3,41%
3v	-
5v	-
Alusta	3,41%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliiteetti	0,2%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Tontti A

**YHTENVETO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	35 153,0774	3,6%	
B-osuuksien määrä	505 311,6968	53,4%	
C-osuuksien määrä	402 625,8316	43,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	592 872		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,65 %		
Juoksevat kulut	1,07 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	103,41	-	-
B-osuuden arvo	106,85	105,61	104,87
C-osuuden arvo	108,20	106,63	105,56
Rahaston arvo, milj, EUR	101,19	69,60	69,35
Osuudenomistajien lukumäärä	1 801	174	149
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	113,1%	200%	



# S-PANKKI TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää tuottoa korko-, valuutta- ja raaka-ainemarkkinoilta keskipitkällä aikavälillä. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti korkoinstrumentteihin ja valuuttoihin. Sijoituksia on sekä valtioiden että yritysten joukkolainoissa ja rahamarkkinainstrumenteissa, ja merkittävä osa sijoituksista on kehittyvillä markkinoilla. Rahasto sijoittaa myös korkosidonnaisiin indeksiosuuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun korko-, hinta- ja valuuttakurssikehitykseen.

Rahasto suojautuu valuuttakurssiriskiltä lähtökohtaisesti aina tai ottaa näkemystä valuuttojen kehityksestä valuuttatermiinisopimuksilla. Korkofutuuja käytetään monipuolisesti korkonäkemyksen ottoon eri korkomarkkinoilla. Johdannaisia käytettäessä rahasto voi käyttää velkavipua. Tämä tarkoittaa, että suorien sijoitusten markkina-arvo lisättyä johdannaisten arvolla voi ylittää rahaston nettovarat ja tällöin sijoitusaste voi olla korkeimmillaan 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi eri osuussarjaa, A- ja C-sarjat. Molemmissa sarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. A-osuussarjaa voidaan merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä ja C-osuussarjaa ainoastaan kerran kuussa kuukauden viimeisenä pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. C-osuussarjan osalta lunastustoimeksianto täytyy antaa 5 pankkipäivää ennen kuukauden viimeistä pankkipäivää. Muilta osin osuudenomistajat ovat samassa asemassa hallinnoimis- ja taloudellisten oikeuksien suhteen.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston A-osuussarja tuotti -1,36 % ja B-osuussarja -0,62 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston vuosituottoa rasitti pitkien joukkolainakorkojen maailmanlaajuinen nousu.

Vuonna 2021 valtioiden pitkät joukkolainakorot nousivat. Tämä painoi useimpien korkosegmenttien vuosituotot negatiivisiksi. Erityisesti korkealaatuiset yrityslainat sekä kehittyvät korkomarkkinat kärsivät pitkien korkojen noususta. Korkeariskisissä yrityslainoissa osakemarkkinoiden suunta sekä markkinoiden riskinottohalukkuus vaikutti enemmän kyseisen segmentin tuottokehitykseen. Erityisesti vuoden ensimmäisellä puoliskolla sekä kasvu- että inflaatio-odotukset olivat nousussa. Kesää lähestyttäessä inflaatiohuolet hellittivät väliaikaisesti ja kesäkuukausien aikana korkosijoitukset tuottivatkin hyvin. Syksyllä pitkissä koroissa nähtiin jälleen nousua keskuspankkien indikoitessa likviditeetin pienennyksistä vuoden 2022 aikana. Markkinat alkoivat myös hinnoitella koronnostoja USA:n keskuspankin (Fed) osalta ensi vuoden puolella.

Johtuen korkomarkkinoiden heikoista tuottonäkymistä rahaston sijoitusaste pidettiin poikkeuksellisen alhaisella tasolla. Pitkien joukkolainakorkojen maailmanlaajuinen nousu painoi korkotuottoja alaspäin. Vuodesta 2021 tuli korkosijoittajalle vaisu vuosi, kun kasvu- ja inflaatiolukemat laukkasivat ylöspäin rokotushjelmien edetessä vauhdikkaasti. Rahastolla oli sijoituksia valtioiden joukkolainoissa, kehittyvillä korkomarkkinoilla sekä yrityslainoissa. Rahaston korkoriski pidettiin edellisiä vuosia alhaisemmalla tasolla.

Vuoden 2022 osalta uskomme useiden keskuspankkien nostavan ohjaukorkojansa. Uskomme tämän kääntävän pitkät inflaatio-odotukset laskuun vuoden edetessä. Pitkien korkojen osalta emme usko merkittävään nousuun nykytasoiltaan. Tämän pitäisi tarkoittaa korkosijoittajalle parempaa vuotta, kun mitä vuonna 2021 oli tarjolla.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,62%
1v	-1,36%
3v	4,95%
5v	6,88%
Alusta	16,39%

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Irlanti	25.02
Italia	18.98
Ranska	12.45
Saksa	6.70
Belgia	5.97
Espanja	5.04
Muut	25.84

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

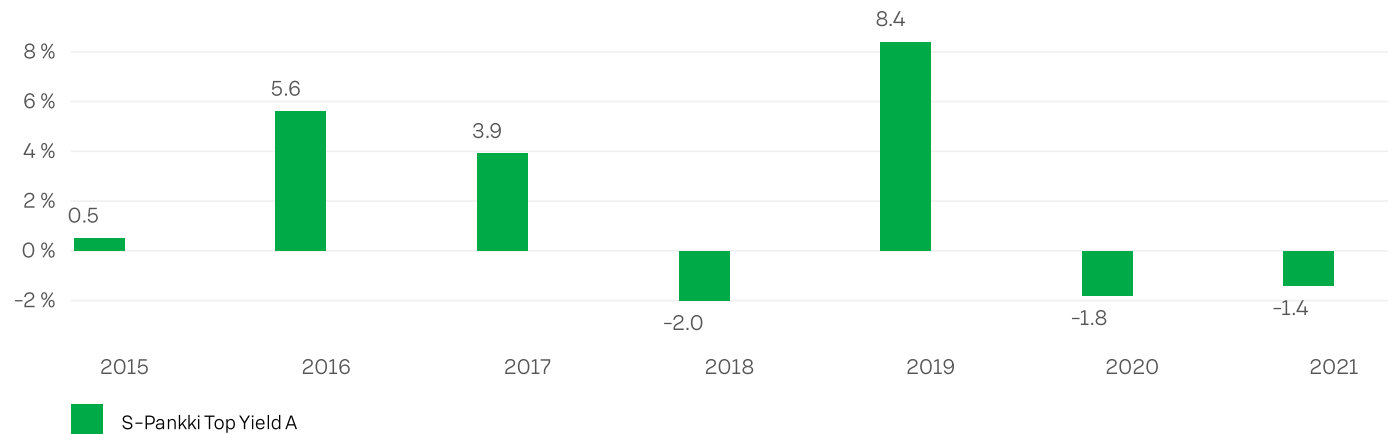
Volatiliteetti	2,35%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-1,95
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	5,50
Konveksiteetti	0,86

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Joukkovelkakirjalainat	49.15
Käteinen	25.84
ETF	25.02

**VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	405 264,9329	98,5 %	
C-osuuksien määrä	6 036,3300	1,5 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	67 167		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	9 946		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,04 %		
Juoksevat kulut	1,27 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	11,64	11,80	12,02
C-osuuden arvo	12,00	12,07	12,24
Rahaston arvo, milj, EUR	4,79	9,42	11,34
Osuudenomistajien lukumäärä	410	278	306
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31,12,2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	75,3 %	200 %	



# S-PANKKI USA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa yhdysvaltalaisien suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan yhdysvaltalaisiin tai sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joille Yhdysvallat on rahastoyhtiön näkemysten mukaan keskeinen markkina-alue. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnassa yli- ja alipainotetaan valittuja sektoreita markkinanäkemyksen mukaan. Kunkin sektorin sisällä sijoitukset rajataan pääsääntöisesti yhtiöihin, jotka ovat kasvuun, kannattavuuteen ja taseen terveyteen liittyvillä tunnuslukumittareilla saaneet keskimääräistä korkeammat pisteet. Lopullinen osakevalinta näiden keskimääräistä laadukkaampien yhtiöiden joukosta perustuu yhtiökohtaisiin näkymiin, tunnuslukuihin sekä osakkeen kohtuulliseen arvostustasoon.

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutуреita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä sijoitustoiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki USA Osake tuotti vuonna 2021 35,81 % vertailuindeksin tuotetta 36,04 %.

Toinen pandemiavuosi oli Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla erinomainen. Talous kasvoi nopeasti ja yritysten tulokset nousivat jo selkeästi pandemiaa edeltävää tasoa korkeammalle. Tulosjulkistukset toivat koko vuoden reippaita positiivisia yllätyksiä. Suomalaisen sijoittajan kannalta dollarin noin seitsemän prosentin vahvistuminen paransi euromääräistä tuottoa. Kurssinousu oli syyskuun notkahdusta lukuun ottamatta lähes yhtäjaksoista ja tasaista, vaikka tautitilanne vaihteli eri virusvarianttien vallatessa alaa.

Inflaatio alkoi kiihtyä maaliskuussa ja joulukuussa kuluttajahintainflaatio laukkasi jo seitsemän prosentin vuosivauhdilla. Keskuspankki aloitti elvytyksen supistamisen syksyllä ja alkaneen vuoden keväälle odotetaan jo ensimmäistä ohjauksen nostoa. Kiristytävä rahapolitiikka on näkynyt osakemarkkinoilla kaikkein kalleimpien kasvuyhtiöiden kurssilaskuna, mutta suurimpien teknologiayhtiöiden kehitys oli edelleen hyvin vahvaa. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat kalliita suhteessa omaan historiaansa ja muihin päämarkkinoihin. Arvostuskertoimet eivät kuitenkaan nousseet enää vuoden aikana, vaan kurssinousu perustui täysin tuloskasvuun.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat puolijohdeyhtiö Nvidia (+133 %), öljy-yhtiö EOG Resources (+103 %) ja logistiikkakiinteistöyhtiö Prologis (+85 %). Heikoimmin kehittivät peliyhtiö Activision Blizzard (-22 %), viihdejätti Walt Disney (-8 %) ja operaattori T-Mobile (-7 %).

Odotamme alkaneen vuoden merkittävään paluuta normaaliin elämään. Päättyneen vuoden joulukuussa kapearunkokoneiden lennot olivat globaalisti enää 10 % alle kahden vuoden takaisen tason. Keväällä omikron-aallon helpottaessa loputkin kuluttajat palaavat sekä lentoyhtiöiden että muiden palveluyritysten asiakkaiksi, mikä tukee talouskasvua sekä erityisesti palveluyritysten kursseja. Inflaatio on ainakin alkuvuoden päähuolia. Raaka-aineista tuleva inflatiopaine alkaa pian jo hellittämään, mutta riskinä on työvoimapula ja palkkainflaation kiihtyminen. Ohjauksien nousujaksot eivät ole historiassa olleet myrkyä osakekursseille. Nollakorkojen laajasti nostamat omaisuusarvot voivat kuitenkin joutua koetukselle, mikäli korkojen nousu on odotuksiakin jyrkempää.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021****RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	10,71%	12,05%	-1,34%
1v	35,81%	36,04%	-0,23%
3v	97,65%	100,78%	-3,13%
5v	94,72%	113,21%	-18,49%
Alusta	384,84%	515,69%	-130,85%

Vertailuindeksinä käytetään MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	14,67%
Tracking Error	3,09%
Sharpen luku	2,22
Beta	0,95
Informaatiosuhde	-0,07
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

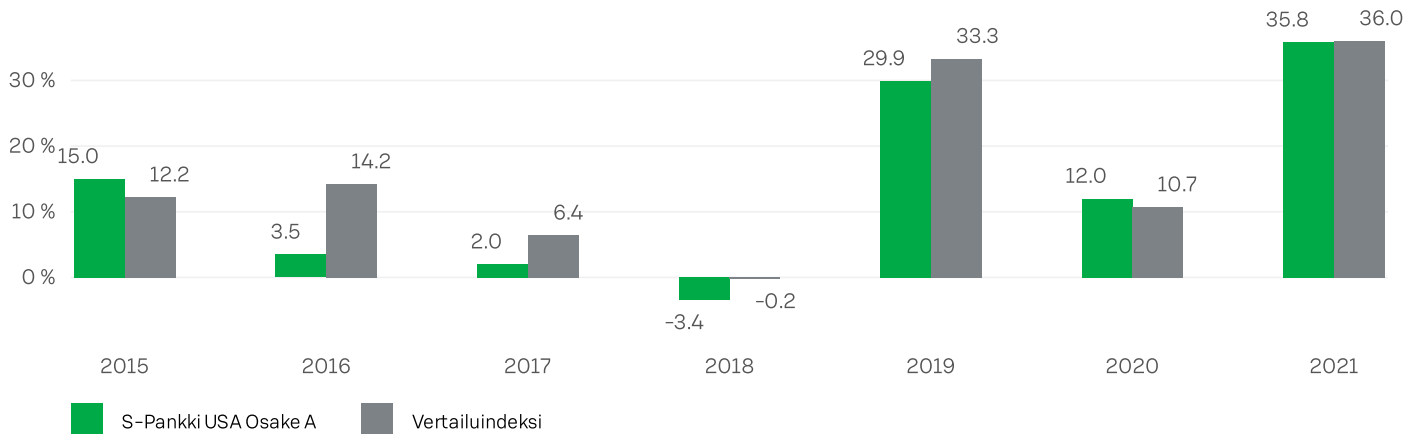
USA	96.86
Irlanti	1.81
Iso-Britannia	0.95
Muut	0.38

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

USD	99.68
EUR	0.32

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakkeet	99.62
Käteinen	0.38

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI USA OSAKE Sijoitusrahaston Sijoituksista 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	3 885 429,0618	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 685 548		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,04 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	48,48	35,70	31,87
Rahaston arvo, milj, EUR	188,38	154,93	129,72
Osuudenomistajien lukumäärä	4 753	3 674	3 507





# S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston toiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa ja tuottaa positiivista ympäristöllistä vaikuttavuutta sijoittamalla rahaston varat suoraan tai välillisesti kiinteistösijoituskohteisiin, lähinnä peltomaahan ja tiloihin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina kuin tavallisella sijoitusrahastolla. Rahasto sijoittaa varansa pääasiassa Suomessa sijaitseviin peltokiinteistöihin. Rahasto voi sijoittaa vastaaviin kohteisiin myös muissa Pohjoismaissa ja Baltiassa. Rahasto voi sijoittaa myös muihin peltoviljelyyn liittyviin sijoituskohteisiin Suomessa, muissa Pohjoismaissa ja Baltiassa. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun maanviljelystä saatuun tuottoon ja vaikuttavuuteen sekä peltokiinteistöjen arvonnousuun.

Rahasto voi käyttää johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavivun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kolme eri osuussarjaa, A-, B- ja C-sarjat. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Kaikki osuussarjat maksavat tuottoa vuosittain vähintään 75 % voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.

Rahasto-osuuksia voi merkitä (ostaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahaston merkintäpaikoissa maaliskuu-, kesä-, syys- ja joulukuun 15. päivänä tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia voi lunastaa (myydä) ja vaihtaa rahastoyhtiössä sekä muissa rahaston merkintäpaikoissa kesä- ja joulukuun 15. päivänä tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. Lunastustoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle vähintään kuusi (6) kuukautta ennen lunastuspäivää. Lunastusprosessi kestää vähintään kuusi (6) kuukautta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

Suositus: Tämä rahasto ei ehkä sovellu sijoittajille, jotka aikovat luopua osuuksistaan rahastossa 6 vuoden kuluessa.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Uudistava Maatalous erikoissijoitusrahaston tavoitteena on edistää maatalouden positiivisia ilmastovaikutuksia ja toiminnan ympäristöllistä kestävyttä sekä parantaa kotimaisen maatalouden kannattavuutta ja ruokahuollon omavaraisuutta. Rahasto mahdollistaa uudistavan maatalouden käytäntöjä toteuttavien maatalousyrittäjien liiketoiminnan kasvattamisen rahoittamalla peltomaan hankintaa. Tuotto rahastolle tulee sekä peltomaan tuotannosta että peltomaan arvon kasvusta.

Rahasto on avoin merkinnöille neljännesvuosittain ja lunastuksille puolivuositain.

Rahasto aloitti toimintansa 15.12.2021. Ensimmäisen merkintäjaksos aikana sijoittajia tuli mukaan yli 500 sijoitusten kokonaismäärän ollessa 4,4 miljoonaa euroa.

Rahasto ei tehnyt sijoituksia vuoden 2021 aikana. Tavoitteena on tehdä ensimmäiset sijoitukset vuoden 2022 ensimmäisen vuosipuoliskon aikana.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	
1 v	
3 v	
5 v	
Alusta	

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliiteetti	%
Tracking Error	
Sharpen luku	
Beta	
Informaatiosuhde	
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

Rahasto aloitti toimintansa 15.12.2021, eikä sille vielä ole saatavilla vastaavia tuotto- tai tunnuslukuja kuin muille rahastoille lyhyen toimintahistorian vuoksi.

**YHTENVETO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	58 723,5570	13,2%	
B-osuuksien määrä	45 000,0000	10,1%	
C-osuuksien määrä	340 000,0000	76,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	*Arvio 1,90%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A-osuuden arvo	10,00	-	-
B-osuuden arvo	10,00	-	-
C-osuuden arvo	10,00	-	-
Rahaston arvo, milj, EUR	4,44	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	512	-	-
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2021	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien	0,0 %	200 %	



# S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (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%),

### Korkoindexit (70 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5%),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (21,0%),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (14,0%),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (14,0%) -tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (10,5%).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 60 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 40 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja sakenäkemykseen. Normaalitylanteessa noin 30 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmän indeksifutuurit, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Varainhoito 30 tuotti 6,78 % ja vertailuindeksi 6,60 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa. Sijoittajien riskinottohalukkuus näkyi korkomarkkinoilla korkean riskin yrityslainojen riskilisten kaventumisena. Talouskasvun voimistuminen nosti valtionlainojen korkoja, mikä painoi euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavien rahastojen tuotot miinukselle.

Kokonaisallokaatioissa liikuimme vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakkeita ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuun jälkeen suosimme korkosijoituksia pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakeallokaation suhteellista tuottokehitystä. Korkosijoituksissa alipainotimme vuoden alkupuolella euroalueen valtionlainoja siirtämällä lyhyen koron sijoitukset ylipainoon. Koroissa kotiutimme tuotot valtionlainojen alipainotuksesta toukokuussa.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %). Korkopuolella parasta tuottoa sai riskisemmästä päästä. Korkean riskin yrityslainarahasto S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korkeat tuotti 9,5 %, mikä oli peräti 6,2 %-yksikköä vertailuindeksiä paremmin. Euroalueen valtionlanaarahaston tuotto puolestaan painui 3,7 % valtionlainojen korkojen noustessa. Samoin korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korkeat -rahaston arvo laski 1,7 % vuoden aikana.

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talous oli nousu-uralla viime vuonna. Voimakkain kasvu on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalampana. Keskuspankkien odotetaan kelaavan takaisin voimakkaita tukitoimia. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoa 3-4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa osakesijoitukset olivat lievässä alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvo-yhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

	<b>RAHASTO</b>	<b>VERTAILUINDEKSI</b>	<b>ERO</b>
Ajanjakso			
3 kk	1,78 %	2,18 %	-0,40 %
1 v	6,78 %	6,60 %	0,18 %
3 v	20,08 %	20,49 %	-0,41 %
5 v	18,38 %	21,39 %	-3,01 %
Alusta	35,05 %	36,14 %	-1,09 %

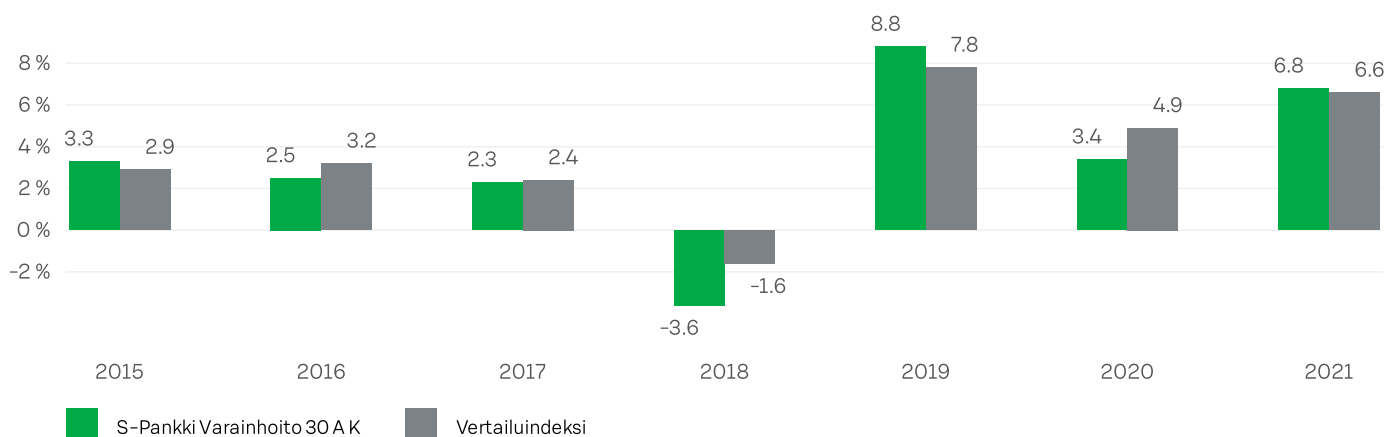
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 100% osakeindekseistä MSCI USA EUR (52,0%), MSCI Europe EUR (20,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0%), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0%) sekä MSCI Japan EUR (5,0%) -tuottoindekseistä.

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	3,72%
Tracking Error	0,78%
Sharpen luku	0,96
Beta	0,90
Informaatiosuhde	0,23
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Korkorahastot	63.67
Osakerahastot	26.88
ETF	5.85
Käteinen	3.60

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	6 488 840,0427	99,4%	
A T-osuuksien määrä	60 496,8759	0,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	934 181		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00%		
Juoksevat kulut	0,83%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01%		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00%		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
A K-osuuden arvo	19,18	17,96	17,37
A T-osuuden arvo	11,46	11,06	11,04
Rahaston arvo, milj, EUR	125,13	102,23	97,66



# S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (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 %),

### Korkoindexit (50 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (15,0 %),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (10,0 %),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (10,0 %) –tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained –indekseistä euroissa laskettuna (7,5 %).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 80 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja vähintään 20 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat S-Pankki Rahastoyhtiön markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalitylanteessa noin 50 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmän indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia ja tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Varainhoito 50 tuotti 11,84 % ja vertailuindeksi 12,10 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa. Sijoittajien riskinottohalukkuus näkyi korkomarkkinoilla korkean riskin yrityslainojen riskilisien kaventumisena. Talouskasvun voimistuminen nosti valtionlainojen korkoja, mikä painoi euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavien rahastojen tuotot miinukselle.

Kokonaisallokaatiossa liikuimme vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakkeita ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuun jälkeen suosimme korkosijoituksia pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakeallokaation suhteellista tuottokehitystä. Korkosijoituksissa alipainotimme vuoden alkupuolella euroalueen valtionlainoja siirtämällä lyhyen koron sijoitukset ylipainoon. Koroissa kotiutimme tuotot valtionlainojen alipainotuksesta toukokuussa.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %). Korkopuolella parasta tuottoa sai riskisemmästä päästä. Korkean riskin yrityslainarahasto S-Pankki Eurooppa High Yield ESG Korkeko tuotti 9,5 %, mikä oli peräti 6,2 % vertailuindeksiä paremmin. Euroalueen valtionlanaarahaston tuotto puolestaan painui 3,7 % valtionlainojen korkojen noustessa. Samoin korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korkeko -rahaston arvo laski 1,7 % vuoden aikana.

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talous oli nousu-uralla viime vuonna. Voimakkain kasvu on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalampana. Keskuspankkien odotetaan kelaavan takaisin voimakkaita tukitoimia. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoa 3–4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa osakesijoitukset olivat lievässä alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvo-yhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021****RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	3,29 %	3,89 %	-0,60 %
1 v	11,84 %	12,10 %	-0,26 %
3 v	32,75 %	-	-
5 v	27,35 %	-	-
Alusta	162,71 %	-	-

Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 50 % osakeindekseistä 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 %) ja 50 % korkoindekseistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (15,0 %), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (10,0 %), 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (10,0 %) -tuottoindekseistä sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (7,5 %).

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	5,74%
Tracking Error	0,90%
Sharpen luku	1,50
Beta	0,94
Informaatiosuhde	-0,28
Modifioitu duraatio	4,92
Konveksiteetti	0,61

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

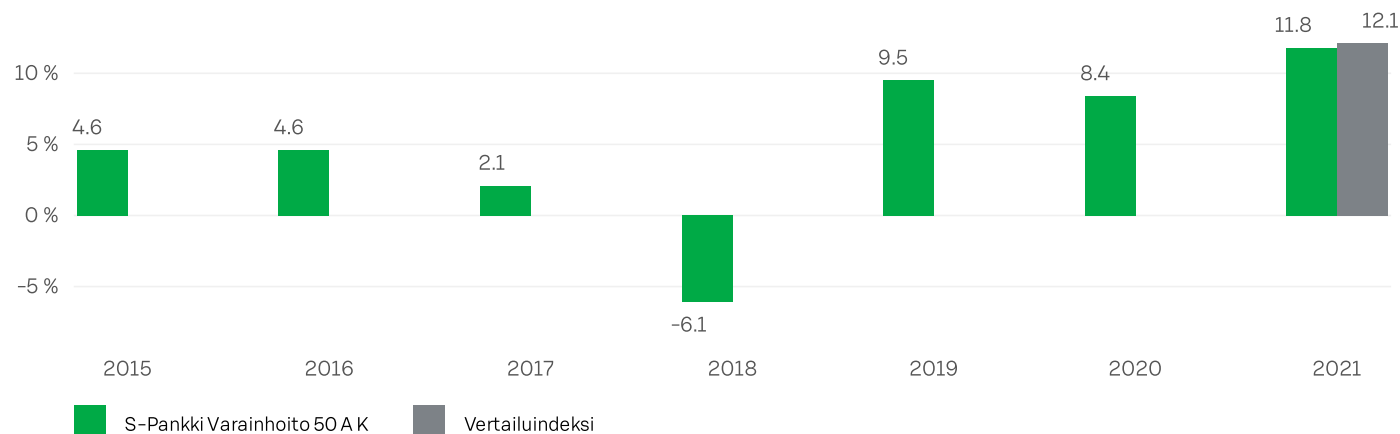
Suomi	93.92
Irlanti	2.18
Muut	3.90

**VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Korkorahastot	48.66
Osakerahastot	45.26
Käteinen	3.90
ETF	2.18

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**



**YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	759 853,0248	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	166 952		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,99 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	26,27	23,49	21,67
Rahaston arvo, milj, EUR	19,96	15,23	15,97
Osuudenomistajien lukumäärä	2 015	1 158	1 137



# S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (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 %),

### Korkoindexit (30 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %),
- Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (9,0 %),
- Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (6,0 %),
- 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (6,0 %) -tuottoindekseistä sekä
- ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (4,5 %).

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti ja euroalueen, kehittyvien markkinoiden sekä 1 kk Euribor-koron tuottoa. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot sekä maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista vähintään 40 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin ja enintään 60 % korkomarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemyksemme. Normaalitytilanteessa noin 70 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutoureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Varainhoito 70 tuotti 16,87 % ja vertailuindeksi 17,82 %.

Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa. Sijoittajien riskinottohalukkuus näkyi korkomarkkinoilla korkean riskin yritysrahoituksen riskilisten kaventumisena. Talouskasvun voimistuminen nosti valtionlainojen korkoja, mikä painoi euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yritysrahoituksen sijoittavien rahastojen tuotot miinukselle.

Kokonaisallokaatioissa liikuimme vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakkeita ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuun jälkeen suosimme korkosijoituksia pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakeallokaation suhteellista tuottokehitystä. Korkosijoituksissa alipainotimme vuoden alkupuolella euroalueen valtionlainoja siirtämällä lyhyen koron sijoitukset ylipainoon. Koroissa kotiutimme tuotot valtionlainojen alipainotuksesta toukokuussa.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %). Korkopuolella parasta tuottoa sai riskisemmästä päästä. Korkean riskin yritysrahoitus S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke tuotti 9,5 %, mikä oli peräti 6,2 %-yksikköä vertailuindeksiä paremmin. Euroalueen valtionlainarahaston tuotto puolestaan painui 3,7 % valtionlainojen korkojen noustessa. Samoin korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yritysrahoituksiin sijoittava S-Pankki Vihreä Yritysrahoitus ESG Korke -rahaston arvo laski 1,7 % vuoden aikana.

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talous oli nousu-uralla viime vuonna. Voimakkain kasvu on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalampana. Keskuspankkien odotetaan kelaavan takaisin voimakkaita tukitoimia. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjauskorkoa 3-4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa osakesijoitukset olivat lievässä alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvo-yhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021****RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
3 kk	4,61 %	5,61 %	-1,00 %
1 v	16,87 %	17,82 %	-0,95 %
3 v	44,44 %	51,17 %	-6,72 %
5 v	41,90 %	54,98 %	-13,08 %
Alusta	79,77 %	101,36 %	-21,59 %

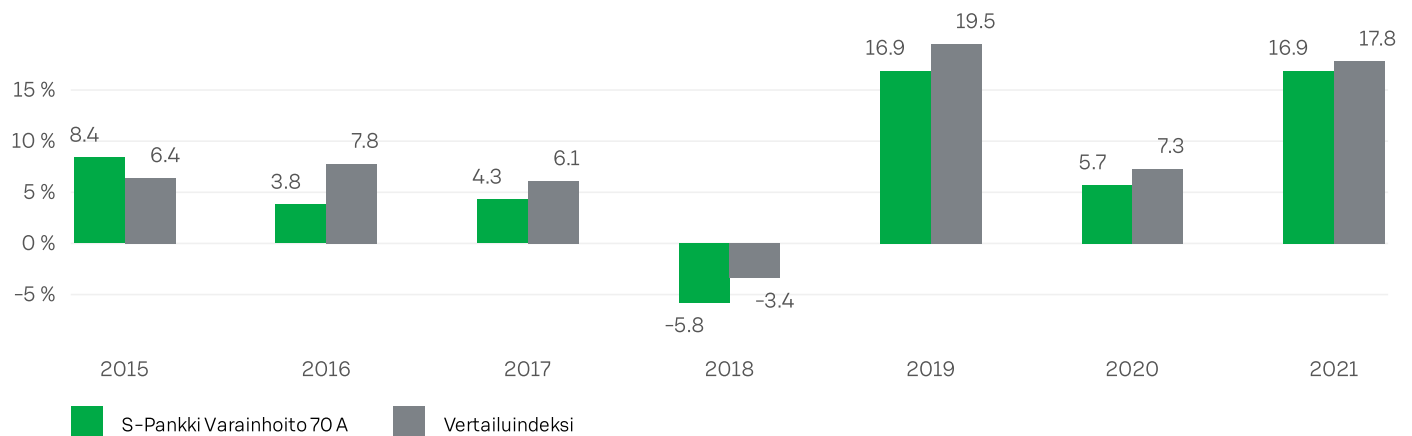
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 70% osakeindekseistä MSCI USA EUR (36,4%), MSCI Europe EUR (14,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6%), MSCI Japan EUR (3,5%) ja 30% korkoindexeistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5%), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (9,0%), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (6,0%), 50% Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50% Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10% Country Capped Unhedged EUR (6,0%) -tuottoindekseistä, sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (4,5%).

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	7,72%
Tracking Error	1,11%
Sharpen luku	1,77
Beta	0,95
Informaatiosuhde	-0,85
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakerahastot	62.86
Korkorahastot	32.39
ETF	3.08
Käteinen	1.67

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	10 857 673,1862	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 494 496		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,08 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,18	20,69	19,57
Rahaston arvo, milj, EUR	262,54	191,99	167,96
Osuudenomistajien lukumäärä	64 124	57 156	55 135



# S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvää pitkän aikavälin tuottoa, joka ylittää vertailuindeksin tuoton. Vertailuindeksinä käytetään koria, joka muodostuu:

### Osakeindeksit (100 %):

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

Vertailuindeksi kuvaa sekä kehittyvillä että kehittyneillä markkinoilla toimivien, pääasiassa suurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä maailmanlaajuisesti. Indeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäkseen rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseemme. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Varainhoito 100 tuotti 25,20 % ja vertailuindeksi 26,84 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Euroopan osakemarkkinat nousivat 25,1 % ja Suomessa 24,1 %. Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa.

Rahaston osakeriski liikkui vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakeriskiä ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuussa laskimme riskitasoa pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakeallokaation suhteellista tuottokehitystä.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %).

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talouskasvu oli nousu-uralla viime vuoden ajan. Voimakkain kasvuvauhti on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalammalla tasolla. Keskuspankkien odotetaan vuoden 2022 aikana kelaavan takaisin korona-aikana aloitettuna voimakkaita tukitoimia. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoa 3-4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa rahaston osakeriski on lievässä alipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021****RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
3 kk	7,27 %	8,21 %	-0,94 %
1v	25,20 %	26,84 %	-1,64 %
3v	65,93 %	77,59 %	-11,67 %
5v	63,18 %	84,03 %	-20,85 %
Alusta	119,31 %	165,10 %	-45,79 %

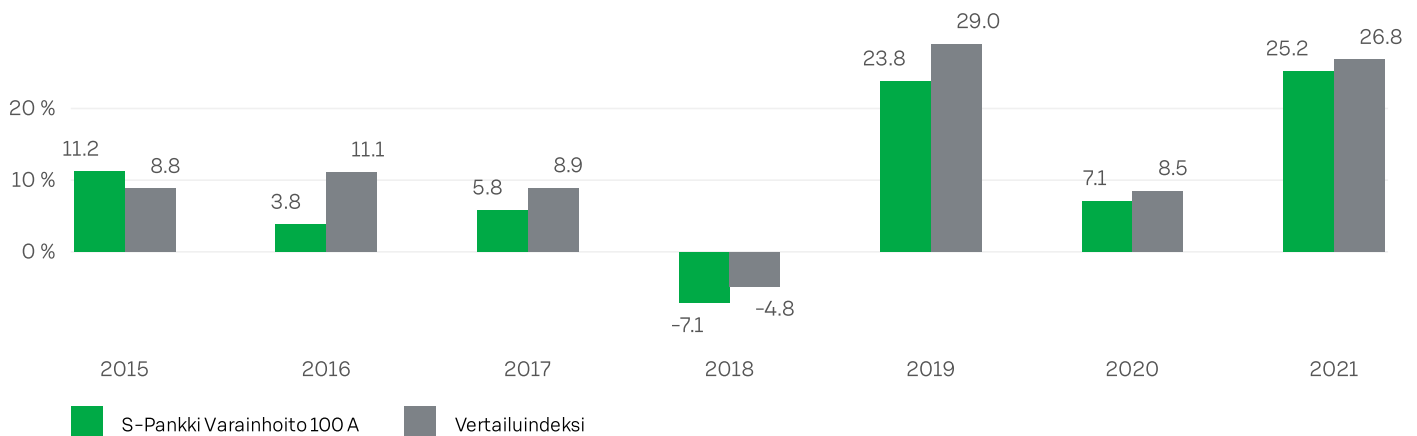
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 30% osakeindekseistä MSCI USA EUR (15,6%), MSCI Europe EUR (6,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4%), MSCI Japan EUR (1,5%) ja 70% korkoindekseistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5%), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (21,0%), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (14,0%), 50% Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50% Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10% Country Capped Unhedged EUR (14,0%) -tuottoindekseistä sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (10,5%).

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	10,55%
Tracking Error	1,63%
Sharpen luku	2,08
Beta	0,90
Informaatiosuhde	-1,00
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakerahastot	75.75
ETF	18.23
Käteinen	6.03

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

**YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	8 576 779,9748	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 838 136		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,13 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,70	18,13	16,93
Rahaston arvo, milj, EUR	194,68	126,55	95,14
Osuudenomistajien lukumäärä	69 459	56 435	51 833



# S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin siten, että markkinatilanteesta riippuen rahaston varoista enintään 20 % on sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoittaviin rahastoihin ja vähintään 80 % korkomarkkinoille sijoittaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalitylanteessa noin 10 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoittaviin rahastoihin.

Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja. Osuussarjassa on vain kasvuosuuksia, joille ei jaeta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Merkintä- ja lunastusilmoituksia voi tehdä S-Pankin Säästäjä-palvelun kautta.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Säästäjä 10 tuotti 2,0 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa. Sijoittajien riskinottohalukkuus näkyi korkomarkkinoilla korkean riskin yrityslainojen riskillisien kaventumisena. Talouskasvun voimistuminen nosti valtionlainojen korkoja, mikä painoi Euroalueen valtionlainoihin ja korkeamman luottoluokituksen yrityslainoihin sijoittavien rahastojen tuotot miinukselle.

Kokonaisallokaatiossa liikuimme vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakkeita ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuun jälkeen suosimme korkosijoituksia pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakeallokaation suhteellista tuottokehitystä. Korkosijoituksissa alipainotimme vuoden alkupuolella Euroalueen valtionlainoja siirtämällä lyhyen koron sijoitukset ylipainoon. Koroissa kotiutimme tuotot valtionlainojen alipainotuksesta toukokuussa.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %). Korkopuolella parasta tuottoa sai riskisemmästä päästä. Korkean riskin yrityslainarahasto S-Pankki Eurooppa High Yield ESG Korkeä tuotti 9,5 %, mikä oli peräti 6,2 %-yksikköä vertailuindeksiä paremmin. Euroalueen valtionlanaarajaston tuotto puolestaan painui 3,7 % valtionlainojen korkojen noustessa. Samoin korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korkeä -rahaston arvo laski 1,7 % vuoden aikana.

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talous oli nousu-uralla viime vuonna. Voimakkain kasvu on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalampana. Keskuspankkien odotetaan kelaavan takaisin voimakkaita tukitoimia. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoa 3–4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa osakesijoitukset olivat lievässä alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.



**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,49%
1 v	2,04%
3 v	15,10%
5 v	-
Alusta	11,53%

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.


**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakerahastot	29,0%
High Yield	27,7%
Korkorahastot	17,3%
ETF	14,6%
Käteinen	11,5%

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	2,11%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-0,56
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10

**YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	2 816 179,1306	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	102 468		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 486		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,41 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,15	10,93	10,59
Rahaston arvo, milj, EUR	31,41	18,12	7,79
Osuudenomistajien lukumäärä	42 059	31 255	18 780



# S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäällään rahaston kaikki varat voivat olla sijoitettuna osakemarkkinoille maailmanlaajuisesti sijoitaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifuturoita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, jossa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Merkintä- ja lunastusilmoituksia voi tehdä S-Pankin Säästäjä-palvelun kautta.

## TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Säästäjä 100 tuotti 25,74 %. Keskeisistä osakemarkkinoista USA tuotti vuoden aikana parhaiten (36,0 %). Euroopan osakemarkkinat nousivat 25,1 % ja Suomessa 24,1 %. Kehittyvien markkinoiden (4,9 %) tuottokehitys laahasi koko vuoden yhdessä Japanin (9,4 %) kanssa.

Rahaston osakeriski liikkui vuoden aikana ylipainon, neutraalin ja alipainon välillä. Aloitimme vuoden alussa osakeriskiä ylipainottaen. Huhtikuusta alkaen siirryimme asteittain kohti neutraalia kesään mennessä. Elo-syyskuussa laskimme riskitasoa pitäen osakesijoitukset lievässä alipainossa vuoden loppuun saakka. Osakemarkkinoiden sisällä alkuvuoden ylipainotus Suomen osakemarkkinalla kannatti. Kesällä ylipainotimme eurooppalaisia osakkeita ja syyskuussa siirsimme painopistettä osakemarkkinoilta kehittyville markkinoille. Yhdysvaltalaiset osakkeet ovat olleet alipainossa keväästä lähtien, mikä rasitti osakealokaation suhteellista tuottokehitystä.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat USA:n osakemarkkinoille sijoittavat rahastot. S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake tuotti 36,6 % ja S-Pankki USA Osake 35,8 %. Seuraavaksi parhaita olivat Eurooppaan sijoittava S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, joka nousi 27,7 % ja kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake 27,9 % tuotolla. Suhteessa heikoiten tuottivat kehittyvien talouksien osakemarkkinoille sijoittavat S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (3,4 %) ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake (15,4 %).

Valtioiden ja keskuspankkien tukemana maailman talous oli nousu-uralla viime vuonna. Voimakkain kasvu on kuitenkin takana ja yritysten tuloskasvu jatkuu edellisvuotta matalampana. Keskuspankkien odotetaan kelaavan takaisin voimakkaita tukitoimiaan. Esimerkiksi USA:n keskuspankin odotetaan nostavan ohjaukorkoa 3-4 kertaa. Odotamme osakemarkkinoiden tuottokehityksen maltillistuvan matalamman talouskasvun ja tukitoimien takaisinkelauksen seurauksena. Vuoden 2021 lopussa osakesijoitukset olivat lievässä alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Uuden vuoden alkaessa painotamme osakemarkkinoiden sisällä kehittyviä markkinoita USA:n kustannuksella. Uskomme sijoittajien fokuksen siirtyessä amerikkalaisista kasvuyhtiöistä muualle maailmaan edullisempiin arvoyhtiöihin.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	7,28 %
1 v	25,74 %
3 v	66,33 %
5 v	-
Alusta	52,53 %

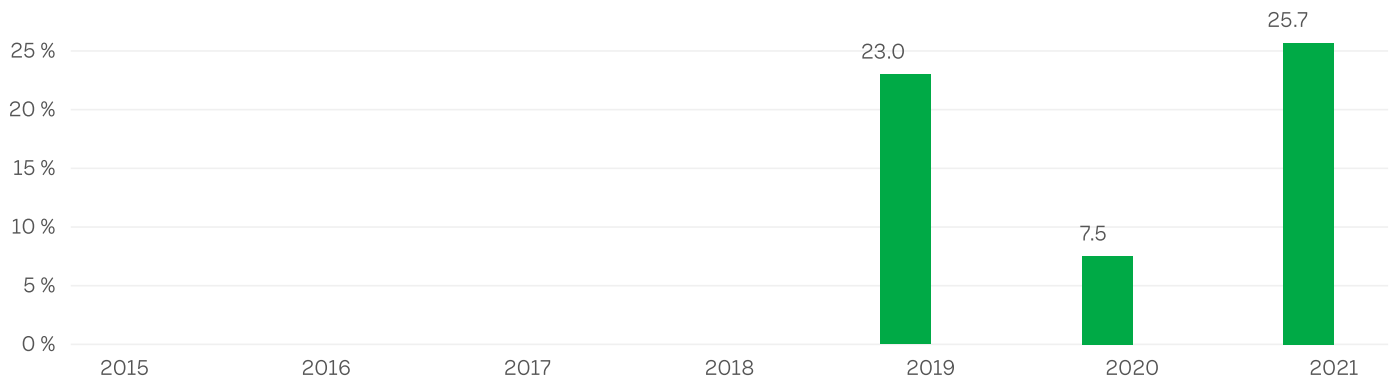
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.


**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Osakerahastot	83,9 %
ETF	12,4 %
Käteinen	3,7 %

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

Volatiliteetti	10,51%
Tracking Error	-
Sharpen luku	2,14
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100

**YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1414 828,7786	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	67 697		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 970		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,42 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,25	12,13	11,28
Rahaston arvo, milj, EUR	21,58	11,08	5,15
Osuudenomistajien lukumäärä	31 468	22 898	13 575



# S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SJOITUSRAHASTO

## TAVOITTEET JA SJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto keskipitkällä aikavälillä. Sijoitustoiminnassa korostuu sijoituskohteiden vastuullisuus ja ympäristövaikutukset. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin ja sijoituspäätöksissä huomioidaan liikkeeseenlaskijoina toimivien yritysten ympäristövaikutukset, yhteiskuntavastuu ja hallintotavat. Sijoitukset tehdään pääosin hyvän luottoluokituksen (Investment Grade), tai vastaavan luottokelpoisuuden omaaviin joukkolainoihin. Rahaston korkoriski, modifioidulla duraatiolla mitattuna, voi olla enintään 10 vuotta. Muihin kuin euromääräisiin joukkolainoihin tehdyt sijoitukset suojataan valuuttakurssiriskeiltä mahdollisimman hyvin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto käyttää ajoittain johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuksia, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksiä. Valuuttakurssiriski suojataan valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kaikkina kotimaisina pankkipäivinä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle.

## TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo laski -1,74 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Markkinoiden riskinottohalukkuus oli vuoden aikana kohtalaisen vahvaa. Korkeamman luottoluokituksen yrityslainojen luottoriskilisät pysyivät loppuvuoteen asti lähes muuttumattomina, mutta viimeisten kuukausien nousu johti lopulta alkuvuotta korkeampiin luottoriskilisätasoihin. Pitkät korot heiluivat koko vuoden ja lopulta päädyttiin alkuvuotta korkeammille tasoille. Näin ollen tuotto korkeamman luottoluokituksen yrityslainoista jäi vuoden aikana negatiiviseksi. Pitkien korkojen nousu hinnoittelee jo ennakoitua rahapoliittista kiristystä, mutta vielä on epäselvää, joutuvatko keskuspankit reagoimaan odotettua aggressiivisemmin hintavakausmandaattinsa puitteissa. Toistaiseksi pitkäkestoisemman korkeamman inflaation aikakautta ei voida täysin poissulkea. Suojasimme rahastossa korkoriskiä helmikuusta kesäkuuhun myymällä saksan pitkää korkofutuuria ja uudelleen syyskuusta loppuvuoteen. Parhaiten rahaston joukkolainoista tuottivat tarkastelujaksolla Telian, Totalin ja Daimlerin joukkolainat. Heikoiten vuosi sujui Euroopan investointipankin ja kodinkonevalmistaja Whirlpoolin joukkolainoilla.

Tarkastelujaksolla rahastossa käytettiin suojaustarkoituksessa korkojohdannaisia osana sijoitustoimintaa. Johdannaisten osuus koko salkusta on vaihdellut noin 1–10 % välillä. Suojaustarkoituksessa salkussa oli joulukuun lopussa myytynä 200 kappaletta Bobl-korkojohdannaisia 16,68 % painolla, ostettuna 175 kappaletta Bund-korkojohdannaisia 18,77 % ja myytynä 15 kappaletta Buxl-korkojohdannaisia 1,94 % painolla.

Odotukset vuoden 2022 talouskehityksestä, maailmanlaajuisesti, ovat positiiviset. Mikäli virusvariantit eivät merkittävästi hidasta talouksien avautumista, talouskasvu tulee olemaan selvästi positiivinen. Maakohtaiset erot lienevät suuria ja suhteellisesti kehittyneiden maiden talouskasvun odotetaan ylittävän kehittyvien maiden talouskasvun. Yksi markkinoiden huolenaiheista lienee raaka-aineiden saatavuus ja sitä kautta hintapaine. Erityisesti hintavakaus on nyt keskuspankkien agendalla ja sen ylläpitämiseksi rahapoliittisia kiristystoimia tultaneen näkemään useissa maissa. Erityisesti markkinoilla seurataan keskuspankkien ennakoiva viestintää rahapolitiikan tulevista linjauksista. Valtioiden harjoittama ekspanstiivinen finanssipolitiikka tulee jatkumaan koko vuoden 2022, erityisesti länsimaissa.

**KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2021**

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,62%
1v	-1,74%
3v	3,71%
5v	2,26%
Alusta	53,29%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

**MAAJAKAUMA 31.12.2021**

Ranska	14.51
Iso-Britannia	9.41
Saksa	9.15
Ruotsi	9.14
USA	8.77
Alankomaat	8.64
Espanja	7.90
Muut	32.50

**TUNNUSLUVUT 31.12.2021**

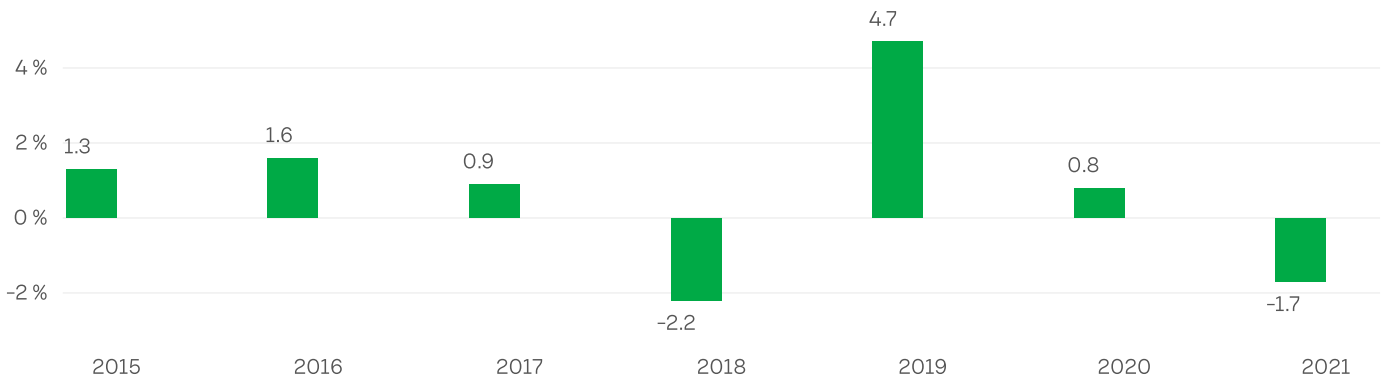
Volatiliteetti	1,78%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,78
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	5,05
Konveksiteetti	0,42

**SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2021**

Yrityslainat	94.44
Käteinen	5.56
Johdannaiset	0.00

**VALUUTAJAKAUMA 31.12.2021**

EUR	100.00
-----	--------

**RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS**

 S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke A

**YHTENVETO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	10 429 191,4784	100,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	766 261		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,33	15,60	15,48
Rahaston arvo, milj, EUR	159,87	152,35	125,56
Osuudenomistajien lukumäärä	1994	1583	1408
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
OEH2	63 950	SEB	
RXH2	71 969	SEB	
UBH2	7 442	SEB	



# **RAHASTOJEN TILINPÄÄTÖKSET JA LIITETIEDOT**

# S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Kiinteistösijoitusten nettotuotot	36 698 472,57	26 420 433,36
	Johdannaissopimusten nettotuotot	218 249,83	0,00
	Korkotuotot	0,00	106 456,74
	Muut tuotot		
	Muut	145 956,04	598 458,53
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut rahastoyhtiölle	-6,340,470,72	-4,631,977,04
	Korkokulut	-1,957,330,57	-637,442,21
	Muut kulut		
	Muut kulut	-1,770,819,25	-1,793,026,71
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>26 994 057,90</b>	<b>20 062 902,67</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	623 576 052,75	527 007 495,70
	Siirtosaamiset	1 677 272,12	635 039,02
	Rahat ja pankkisaamiset	45 196 907,42	40 316 923,33
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>670 450 232,29</b>	<b>567 959 458,05</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	431 460 725,62	330 579 206,21
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Pitkäaikaiset velat	181 723 072,16	173 197 346,08
	Ostovelat	66 288,79	24 234,29
	Siirtovelat	57 200 145,72	64 158 671,47
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>670 450 232,29</b>	<b>567 959 458,05</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020
<b>KIINTEISTÖSIIJOITUSTEN NETTOTUOTOT</b>		
Realisoituneet voitot	1 308 601,37	166,37
Realisoituneet tappiot	0,00	-10 597,25
Vuokratuotot	17 367 569,94	14 572 971,92
Hoitokulut	-6 723 676,98	-4 757 968,12
Realisoitumattomat arvonnousut	27 853 584,18	17 701 909,50
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 107 605,94	-1 086 049,06
Yhteensä	36 698 472,57	26 420 433,36
<b>JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT</b>		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	218 249,83	0,00
Yhteensä	218 249,83	0,00
<b>SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT</b>	-551 479,35	-438 758,71
<b>MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET</b>		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
Tuloslaskelmaerien esitystapaa on muutettu tilinpäätöksessä 2021 ja vertailutietoja on muutettu vastaavalla tavalla.		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
1) Rahaston arvo 1.1.	330 579 206,20	274 046 441,25	191 474 276,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	90 055 317,18	69 972 454,16	75 891 621,03
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 739 782,72	-30 346 835,87	-7 866 531,88
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	29 406,34	13 663,82	19 565,87
Tilikauden voitto/tappio	26 994 057,90	20 062 902,67	16 069 573,63
Tuotto-osuuksien jako	-3 457 479,30	-3 169 419,82	-1 542 064,00
Rahaston arvo 31.12.	431 460 725,61	330 579 206,20	274 046 441,25
2) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.			
Tilikauden voitto		26 994 057,90	20 062 902,67
Realisoitumattomat arvomuutokset		24 964 228,07	16 615 860,44
Tuotonjakokelpoiset varat		2 029 829,83	3 447 042,23
Tuotonjakokelpoisten varojen vertailutietoa 2020 ja 2019 on oikaistu. Rahaston todellinen tuotonjako on ko. vuosina toteutettu oikein tuotonjakokelpoisten varojen puitteissa.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<b>EUR</b>				
As Oy Eerikinkatu 43, as. D74	1,00	419 000,00	419 000,00	0,10 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D75	1,00	316 000,00	316 000,00	0,07 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D76	1,00	289 000,00	289 000,00	0,07 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D80	1,00	293 000,00	293 000,00	0,07 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D81	1,00	403 000,00	403 000,00	0,09 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D82	1,00	271 000,00	271 000,00	0,06 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D83	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D84	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D85	1,00	413 000,00	413 000,00	0,10 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D86	1,00	275 000,00	275 000,00	0,06 %
As Oy Eerikinkatu 43, as. D87	1,00	235 000,00	235 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H56	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H61	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H62	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H63	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Espoon Ametisti, AP H75	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C1	1,00	332 000,00	332 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C11	1,00	343 000,00	343 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C15	1,00	347 000,00	347 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C19	1,00	350 000,00	350 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Ametisti, as. C23	1,00	360 000,00	360 000,00	0,08 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A011-56	1,00	237 000,00	237 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A02 57-86	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A03 87-116	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A04 117-146	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A05 147-176	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A06 177-206	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A07 207-262	1,00	240 000,00	240 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A08 263-292	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A09 293-322	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A10 323-352	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A11 353-382	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A12 383-412	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A13 413-442	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A14 443-472	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A15 473-528	1,00	240 000,00	240 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A16 529-584	1,00	246 000,00	246 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A17 585-614	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A18 615-644	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A19 645-674	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A20 675-704	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A21 705-734	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A22 735-764	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A23 765-794	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A24 795-850	1,00	246 000,00	246 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A25 851-906	1,00	249 000,00	249 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A26 907-936	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A27 937-966	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A28 967-996	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A29 997-1026	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A30 1027-1056	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A31 1057-1086	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A32 1087-1116	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A33 1117-1172	1,00	249 000,00	249 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP10	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP11	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP12	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP13	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP3	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP4	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP5	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP6	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP7	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP8	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP9	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Espoon Neilikka, as. A1	1,00	268 000,00	268 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. B6	1,00	275 000,00	275 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. C11	1,00	275 000,00	275 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. D20	1,00	275 000,00	275 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. E25	1,00	275 000,00	275 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F26	1,00	225 000,00	225 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F27	1,00	221 000,00	221 000,00	0,05 %
As Oy Espoon Neilikka, as. F30	1,00	268 000,00	268 000,00	0,06 %
As Oy Espoon Tuomikartano	1,00	14 933 000,00	14 933 000,00	3,46 %
As Oy Helsingin Kalliopuisto	1,00	12 570 630,62	12 570 630,62	2,91 %
As Oy Helsingin Paasi	1,00	11 615 000,00	11 615 000,00	2,69 %
As Oy Helsingin Rotunda AP60	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP61	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP63	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP66	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP67	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP88	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda AP89	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Rotunda C011-139	1,00	297 000,00	297 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda C02 140-198	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda C03 199-258	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda C04 259-347	1,00	227 000,00	227 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C05 348-496	1,00	309 000,00	309 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda C07 568-706	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda C08 707-765	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda C09 766-825	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda C10 826-913	1,00	231 000,00	231 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda C14 1330-1388	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda C15 1389-1448	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda D24 2366-2504	1,00	297 000,00	297 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda D25 2505-2563	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda D26 2564-2623	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda D27 2624-2712	1,00	227 000,00	227 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D28 2713-2861	1,00	309 000,00	309 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda D30 2933-3071	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Rotunda D31 3072-3130	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda D32 3131-3190	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Rotunda D35 3485-3555	1,00	206 000,00	206 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Rotunda D37 3695-3753	1,00	180 000,00	180 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A04	1,00	218 000,00	218 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A10	1,00	219 000,00	219 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A14	1,00	191 000,00	191 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A16	1,00	221 000,00	221 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A20	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A26	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A28	1,00	223 000,00	223 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A32	1,00	194 000,00	194 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP29	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP30	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP31	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP32	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B40	1,00	218 000,00	218 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B43	1,00	189 000,00	189 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B45	1,00	219 000,00	219 000,00	0,05 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B51	1,00	221 000,00	221 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B55	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B57	1,00	223 000,00	223 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B61	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B63	1,00	223 000,00	223 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A011-139	1,00	297 000,00	297 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera A02 140-198	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera A03 199-268	1,00	206 000,00	206 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A04 269-407	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera A05 408-466	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera A08 615-746	1,00	291 000,00	291 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera A09 747-820	1,00	213 000,00	213 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera A11 891-1029	1,00	311 000,00	311 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera A12 1030-1088	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera A16 1369-1441	1,00	216 000,00	216 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera AP59	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP76	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP78	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP81	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP82	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP83	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP85	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera AP86	1,00	17 000,00	17 000,00	0,00 %
As Oy Helsingin Tempera B24 2198-2271	1,00	297 000,00	297 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera B25 2202-2260	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera B26 2261-2320	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera B27 2321-2408	1,00	227 000,00	227 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B29 2539-2609	1,00	206 000,00	206 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B30 2610-2748	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera B31 2749-2807	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera B32 2808-2867	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Helsingin Tempera B33 2868-2955	1,00	231 000,00	231 000,00	0,05 %
As Oy Helsingin Tempera B36 3233-3371	1,00	311 000,00	311 000,00	0,07 %
As Oy Helsingin Tempera B38 3431-3490	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A02 104-232	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A03 233-383	1,00	147 000,00	147 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A12 1390-1506	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A13 1507-1622	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A14 1623-1739	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A15 1740-1887	1,00	146 000,00	146 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A16 1888-1989	1,00	106 000,00	106 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A18 2093-2245	1,00	151 000,00	151 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A20 2396-2512	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A21 2513-2629	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A22 2630-2746	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti A24 2894-2996	1,00	106 000,00	106 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP2 3000-3002	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP3 3003-3005	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP4 3006-3008	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A02 106-254	1,00	151 000,00	151 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A05 562-678	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A07 796-944	1,00	151 000,00	151 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A09 1067-1172	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A12 1549-1664	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A13 1665-1781	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A14 1782-1898	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A16 2048-2169	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A17 2170-2277	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A20 2662-2778	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A21 2779-2894	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A22 2895-3011	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A24 3169-3290	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP2 3294-3296	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP3 3297-3299	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP4 3300-3302	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP5 3303-3305	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A011-103	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A02 104-232	1,00	122 875,00	122 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A03 233-383	1,00	147 875,00	147 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A04 384-499	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A05 500-616	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A06 617-733	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A07 734-880	1,00	144 875,00	144 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A08 881-983	1,00	106 875,00	106 875,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A09 984-1086	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A10 1087-1238	1,00	151 875,00	151 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A11 1239-1389	1,00	147 875,00	147 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A12 1390-1506	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A13 1507-1622	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A14 1623-1739	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A15 1740-1887	1,00	146 875,00	146 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A16 1888-1989	1,00	106 875,00	106 875,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A17 1990-2092	1,00	108 875,00	108 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A18 2093-2245	1,00	151 875,00	151 875,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A19 2246-2395	1,00	149 875,00	149 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A20 2396-2512	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A21 2513-2629	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A22 2630-2746	1,00	113 875,00	113 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A23 2747-2893	1,00	148 875,00	148 875,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Majuri A24 2894-2996	1,00	106 875,00	106 875,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A011-104	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A02 105-220	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A06 573-720	1,00	144 000,00	144 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A09 928-1072	1,00	142 000,00	142 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A10 1073-1190	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A17 1897-2043	1,00	146 000,00	146 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A21 2397-2513	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A26 2972-3118	1,00	148 000,00	148 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A04	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A05	1,00	103 000,00	103 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A06	1,00	103 000,00	103 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A07	1,00	103 000,00	103 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A08	1,00	103 000,00	103 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A10	1,00	105 000,00	105 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A12	1,00	180 000,00	180 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A15	1,00	105 000,00	105 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A16	1,00	105 000,00	105 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A17	1,00	105 000,00	105 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A18	1,00	105 000,00	105 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A23	1,00	183 000,00	183 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A25	1,00	183 000,00	183 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A26	1,00	107 000,00	107 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A27	1,00	107 000,00	107 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A28	1,00	107 000,00	107 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A29	1,00	107 000,00	107 000,00	0,02 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A32	1,00	112 000,00	112 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A34	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A36	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A37	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A38	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A39	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A40	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A42	1,00	111 000,00	111 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A45	1,00	188 000,00	188 000,00	0,04 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Hämeenlinnan Narri A48	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A49	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A50	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A51	1,00	109 000,00	109 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri A52	1,00	115 000,00	115 000,00	0,03 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP01	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP02	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP03	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP04	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP05	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP06	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP07	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP08	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP09	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP16	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP17	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri AP18	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Hämeenlinnan Narri B09	1,00	180 000,00	180 000,00	0,04 %
As Oy Hämeenlinnan Narri B15	1,00	183 000,00	183 000,00	0,04 %
As Oy Jyväskylän Holvi B32	1,00	321 000,00	321 000,00	0,07 %
As Oy Jyväskylän Holvi B35	1,00	314 000,00	314 000,00	0,07 %
As Oy Jyväskylän Holvi B38	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Jyväskylän Holvi B39	1,00	273 000,00	273 000,00	0,06 %
As Oy Jyväskylän Holvi B41	1,00	323 000,00	323 000,00	0,07 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A17	1,00	90 000,00	90 000,00	0,02 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A18	1,00	90 000,00	90 000,00	0,02 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A19	1,00	90 000,00	90 000,00	0,02 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A23	1,00	119 000,00	119 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A24	1,00	119 000,00	119 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A28	1,00	92 000,00	92 000,00	0,02 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A30	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A34	1,00	124 000,00	124 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 A35	1,00	124 000,00	124 000,00	0,03 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP13	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP14	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP16	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP17	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP18	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP19	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1 AP20	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tammenterho A11-46	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tammenterho A2 47-92	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tammenterho B193-138	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tammenterho B2 139-184	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tammenterho C1185-245	1,00	226 000,00	226 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tammenterho C2 246-306	1,00	226 000,00	226 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tammenterho D1 307-367	1,00	226 000,00	226 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tammenterho D2 368-428	1,00	226 000,00	226 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Tähti AK11	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK16	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK17	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK18	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK19	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK20	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK21	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähti AK22	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %



**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Järvenpään Tähkä AK23	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä AK24	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Tähkä D14	1,00	166 000,00	166 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D15	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D16	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D17	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D18	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D19	1,00	166 000,00	166 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D20	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D21	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D22	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D23	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D24	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Tähkä D25	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Vainio A1	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Vainio AP10	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP11	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP12	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP13	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP14	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP15	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP3	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP4	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP5	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP6	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP7	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP8	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio AP9	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Järvenpään Vainio B12	1,00	263 000,00	263 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio B13	1,00	263 000,00	263 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio B15	1,00	265 000,00	265 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio C21	1,00	259 000,00	259 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio C25	1,00	250 000,00	250 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio C29	1,00	257 000,00	257 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio C33	1,00	261 000,00	261 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio D35	1,00	168 000,00	168 000,00	0,04 %
As Oy Järvenpään Vainio D36	1,00	247 000,00	247 000,00	0,06 %
As Oy Järvenpään Vainio E50	1,00	202 000,00	202 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Vainio E51	1,00	202 000,00	202 000,00	0,05 %
As Oy Järvenpään Vainio E53	1,00	202 000,00	202 000,00	0,05 %
As Oy Keravan Kokonkulma 1-2500	1,00	11 949 000,00	11 949 000,00	2,77 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A011-257	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A02 258-458	1,00	104 000,00	104 000,00	0,02 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A03 459-721	1,00	135 000,00	135 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A04 722-963	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A07 1346-1539	1,00	100 000,00	100 000,00	0,02 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A09 1811-2020	1,00	107 000,00	107 000,00	0,02 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A12 2515-2781	1,00	139 000,00	139 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A13 2782-3028	1,00	126 000,00	126 000,00	0,03 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A14 3029-3220	1,00	95 000,00	95 000,00	0,02 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A15 3221-3418	1,00	101 000,00	101 000,00	0,02 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 27 24765-24774	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 28 24775-24784	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 29 24785-24794	1,00	5 000,00	5 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 51 24941-24946	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 52 24947-24952	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 54 24959-24964	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Näsinranta, Tampere 1-945	1,00	3 904 500,00	3 904 500,00	0,90 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A10 15976-18005	1,00	260 000,00	260 000,00	0,06 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A11 18006-20235	1,00	285 000,00	285 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A17 26991-29370	1,00	298 000,00	298 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A19 30756-32835	1,00	260 000,00	260 000,00	0,06 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A20 32836-35105	1,00	287 000,00	287 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A29 48011-50320	1,00	290 000,00	290 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A4 5006-6995	1,00	247 000,00	247 000,00	0,06 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A46 78416-82315	1,00	433 000,00	433 000,00	0,10 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A8 12311-14630	1,00	294 000,00	294 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH01	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH02	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH03	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH12	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH31	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH32	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH33	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH34	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH35	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH36	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH37	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH38	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH39	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH41	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH46	1,00	18 000,00	18 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B10 98436-100485	1,00	273 000,00	273 000,00	0,06 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B11 100486-102685	1,00	302 000,00	302 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B17 109161-111250	1,00	280 000,00	280 000,00	0,06 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B18 111251-113490	1,00	306 000,00	306 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B24 120166-122295	1,00	284 000,00	284 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B4 90001-92160	1,00	297 000,00	297 000,00	0,07 %
As Oy Oulun Kuunari A21 24311-25960	1,00	163 000,00	163 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A25 29081-30540	1,00	141 000,00	141 000,00	0,03 %
As Oy Oulun Kuunari A29 34591-36290	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A33 39511-41010	1,00	144 000,00	144 000,00	0,03 %
As Oy Oulun Kuunari A36 43541-45180	1,00	159 000,00	159 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A37 45181-46940	1,00	172 000,00	172 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A41 50231-51770	1,00	146 000,00	146 000,00	0,03 %
As Oy Oulun Kuunari A44 54371-56060	1,00	164 000,00	164 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A45 56061-57870	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A50 62851-64390	1,00	146 000,00	146 000,00	0,03 %
As Oy Oulun Kuunari A52 65551-67300	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A53 67301-69180	1,00	185 000,00	185 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A58 74341-75940	1,00	152 000,00	152 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A60 77151-78970	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari A61 78971-80930	1,00	194 000,00	194 000,00	0,04 %
As Oy Oulun Kuunari AH 724	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 725	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 726	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 727	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 728	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 729	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 730	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 731	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 732	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 733	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 737	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 738	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 739	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 740	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Kuunari AH 741	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Oulun Telefaksi	1,00	11 239 491,40	11 239 491,40	2,60 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 15	1,00	130 000,00	130 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 16	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 20	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 24	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 25	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 27	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 28	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 29	1,00	162 000,00	162 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 31	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 33	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 34	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 36	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 37	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 38	1,00	164 000,00	164 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 40	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 42	1,00	136 000,00	136 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 43	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 45	1,00	125 000,00	125 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 46	1,00	125 000,00	125 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 47	1,00	166 000,00	166 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 49	1,00	136 000,00	136 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 51	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 52	1,00	174 000,00	174 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 53	1,00	127 000,00	127 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 54	1,00	127 000,00	127 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 55	1,00	127 000,00	127 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 56	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Palokunnanmäen VPK A 58	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 73	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 74	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 75	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 76	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 77	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 78	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 79	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 80	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 81	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 82	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 83	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 84	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Pirkkalan Kotikartano	1,00	5 639 000,00	5 639 000,00	1,31 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B11-251	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B10 1870-2115	1,00	156 000,00	156 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B11 2116-2333	1,00	131 000,00	131 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B12 2334-2551	1,00	131 000,00	131 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B13 2552-2760	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B14 2761-2969	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B15 2970-3204	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B16 3205-3390	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B17 3391-3576	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B18 3577-3762	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B19 3763-3948	1,00	113 000,00	113 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B2 252-464	1,00	126 000,00	126 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B20 3949-4200	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B21 4201-4424	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B22 4425-4648	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B23 4649-4863	1,00	139 000,00	139 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B24 4864-5078	1,00	139 000,00	139 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B25 5079-5319	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B26 5320-5510	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B27 5511-5701	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B28 5702-5892	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B29 5893-6083	1,00	114 000,00	114 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B3 465-677	1,00	126 000,00	126 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B30 6084-6340	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B31 6341-6570	1,00	135 000,00	135 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B32 6571-6800	1,00	135 000,00	135 000,00	0,03 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B33 6801-7020	1,00	141 000,00	141 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B34 7021-7240	1,00	141 000,00	141 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B35 7241-7486	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B36 7487-7680	1,00	117 000,00	117 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B37 7681-7874	1,00	117 000,00	117 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B38 7875-8068	1,00	117 000,00	117 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B39 8069-8262	1,00	117 000,00	117 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B4 678-881	1,00	131 000,00	131 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B40 8263-8497	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B41 8498-8732	1,00	137 000,00	137 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B42 8733-8960	1,00	142 000,00	142 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B43 8961-9188	1,00	142 000,00	142 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B44 9189-9391	1,00	120 000,00	120 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B45 9392-9594	1,00	120 000,00	120 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B46 9595-9797	1,00	120 000,00	120 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B47 9798-10000	1,00	120 000,00	120 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B5 882-1085	1,00	131 000,00	131 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B6 1086-1341	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B7 1342-1517	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B8 1518-1693	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B9 1694-1869	1,00	108 000,00	108 000,00	0,03 %
As Oy Porvoon Aleksandra	1,00	6 871 000,00	6 871 000,00	1,59 %
As Oy Porvoon Aleks	1,00	6 778 500,00	6 778 500,00	1,57 %
As Oy Porvoon Anastasia	1,00	6 880 000,00	6 880 000,00	1,59 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A3	1,00	128 000,00	128 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A4	1,00	145 000,00	145 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A5	1,00	145 000,00	145 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A6	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A8	1,00	130 000,00	130 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A2	1,00	189 000,00	189 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A3	1,00	128 000,00	128 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A4	1,00	145 000,00	145 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A7	1,00	189 000,00	189 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A8	1,00	130 000,00	130 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP1	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP11	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP13	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP14	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP15	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP16	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP17	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP2	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP3	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP4	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP5	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP6	1,00	2 500,00	2 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B11	1,00	149 000,00	149 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B12	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B13	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B14	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B15	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B16	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B18	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B19	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B20	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B21	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A12	1,00	291 000,00	291 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A14	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A18	1,00	193 000,00	193 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A2	1,00	188 000,00	188 000,00	0,04 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A20	1,00	234 000,00	234 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A21	1,00	294 000,00	294 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A23	1,00	181 000,00	181 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A24	1,00	181 000,00	181 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A27	1,00	197 000,00	197 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A30	1,00	296 000,00	296 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A31	1,00	285 000,00	285 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A33	1,00	188 000,00	188 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A54	1,00	268 000,00	268 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A61	1,00	271 000,00	271 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Kanavanvahti A9	1,00	190 000,00	190 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP23 7726-7728	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP24 7729-7731	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP25 7732-7734	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP26 7735-7737	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP27 7738-7740	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP28 7741-7743	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP29 7744-7746	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP30 7747-7749	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP31 7750-7752	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP32 7753-7755	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP33 7756-7758	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP34 7759-7761	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP35 7762-7764	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP36 7765-7767	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP37 7768-7770	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP38 7771-7773	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP39 7774-7776	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP40 7777-7779	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP41 7780-7782	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP42 7783-7785	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP43 7786-7788	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP44 7789-7791	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D61 111-221	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D62 222-331	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D63 332-441	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D64 442-551	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D65 552-728	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D66 729-838	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D67 839-948	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D68 949-1058	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D70 1204-1363	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D71 1364-1473	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D72 1474-1583	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D73 1584-1693	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D74 1694-1803	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D75 1804-1980	1,00	195 000,00	195 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D76 1981-2090	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D77 2091-2200	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D79 2311-2455	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D80 2456-2627	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E100 2628-2799	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E81 2800-2909	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E82 2910-3019	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E83 3020-3129	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E84 3130-3239	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E85 3240-3416	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E86 3417-3526	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E87 3527-3636	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E88 3637-3746	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E89 3747-3891	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E90 3892-4051	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E91 4052-4161	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E93 4272-4381	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E94 4382-4491	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E95 4492-4668	1,00	195 000,00	195 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E96 4669-4778	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E97 4779-4888	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E98 4889-4998	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E99 4999-5143	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F101 5144-5253	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F102 5254-5363	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F103 5364-5473	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F104 5474-5583	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F105 5584-5760	1,00	192 000,00	192 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F106 5761-5870	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F107 5871-5980	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F108 5981-6090	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F109 6091-6235	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F110 6236-6395	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F111 6396-6505	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F112 6506-6615	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F113 6616-6725	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F114 6726-6835	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F115 6836-7012	1,00	195 000,00	195 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F116 7013-7122	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F117 7123-7232	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F118 7233-7342	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F119 7343-7487	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F120 7488-7659	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A10 16048-17995	1,00	201 000,00	201 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A11 17996-20651	1,00	276 000,00	276 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A15 26269-28031	1,00	183 000,00	183 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A16 28032-30017	1,00	207 000,00	207 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A18 31263-33993	1,00	283 000,00	283 000,00	0,07 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A2 1029-2800	1,00	182 000,00	182 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A21 38372-39771	1,00	143 000,00	143 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A22 39772-41585	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A28 52215-53640	1,00	143 000,00	143 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A30 55505-57603	1,00	214 000,00	214 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A31 57604-58908	1,00	136 000,00	136 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A35 66476-67924	1,00	146 000,00	146 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A36 67925-69855	1,00	196 000,00	196 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A37 69859-72030	1,00	219 000,00	219 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A38 72031-73356	1,00	139 000,00	139 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A42 81253-82750	1,00	148 000,00	148 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A43 82751-84765	1,00	204 000,00	204 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A45 87035-88405	1,00	140 000,00	140 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A5 6203-8807	1,00	268 000,00	268 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A8 12983-14 317	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A9 14318-16047	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH108 1071 - 1080	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH109 1081 - 1090	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH110 1091 - 1100	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH111 1101 - 1110	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH112 1111 - 1120	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH113 1121 - 1130	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH114 1131 - 1140	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH115 1141 - 1150	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH148 1471-1480	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH149 1481-1490	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH91 901-910	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH92 911-920	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH93 921-930	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH94 931-940	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH95 941-950	1,00	16 500,00	16 500,00	0,00 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A10 13721-15145	1,00	151 000,00	151 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A11 15146-17415	1,00	237 000,00	237 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A13 19126-20795	1,00	174 000,00	174 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A15 21961-23955	1,00	209 000,00	209 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A16 23956 - 25490	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A19 27936 - 29385	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A2 1426-3555	1,00	231 000,00	231 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A22 33441-35140	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A24 36326-38370	1,00	215 000,00	215 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A25 38371-39930	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A31 48106-49855	1,00	180 000,00	180 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A32 49856-51075	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A34 53196 - 54805	1,00	183 000,00	183 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A37 57396-58945	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A38 58946 - 61415	1,00	260 000,00	260 000,00	0,06 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A4 5161 - 6730	1,00	168 000,00	168 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A41 65096-66355	1,00	126 000,00	126 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A42 66356 - 68560	1,00	223 000,00	223 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A43 68561-70230	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A45 71581-72940	1,00	141 000,00	141 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A46 72941-74580	1,00	171 000,00	171 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A50 81076-82415	1,00	132 000,00	132 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A52 84741-86505	1,00	191 000,00	191 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A6 7821-9765	1,00	204 000,00	204 000,00	0,05 %
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A7 9766 - 11300	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta A3	1,00	143 000,00	143 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta A4	1,00	143 000,00	143 000,00	0,03 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B31	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B35	1,00	181 000,00	181 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B41	1,00	188 000,00	188 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B45	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B49	1,00	176 000,00	176 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B53	1,00	184 000,00	184 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Pyykin Pyhäranta B57	1,00	191 000,00	191 000,00	0,04 %
As Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	1,00	14 392 000,00	14 392 000,00	3,34 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B172	1,00	369 000,00	369 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B176	1,00	401 000,00	401 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B178	1,00	359 000,00	359 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B183	1,00	415 000,00	415 000,00	0,10 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B185	1,00	366 000,00	366 000,00	0,08 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B190	1,00	422 000,00	422 000,00	0,10 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B192	1,00	379 000,00	379 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B197	1,00	435 000,00	435 000,00	0,10 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B199	1,00	386 000,00	386 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B204	1,00	442 000,00	442 000,00	0,10 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B206	1,00	399 000,00	399 000,00	0,09 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B211	1,00	456 000,00	456 000,00	0,11 %
As Oy Tampereen Wallesmanni B213	1,00	419 000,00	419 000,00	0,10 %
As Oy Turun Kalevantien Helmi	1,00	16 072 000,00	16 072 000,00	3,73 %
As Oy Turun Linnanfältin Portinvartija	1,00	17 119 725,00	17 119 725,00	3,97 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A02	1,00	203 000,00	203 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A04	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A05	1,00	198 000,00	198 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A10	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A11	1,00	169 000,00	169 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A12	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A13	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A18	1,00	172 000,00	172 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A19	1,00	172 000,00	172 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A20	1,00	219 000,00	219 000,00	0,05 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A21	1,00	211 000,00	211 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A26	1,00	174 000,00	174 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A27	1,00	174 000,00	174 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 A29	1,00	216 000,00	216 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B40	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B41	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B42	1,00	207 000,00	207 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B44	1,00	283 000,00	283 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B47	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B48	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B50	1,00	289 000,00	289 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 B56	1,00	296 000,00	296 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C70	1,00	202 000,00	202 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C71	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C72	1,00	214 000,00	214 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C74	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C75	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C76	1,00	212 000,00	212 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C82	1,00	214 000,00	214 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Kukintie 2 C95	1,00	226 000,00	226 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Merkki, AP11	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP12	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP17	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP18	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP19	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP21	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, AP9	1,00	4 000,00	4 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 14	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 19	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 22	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 24	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 27	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 29	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 32	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 34	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Merkki, as. A 7	1,00	168 000,00	168 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A018 7236-7865	1,00	302 000,00	302 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A022 9016-9330	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A026 11086-11400	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A028 11921-12235	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A029 12236-12550	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A030 12551-12865	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A033 14306-14620	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A035 15141-15455	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A037 15771-16085	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A040 17526-17840	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A042 18361-18675	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A043 18676-18990	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä A044 18991-19305	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP1	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP3	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP36	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP37	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP38	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP39	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP4	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP40	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP41	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP49	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP5	1,00	20 000,00	20 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP50	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP51	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %



**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP52	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä AP54	1,00	15 000,00	15 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B047 20746-21370	1,00	300 000,00	300 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B050 22111-22780	1,00	315 000,00	315 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B051 22781-23405	1,00	300 000,00	300 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B058 26071-26385	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B060 26811-27480	1,00	315 000,00	315 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B062 28106-28420	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B063 28421-28735	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B065 29161-29830	1,00	315 000,00	315 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B067 30456-30770	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B068 30771-31085	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B070 31511-32180	1,00	318 000,00	318 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B072 32806-33120	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä B073 33121-33435	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C079 35716-36340	1,00	300 000,00	300 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C084 37841-38465	1,00	300 000,00	300 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C087 39336-39650	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C088 39651-39965	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C092 41461-41775	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C093 41776-42090	1,00	170 000,00	170 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C097 43586-43900	1,00	173 000,00	173 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C102 45711-46025	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Neulansilmä C103 46026-46340	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Pumppu AP51	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP53	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP54	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP55	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP56	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP57	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP58	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP60	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP61	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP62	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP63	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP64	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu AP65	1,00	7 000,00	7 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Pumppu C14	1,00	269 000,00	269 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Pumppu C15	1,00	289 000,00	289 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C26	1,00	273 000,00	273 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Pumppu C27	1,00	293 000,00	293 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C3	1,00	266 000,00	266 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Pumppu C38	1,00	276 000,00	276 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Pumppu C39	1,00	293 000,00	293 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C4	1,00	281 000,00	281 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C45	1,00	221 000,00	221 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Pumppu C63	1,00	296 000,00	296 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C69	1,00	225 000,00	225 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Pumppu C74	1,00	286 000,00	286 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Pumppu C75	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A14	1,00	324 000,00	324 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A16	1,00	195 000,00	195 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A2	1,00	302 000,00	302 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A4	1,00	313 000,00	313 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento A9	1,00	317 000,00	317 000,00	0,07 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP269	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP271	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP272	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP273	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP275	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP276	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP283	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP284	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP285	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP286	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP287	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento AP288	1,00	3 000,00	3 000,00	0,00 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B21	1,00	211 000,00	211 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B24	1,00	217 000,00	217 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B26	1,00	340 000,00	340 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Sudenkorento B28	1,00	219 000,00	219 000,00	0,05 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C38	1,00	254 000,00	254 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C40	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C43	1,00	343 000,00	343 000,00	0,08 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C48	1,00	247 000,00	247 000,00	0,06 %
As Oy Vantaan Sudenkorento C52	1,00	252 000,00	252 000,00	0,06 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A4	1,00	285 000,00	285 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A7	1,00	242 000,00	242 000,00	0,06 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A8	1,00	292 000,00	292 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B11	1,00	289 000,00	289 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B12	1,00	318 000,00	318 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B14	1,00	296 000,00	296 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B16	1,00	326 000,00	326 000,00	0,08 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B18	1,00	304 000,00	304 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B19	1,00	223 000,00	223 000,00	0,05 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C24	1,00	279 000,00	279 000,00	0,06 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C27	1,00	286 000,00	286 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C28	1,00	286 000,00	286 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D33	1,00	283 000,00	283 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D37	1,00	286 000,00	286 000,00	0,07 %
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D38	1,00	264 000,00	264 000,00	0,06 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP 67913-7917	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP10 7933-7937	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP11 7938-7942	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP12 7943-7947	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP13 7948-7952	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP14 7953-7957	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP15 7958-7962	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP16 7963-7967	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP17 7968-7972	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP18 7973-7977	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP19 7978-7982	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP3 7898-7902	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP5 7908-7912	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP7 7918-7922	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP8 7923-7927	1,00	10 000,00	10 000,00	0,00 %
Asunto Oy Espoon Mahtinokka	1,00	580 000,00	580 000,00	0,13 %
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	1,00	15 758 000,00	15 758 000,00	3,65 %
Asunto Oy Espoon Peurapiisku	1,00	13 945 500,00	13 945 500,00	3,23 %
Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6	1,00	13 245 000,00	13 245 000,00	3,07 %
Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma	1,00	12 280 543,52	12 280 543,52	2,85 %
Asunto Oy Jokiniemi Lofts	1,00	11 530 500,00	11 530 500,00	2,67 %
Asunto Oy Kirkkonummen Paroni	1,00	5 254 011,97	5 254 011,97	1,22 %
Asunto Oy Niittykallion Graniitti	1,00	25 578 784,11	25 578 784,11	5,93 %
Asunto Oy PalokunnanmäenTorni, Jyväskylä	1,00	12 253 000,00	12 253 000,00	2,84 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A04	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A05	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A08	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A09	1,00	121 000,00	121 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A11	1,00	112 000,00	112 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A12	1,00	128 000,00	128 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A13	1,00	128 000,00	128 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A14	1,00	144 000,00	144 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A15	1,00	140 000,00	140 000,00	0,03 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A18	1,00	131 000,00	131 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A21	1,00	124 000,00	124 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A24	1,00	128 000,00	128 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A25	1,00	132 000,00	132 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A30	1,00	125 000,00	125 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A32	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A33	1,00	122 000,00	122 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A45	1,00	127 000,00	127 000,00	0,03 %
Asunto Oy Tampereen Pisparrannan Minerina	1,00	16 917 000,00	16 917 000,00	3,92 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A1	1,00	155 492,98	155 492,98	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A10	1,00	158 672,60	158 672,60	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A11	1,00	158 536,88	158 536,88	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A12	1,00	156 318,38	156 318,38	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A13	1,00	158 943,38	158 943,38	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A15	1,00	160 163,55	160 163,55	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A18	1,00	161 235,60	161 235,60	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A19	1,00	178 650,83	178 650,83	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A2	1,00	156 454,10	156 454,10	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A20	1,00	168 852,23	168 852,23	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A21	1,00	170 244,65	170 244,65	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A24	1,00	170 540,23	170 540,23	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A28	1,00	170 207,45	170 207,45	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A29	1,00	192 010,08	192 010,08	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A34	1,00	174 262,08	174 262,08	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A35	1,00	172 315,03	172 315,03	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A36	1,00	181 940,03	181 940,03	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A38	1,00	183 554,30	183 554,30	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A39	1,00	199 897,48	199 897,48	0,05 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A40	1,00	190 197,40	190 197,40	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A41	1,00	187 535,20	187 535,20	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A43	1,00	191 983,93	191 983,93	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A44	1,00	282 983,93	282 983,93	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A45	1,00	284 536,88	284 536,88	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A5	1,00	155 566,70	155 566,70	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A51	1,00	291 992,98	291 992,98	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A54	1,00	310 307,33	310 307,33	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A63	1,00	280 791,58	280 791,58	0,07 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A66	1,00	265 483,93	265 483,93	0,06 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A8	1,00	154 013,75	154 013,75	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A9	1,00	170 541,58	170 541,58	0,04 %
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera	1,00	16 278 043,76	16 278 043,76	3,77 %
Asunto Oy Tampereen Sulkavuori	1,00	3 868 000,00	3 868 000,00	0,90 %
Asunto Oy Turun Alfa A002	1,00	182 000,00	182 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A003	1,00	188 000,00	188 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A009	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A010	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
Asunto Oy Turun Alfa A011	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
Asunto Oy Turun Alfa A014	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A019	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
Asunto Oy Turun Alfa A020	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A021	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A024	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A029	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A030	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A031	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A034	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A039	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa A044	1,00	161 000,00	161 000,00	0,04 %
Asunto Oy Turun Alfa AP010	1,00	14 000,00	14 000,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP011	1,00	14 000,00	14 000,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP012	1,00	14 000,00	14 000,00	0,00 %
Asunto Oy Turun Alfa AP013	1,00	14 000,00	14 000,00	0,00 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Asunto Oy Turun Nuppulantie 40	1,00	10 704 000,00	10 704 000,00	2,48 %
Asunto Oy Vantaan Peltolan Tähti	1,00	19 527 495,62	19 527 495,62	4,53 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A01	1,00	280 000,00	280 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A04	1,00	165 000,00	165 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A05	1,00	249 000,00	249 000,00	0,06 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A07	1,00	177 000,00	177 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A09	1,00	288 000,00	288 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A11	1,00	167 000,00	167 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A14	1,00	151 000,00	151 000,00	0,03 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A15	1,00	186 000,00	186 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A17	1,00	291 000,00	291 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A18	1,00	205 000,00	205 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A22	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A25	1,00	295 000,00	295 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A31	1,00	155 000,00	155 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP15	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP16	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP17	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP18	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP19	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP20	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP21	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP22	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP23	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP24	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP25	1,00	12 500,00	12 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B43	1,00	149 000,00	149 000,00	0,03 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B44	1,00	178 000,00	178 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B45	1,00	149 000,00	149 000,00	0,03 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B48	1,00	184 000,00	184 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B49	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B51	1,00	286 000,00	286 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B57	1,00	150 000,00	150 000,00	0,03 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B58	1,00	187 000,00	187 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B61	1,00	289 000,00	289 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B62	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B64	1,00	153 000,00	153 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B68	1,00	191 000,00	191 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B71	1,00	293 000,00	293 000,00	0,07 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B72	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B77	1,00	158 000,00	158 000,00	0,04 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP15	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP16	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP17	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP19	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP21	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP22	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP23	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP24	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP25	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP26	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP29	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP30	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP31	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP32	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti A3	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti APO4	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti APO7	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti APO8	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP11	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP12	1,00	1 500,00	1 500,00	0,00 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti B6	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti C9	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D10	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D12	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
Jyväskylän Lukkari A011-55	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A02 56-110	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A03 111-165	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A04 166-220	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A05 221-275	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A06 276-364	1,00	137 125,00	137 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A07 365-447	1,00	132 125,00	132 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A08 448-500	1,00	98 125,00	98 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A09 501-555	1,00	103 125,00	103 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A10 556-610	1,00	103 125,00	103 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A11 611-665	1,00	103 125,00	103 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A12 666-720	1,00	103 125,00	103 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A13 721-775	1,00	103 125,00	103 125,00	0,02 %
Jyväskylän Lukkari A14 776-864	1,00	139 125,00	139 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A15 865-947	1,00	134 125,00	134 125,00	0,03 %
Jyväskylän Lukkari A16 948-1000	1,00	100 125,00	100 125,00	0,02 %
Järvenpään Vainio, A02 85-207	1,00	218 000,00	218 000,00	0,05 %
Järvenpään Vainio, A05 459-581	1,00	228 000,00	228 000,00	0,05 %
Järvenpään Vainio, B16 1870-2017	1,00	266 000,00	266 000,00	0,06 %
Järvenpään Vainio, B17 2018-2132	1,00	221 000,00	221 000,00	0,05 %
Järvenpään Vainio, B20 2426-2540	1,00	227 000,00	227 000,00	0,05 %
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 6 D	1,00	4 551 240,00	4 551 240,00	1,05 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP192	1,00	19 000,00	19 000,00	0,00 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP195	1,00	19 000,00	19 000,00	0,00 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP202	1,00	19 000,00	19 000,00	0,00 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP203	1,00	19 000,00	19 000,00	0,00 %
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP208	1,00	19 000,00	19 000,00	0,00 %
Kiinteistö Oy Pohjola Perusyhtiö Häme 23	1,00	12 125 190,35	12 125 190,35	2,81 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH11	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH14	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH15	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH17	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH18	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH4	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH5	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH6	1,00	14 708,91	14 708,91	0,00 %
Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	1,00	50 332 998,16	50 332 998,16	11,67 %
Kirkkonummen Tarutähti A011-32	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A02 33-70	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A03 71-95	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A04 96-120	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A05 121-158	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A06 159-190	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A07 191-222	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A08 223-260	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A09 261-285	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A10 286-310	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti A11 311-348	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti A12 349-380	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B01 381-412	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B02 413-450	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B03 451-475	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B04 476-500	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B05 501-538	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B06 539-570	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B07 571-602	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B08 603-640	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B09 641-665	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tarutähti B10 666-690	1,00	123 000,00	123 000,00	0,03 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Kirkkonummen Tarutähti B11 691-728	1,00	154 000,00	154 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tarutähti B12 729-760	1,00	134 000,00	134 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A011-32	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A02 33-78	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A03 79-110	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A04 111-156	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A05 157-188	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A06 189-220	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A07 221-266	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A08 267-298	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A09 299-344	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi A10 345-376	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B01 377-408	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B02 409-454	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B03 455-486	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B04 487-532	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B05 533-564	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B06 565-596	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B07 597-642	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B08 643-674	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B09 675-720	1,00	175 000,00	175 000,00	0,04 %
Kirkkonummen Tolsanhovi B10 721-752	1,00	133 000,00	133 000,00	0,03 %
Töölön Urheilu- ja Terveystalo Oy	1,00	29 918 000,00	29 918 000,00	6,93 %
Töölönkatu 28 Oy	1,00	52 827 000,00	52 827 000,00	12,24 %
Vantaan Moreeni as.02 821-1500	1,00	258 000,00	258 000,00	0,06 %
Vantaan Moreeni as.03 1501-1920	1,00	200 000,00	200 000,00	0,05 %
Vantaan Moreeni as.08 4351-5170	1,00	316 000,00	316 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.11 6361-6780	1,00	206 000,00	206 000,00	0,05 %
Vantaan Moreeni as.12 6781-7600	1,00	320 000,00	320 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.14 8281-8790	1,00	235 000,00	235 000,00	0,05 %
Vantaan Moreeni as.17 10031-10710	1,00	292 000,00	292 000,00	0,07 %
Vantaan Moreeni as.20 11641-12460	1,00	336 000,00	336 000,00	0,08 %
Vantaan Moreeni as.22 13141-13650	1,00	247 000,00	247 000,00	0,06 %
Vantaan Moreeni as.25 14891-15570	1,00	306 000,00	306 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera A19 2204-2341	1,00	290 000,00	290 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera A26 3098-3201	1,00	242 000,00	242 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera AH101 10210-10219	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH105 10250-10259	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH107 10270-10279	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH109 10290-10299	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH111 10310-10319	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH114 10340-10349	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH115 10350-10359	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH122 10420-10429	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH124 10440-10449	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH125 10450-10459	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH126 10460-10469	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH127 10470-10479	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera AH99 10190-10199	1,00	8 000,00	8 000,00	0,00 %
Vantaan Primavera B36 4240-4377	1,00	259 000,00	259 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera B37 4378-4515	1,00	269 000,00	269 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera B42 5011-5148	1,00	276 000,00	276 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera B46 5505-5642	1,00	276 000,00	276 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera B49 5907-6010	1,00	231 000,00	231 000,00	0,05 %
Vantaan Primavera B51 6137-6274	1,00	283 000,00	283 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera B54 6539-6642	1,00	242 000,00	242 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera C59 7299-7435	1,00	271 000,00	271 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera C63 7909-8045	1,00	277 000,00	277 000,00	0,06 %
Vantaan Primavera C68 8556-8792	1,00	291 000,00	291 000,00	0,07 %
Vantaan Primavera C69 8793-8929	1,00	291 000,00	291 000,00	0,07 %
Arvopaperit yhteensä			623 576 052,75	144,53 %

**LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
<b>Johdannaiset</b>				
OP korkoswap 50 MEUR (9.3.2021 – 9.3.2026)	1	218 250	218249,83	0,05 %
<b>Johdannaiset yhteensä</b>			<b>218 249,83</b>	<b>0,05 %</b>
<b>Pankkilainat</b>				
S-Pankin laina 393900-78018157			-10 000 000,00	-2,32 %
Konsernivelka As Oy:lle			-9 000 000,00	-2,09 %
SEB laina 1			-30 000 000,00	-6,95 %
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-36 946 867,10	-8,56 %
Kiinteistöjen yhtiölainat			-82 676 220,29	-19,16 %
S-Pankin laina 393900-77161875			-10 000 000,00	-2,32 %
S-Pankin laina 393900-77194827			-5 000 000,00	-1,16 %
<b>Pankkilainat yhteensä</b>			<b>-183 623 087,39</b>	<b>-42,56 %</b>
<b>Kiinteistökauppojen velkaosuus</b>			<b>-49 043 994,27</b>	<b>-11,37 %</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>			<b>40 333 504,70</b>	<b>9,35 %</b>
<b>Rahaston arvo</b>			<b>431 460 725,62</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		14 094 616,43	
	C osuuksien määrä		9 248 288,72	
	D osuuksien määrä		1 739 807,63	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		16,73	<b>56,19 %</b>
	C osuuden arvo		17,94	<b>36,87 %</b>
	D osuuden arvo		17,09	<b>6,94 %</b>

# S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1 - 31.12.2021	1.1 - 31.12.2020
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	17 436 456,04	8 133 049,35
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 132 225,87	971 122,50
	Muut tuotot	-394 216,30	244 829,55
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 480 933,81	-1 227 720,82
	Korkokulut	-8 778,51	-5 596,85
	Muut kulut	-7 903,95	-6 194,83
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>16 676 849,34</b>	<b>8 109 488,90</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	85 450 711,24	70 761 484,46
	Siirtosaamiset	36 217,80	70 655,68
	Rahat ja pankkisaamiset	965 565,31	3 293 634,96
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>86 452 494,35</b>	<b>74 125 775,10</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	86 320 671,76	73 989 319,70
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	131 822,59	136 455,40
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>86 452 494,35</b>	<b>74 125 775,10</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		11 - 31.12.2021	11 - 31.12.2020
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	7 456 091,00	8 467 916,04
	Luovutustappiot	-12 249,16	-1 905 271,57
	Realisoitumattomat arvonnousut	14 244 673,43	7 510 118,34
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 252 059,23	-5 939 713,46
Yhteensä		17 436 456,04	8 133 049,35
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-59 157,40	-51 886,32
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	73 989 319,70	75 836 139,14	42 709 706,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 659 113,46	13 047 267,45	5 370 199,27
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 004 621,52	-23 003 575,79	-15 806 133,68
Fuusio FIM Rohto 18.11.2019	0,00	0,00	32 887 886,26
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	10,78	0,00	448,26
Tilikauden voitto/tappio	16 676 849,34	8 109 488,90	10 674 032,80
Rahaston arvo 31.12.	86 320 671,76	73 989 319,70	75 836 139,14
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset			

**LUETTELO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
Dufry AG	15 000,00	43,57	653 608,96	0,76 %
Nestle SA	40 000,00	122,99	4 919 656,04	5,70 %
<b>EUR</b>				
adidas AG	3 000,00	253,20	759 600,00	0,88 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	80 000,00	53,17	4 253 600,00	4,93 %
Daimler AG	10 000,00	67,59	675 900,00	0,78 %
Danone SA	10 000,00	54,59	545 900,00	0,63 %
EssilorLuxottica SA	8 000,00	187,24	1 497 920,00	1,74 %
Heineken NV	11 500,00	98,86	1 136 890,00	1,32 %
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 000,00	30,14	1 265 670,00	1,47 %
L'Oreal SA	1 000,00	416,95	416 950,00	0,48 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	2 300,00	727,00	1 672 100,00	1,94 %
Renault SA	20 000,00	30,55	610 900,00	0,71 %
Unilever PLC	30 000,00	47,06	1 411 650,00	1,64 %
Volkswagen AG	22 000,00	177,48	3 904 560,00	4,52 %
<b>GBP</b>				
Compass Group PLC	220 000,00	19,66	4 324 819,91	5,01 %
Diageo PLC	17 000,00	48,06	816 955,41	0,95 %
InterContinental Hotels Group	10 000,00	56,93	569 268,32	0,66 %
Reckitt Benckiser Group PLC	7 500,00	75,51	566 351,13	0,66 %
Tesco PLC	197 368,00	3,45	681 276,22	0,79 %
<b>JPY</b>				
Rakuten Inc	40 000,00	8,81	352 527,88	0,41 %
Sony Corp	10 000,00	110,55	1 105 468,15	1,28 %
Toyota Motor Corp	100 000,00	16,08	1 607 988,39	1,86 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	10 000,00	20,82	208 165,02	0,24 %
<b>SEK</b>				
Hennes & Mauritz AB	17 000,00	17,30	294 052,63	0,34 %
<b>USD</b>				
Alibaba Group Holding Ltd	20 000,00	104,45	2 088 982,68	2,42 %
Amazon.com Inc	2 500,00	2 931,80	7 329 508,49	8,49 %
Ambev SA	80 000,00	2,46	196 957,71	0,23 %
American Eagle Outfitters Inc	20 000,00	22,26	445 265,10	0,52 %
Booking Holdings Inc	300,00	2 109,58	632 875,23	0,73 %
Coca-Cola Co/The	60 000,00	52,06	3 123 714,06	3,62 %
Colgate-Palmolive Co	8 500,00	75,04	637 817,64	0,74 %
Costco Wholesale Corp	6 500,00	499,16	3 244 570,47	3,76 %
Dollar Tree Inc	8 000,00	123,56	988 446,32	1,15 %
DR Horton Inc	13 000,00	95,36	1 239 646,53	1,44 %
Estee Lauder Cos Inc/The	3 000,00	325,51	976 523,34	1,13 %
Fomento Economico Mexicano SAB	8 000,00	68,33	546 627,98	0,63 %
General Motors Co	25 000,00	51,55	1 288 798,03	1,49 %
Home Depot Inc/The	5 000,00	364,91	1 824 540,58	2,11 %
Kraft Heinz Co/The	67 000,00	31,57	2 114 921,30	2,45 %
Kroger Co/The	20 000,00	39,80	795 920,16	0,92 %
McCormick & Co Inc/MD	6 800,00	84,95	577 638,27	0,67 %
McDonald's Corp	7 000,00	235,71	1 649 951,64	1,91 %
Mondelez International Inc	20 000,00	58,30	1 166 095,14	1,35 %
NIKE Inc	17 000,00	146,55	2 491 330,34	2,89 %
PepsiCo Inc	12 000,00	152,74	1 832 867,32	2,12 %
Procter & Gamble Co/The	20 000,00	143,83	2 876 637,65	3,33 %
PVH Corp	5 000,00	93,77	468 873,65	0,54 %
Ross Stores Inc	7 000,00	100,48	703 385,21	0,81 %
Starbucks Corp	15 000,00	102,85	1 542 732,79	1,79 %
Sysco Corp	14 000,00	69,07	966 939,24	1,12 %
TJX Cos Inc/The	13 500,00	66,75	901 187,02	1,04 %

**LUETTELO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
Ulta Beauty Inc	15 000,00	362,56	5 438 406,75	6,30 %
Wal-Mart Stores Inc	17 000,00	127,22	2 162 780,27	2,51 %
Walt Disney Co/The	6 000,00	136,19	817 145,87	0,95 %
X5 Retail Group NV	5 493,00	23,27	127 846,40	0,15 %
Yhteensä			85 450 711,24	98,99 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>HKD</b>				
Brilliance China Automotive Ho	200 000,00	0,00	0,00	0,00 %
<b>USD</b>				
SURGINEX INC	160 258,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			85 450 711,24	98,99 %
Kassa			869 960,52	1,01 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>86 320 671,77</b>	<b>100,00 %</b>
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
	Kasvuosuuksien määrä		1832 296,79	
Rahasto-osuuden arvo				
	Kasvuosuuden arvo		47,11	100,00 %

# S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-8 000 487,00	2 544 190,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-149 976,80	0,00
	Korkotuotot	3 618 191,93	3 973 324,60
	Muut tuotot	-0,02	5,09
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-718 389,72	-738 253,54
	Korkokulut	-57 562,62	-32 520,29
	Muut kulut	-5 748,48	-6 078,08
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>-5 313 972,71</b>	<b>5 740 667,78</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
<b>VASTAAVAA</b>			€
	Arvopaperit markkina-arvoon	135 085 981,00	160 367 023,00
	Siirtosaamiset	1 822 628,35	2 054 791,94
	Rahat ja pankkisaamiset	15 239 911,67	4 250 852,09
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>152 148 521,02</b>	<b>166 672 667,03</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	152 078 918,28	166 598 290,97
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	69 602,74	74 376,06
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>152 148 521,02</b>	<b>166 672 667,03</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
<b>ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT</b>			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 475 758,00	1 564 650,00
	Luovutustappiot	-2 923 176,00	-1 387 533,50
	Realisoitumattomat arvonnousut	983 854,00	3 239 318,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 536 923,00	-872 244,50
Yhteensä		-8 000 487,00	2 544 190,00
<b>JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT</b>			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	266 800,00	0,00
	Luovutustappiot	-416 776,80	0,00
Yhteensä		-149 976,80	0,00
<b>SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT</b>			
		-813,80	-561,00
<b>MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET</b>			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	166 598 290,97	130 712 635,26	80 275 409,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	77 003 645,14	75 750 242,10	112 486 904,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-86,209,045,12	-45,605,254,17	-67,379,688,78
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	161,64
Tilikauden voitto/tappio	-5,313,972,71	5 740 667,78	5 329 848,11
Rahaston arvo 31.12.	152 078 918,28	166 598 290,97	130 712 635,26
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
		2021	2020
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		164 822,09	0,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	3 500 000,00	121,42	4 369 518,90	2,87 %
Belgian 22.6.2030 0,1%	1 500 000,00	100,75	1 511 964,04	0,99 %
Btps 1.3.2022 5%	1 000 000,00	100,91	1 025 832,71	0,67 %
Btps 1.3.2026 4,5%	8 500 000,00	117,46	10 111 782,21	6,65 %
Btps 1.3.2030 3,5%	11 000 000,00	120,67	13 401 837,85	8,81 %
Btps 1.9.2038 2,95%	5 500 000,00	119,99	6 653 572,73	4,38 %
Btps 1.9.2049 3,85%	2 500 000,00	140,38	3 541 546,96	2,33 %
Deutschland Rep 15.2.2023 1,5%	500 000,00	102,52	519 169,79	0,34 %
Deutschland Rep 15.5.2024 1,5%	700 000,00	105,20	742 988,44	0,49 %
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	500 000,00	159,45	801 996,03	0,53 %
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	7 500 000,00	153,42	11 914 554,45	7,83 %
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	4 300 000,00	162,68	7 096 009,03	4,67 %
Deutschland Rep 4.7.2044 2,5%	1 000 000,00	155,78	1 570 148,77	1,03 %
France O.A.T. 25.10.2023 4,25%	1 100 000,00	108,94	1 206 877,51	0,79 %
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	10 500 000,00	159,75	16 884 680,34	11,10 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	6 000 000,00	116,89	7 157 175,62	4,71 %
France O.A.T. 25.5.2028 0,75%	500 000,00	105,99	532 225,27	0,35 %
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	6 500 000,00	110,88	7 256 237,60	4,77 %
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	2 000 000,00	97,74	1 960 847,40	1,29 %
Irish Govt 13.3.2025 5,4%	1 000 000,00	118,85	1 231 887,95	0,81 %
Irish Govt 15.5.2030 2,4%	1 500 000,00	119,70	1 818 229,93	1,20 %
Irish Govt 20.3.2023 3,9%	500 000,00	105,52	542 899,45	0,36 %
Netherlands Govt 15.1.2047 2,75%	3 000 000,00	162,34	4 949 189,59	3,25 %
Netherlands Govt 15.7.2026 0,5%	3 000 000,00	104,37	3 137 985,21	2,06 %
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125%	3 500 000,00	113,98	4 004 547,53	2,63 %
Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000,00	126,88	2 566 814,52	1,69 %
Spanish Gov't 30.4.2029 1,45%	4 500 000,00	108,91	4 944 702,95	3,25 %
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	6 000 000,00	153,67	9 365 821,64	6,16 %
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	1 000 000,00	112,88	1 136 615,48	0,75 %
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	2 000 000,00	164,18	3 323 240,27	2,19 %
Spanish Gov't 31.1.2022 5,85%	500 000,00	100,51	529 295,75	0,35 %
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	1 000 000,00	109,11	1 098 413,42	0,72 %
Arvopaperit yhteensä			136 908 609,35	90,03 %
Kassa ja muut varat, netto			15 170 308,93	9,98 %
Yhteensä			152 078 918,28	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		3 878 068,80	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		39,22	100,00 %

# S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	20 920 606,17	-8 945 643,73
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 492 351,46	2 180 181,52
	Muut tuotot	450 951,42	24 509,71
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2 248 774,50	-1 661 408,79
	Korkokulut	-10 833,09	-8 066,76
	Muut kulut	-12 533,01	-12 970,27
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>22 591 768,45</b>	<b>-8 423 398,32</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	119 840 425,87	100 544 320,74
	Myyntisaamiset	0,00	1 489 298,30
	Siirtosaamiset	79 797,68	81 746,16
	Rahat ja pankkisaamiset	1 318 876,53	955 922,59
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>121 239 100,08</b>	<b>103 071 287,79</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	120 796 071,04	101 126 002,79
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	254 219,70	1 603 959,40
	Siirtovelat	188 809,34	341 325,60
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>121 239 100,08</b>	<b>103 071 287,79</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 374 325,38	4 335 101,82
Luovutustappiot	-3 003 362,26	-13 144 035,69
Realisoitumattomat arvonnousut	19 912 095,01	9 144 244,17
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 362 451,96	-9 280 954,02
Yhteensä	20 920 606,17	-8 945 643,73
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-196 984,87	-161 930,39
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	101 126 002,80	120 257 702,06	78 313 666,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	54 753 658,98	45 624 737,89	40 265 181,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-57 675 359,18	-56 333 038,83	-32 843 679,79
Tilikauden voitto/tappio	22 591 768,45	-8 423 398,32	16 969 633,92
Rahaston arvo 31.12.	120 796 071,04	101 126 002,80	120 257 702,06
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset			



**LUETTELO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	82 557,00	33,68	2 780 662,73	2,30 %
Nestle SA	42 633,00	122,99	5 243 492,40	4,34 %
Novartis AG	27 933,00	77,48	2 164 182,75	1,79 %
Roche Holding AG	8 169,00	365,87	2 988 764,30	2,47 %
Swiss Prime Site AG	200,00	86,52	17 304,11	0,01 %
Swiss Prime Site AG	8 764,00	86,52	758 266,11	0,63 %
Zurich Insurance Group AG	6 480,00	386,42	2 504 021,54	2,07 %
<b>DKK</b>				
Carlsberg A/S	10 628,00	151,85	1 613 875,13	1,34 %
Novo Nordisk A/S	32 037,00	98,81	3 165 711,46	2,62 %
Orsted A/S	12 873,00	112,29	1 445 447,77	1,20 %
Vestas Wind Systems A/S	62 350,00	26,89	1 676 480,87	1,39 %
<b>EUR</b>				
Accor SA	47 989,00	28,45	1 365 287,05	1,13 %
Air Liquide SA	12 014,00	153,32	1 841 986,48	1,52 %
Allianz SE	10 093,00	207,65	2 095 811,45	1,74 %
Alstom SA	30 161,00	31,22	941 626,42	0,78 %
ASML Holding NV	6 683,00	706,70	4 722 876,10	3,91 %
AXA SA	70 673,00	26,19	1 850 572,51	1,53 %
Banco Santander SA	583 132,00	2,94	1 714 699,65	1,42 %
BASF SE	9 278,00	61,78	573 194,84	0,47 %
BNP Paribas SA	57 784,00	60,77	3 511 533,68	2,91 %
CNH Industrial NV	98 554,00	17,07	1 682 316,78	1,39 %
Daimler AG	42 314,00	67,59	2 860 003,26	2,37 %
Daimler Truck Holding AG	21 157,00	32,29	683 159,53	0,57 %
Deutsche Post AG	37 019,00	56,54	2 093 054,26	1,73 %
Deutsche Telekom AG	138 269,00	16,30	2 253 784,70	1,87 %
Enel SpA	270 089,00	7,05	1 903 047,09	1,58 %
Ferrovial SA	27 445,00	27,56	756 384,20	0,63 %
Fresenius Medical Care AG & Co	14 161,00	57,14	809 159,54	0,67 %
Huhtamaki OYJ	28 891,00	38,89	1 123 570,99	0,93 %
Iberdrola SA	135 234,00	10,41	1 407 785,94	1,17 %
KBC Group NV	18 635,00	75,46	1 406 197,10	1,16 %
Kerry Group PLC	10 354,00	113,25	1 172 590,50	0,97 %
Knorr-Bremse AG	13 086,00	86,90	1 137 173,40	0,94 %
L'Oreal SA	4 312,00	416,95	1 797 888,40	1,49 %
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	5 343,00	727,00	3 884 361,00	3,22 %
Merck KGaA	13 433,00	227,00	3 049 291,00	2,52 %
Nordea Bank Abp	193 385,00	10,79	2 085 850,61	1,73 %
Prosus NV	14 055,00	73,53	1 033 464,15	0,86 %
Royal Dutch Shell PLC	59 600,00	19,31	1 150 876,00	0,95 %
Sanofi	18 862,00	88,58	1 670 795,96	1,38 %
SAP SE	26 367,00	124,90	3 293 238,30	2,73 %
Schneider Electric SE	15 701,00	172,46	2 707 794,46	2,24 %
Siemens AG	17 547,00	152,68	2 679 075,96	2,22 %
Smurfit Kappa Group PLC	34 355,00	48,44	1 664 156,20	1,38 %
Stellantis NV	110 103,00	16,68	1 836 297,83	1,52 %
Stora Enso OYJ	90 311,00	16,14	1 457 619,54	1,21 %
TotalEnergies SE	54 032,00	44,63	2 411 448,16	2,00 %
Vinci SA	24 128,00	92,91	2 241 732,48	1,86 %
<b>GBP</b>				
BHP Group PLC	78 605,00	26,19	2 058 602,10	1,70 %

**LUETTELO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
BP PLC	555 047,00	3,94	2 184 235,68	1,81 %
GlaxoSmithKline PLC	119 318,00	19,13	2 282 506,39	1,89 %
InterContinental Hotels Group	35 154,00	56,93	2 001 205,86	1,66 %
Lloyds Banking Group PLC	3 100 367,00	0,57	1 764 571,56	1,46 %
OCADO GROUP PLC	21 959,00	19,98	438 735,51	0,36 %
Prudential PLC	98 593,00	15,18	1 496 181,20	1,24 %
St James's Place PLC	80 183,00	20,05	1 607 287,97	1,33 %
Tesco PLC	484 354,00	3,45	1 671 896,46	1,38 %
Vodafone Group PLC	1 173 428,00	1,34	1 568 482,79	1,30 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	72 447,00	20,82	1 508 093,09	1,25 %
Norsk Hydro ASA	188 266,00	6,93	1 305 470,17	1,08 %
<b>SEK</b>				
Atlas Copco AB	25 800,00	60,79	1 568 253,47	1,30 %
Boliden AB	35 959,00	34,00	1 222 465,59	1,01 %
Hexagon AB	138 646,00	13,95	1 934 523,32	1,60 %
Yhteensä			119 840 425,87	99,21 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>NOK</b>				
Zenterio AB	250 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			119 840 425,87	99,21 %
Kassa			955 645,17	0,79 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>120 796 071,04</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		7 055 749,19	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		17,12	100,00 %

# S-PANKKI FENNO OSAKE Sijoitusrahasto

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	50 514 639,86	20 030 816,58
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	4 212 977,16	2 332 896,38
	Muut tuotot	21 808,53	203,95
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2 454 363,61	-1 379 320,23
	Korkokulut	-20 906,03	-10 432,27
	Muut kulut	-9 422,40	-9 054,07
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>52 264 733,51</b>	<b>20 965 110,34</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	221 022 129,19	115 141 634,29
	Siirtosaamiset	49,83	10 519,85
	Rahat ja pankkisaamiset	3 638 717,26	1 859 520,18
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>224 660 896,28</b>	<b>117 011 674,32</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	224 345 153,35	116 841 027,70
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	315 742,93	170 646,62
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>224 660 896,28</b>	<b>117 011 674,32</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	42 009 168,75	15 661 556,07
Luovutustappiot	-2 026 791,00	-12 987 178,03
Realisoitumattomat arvonnousut	26 586 022,89	23 346 848,66
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-16 053 760,78	-5 990 410,11
Yhteensä	50 514 639,86	20 030 816,58
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-232 521,73	-232 310,63
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	116 841 027,70	104 042 305,68	59 114 078,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 365 773,64	44 361 711,61	45 516 342,24
Rahasto-osuuksien lunastukset	-64 536 484,64	-52 528 235,45	-14 613 637,56
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	135,52	185,37
Fuusio	68 410 103,14	0,00	
Tilikauden voitto/tappio	52 264 733,51	20 965 110,34	14 025 337,58
Rahaston arvo 31.12.	224 345 153,35	116 841 027,70	104 042 305,68
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI FENNO OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Anora Group Oyj	208 866,00	10,86	2 268 284,76	1,01%
Betolar Oyj	261 324,00	6,30	1 646 341,20	0,73%
Cargotec Oyj	26 213,00	43,84	1 149 177,92	0,51%
Caverion OYJ	607 315,00	6,39	3 880 742,85	1,73%
Digital Workforce Services Oyj	150 000,00	6,58	987 000,00	0,44%
Duell Oyj	112 810,00	7,26	819 000,60	0,37%
Eezy Oyj	421 062,00	5,98	2 517 950,76	1,12%
Elisa OYJ	87 097,00	54,12	4 713 689,64	2,10%
F-Secure Oyj	418 345,00	4,97	2 077 082,93	0,93%
Fortum OYJ	466 336,00	26,99	12 586 408,64	5,61%
Harvia Oyj	38 326,00	58,70	2 249 736,20	1,00%
Huhtamaki OYJ	153 726,00	38,89	5 978 404,14	2,66%
Kamux Corp	234 314,00	11,47	2 687 581,58	1,20%
Kempower Oyj	100 000,00	11,55	1 155 000,00	0,51%
Kesko OYJ	221 830,00	29,34	6 508 492,20	2,90%
Kojamo Oyj	55 926,00	21,24	1 187 868,24	0,53%
Kone OYJ	98 970,00	63,04	6 239 068,80	2,78%
Lemonsoft Oyj	25 243,00	18,00	454 374,00	0,20%
Metsa Board OYJ	486 262,00	8,61	4 186 715,82	1,87%
Metso Outotec OYJ	1 049 124,00	9,35	9 807 211,15	4,37%
Musti Group Oyj	109 063,00	30,96	3 376 590,48	1,51%
Nanoform Finland Plc	178 141,00	6,58	1 172 167,78	0,52%
Neste Oyj	420 542,00	43,36	18 234 701,12	8,13%
Nightingale Health Oyj	502 955,00	3,68	1 848 862,58	0,82%
Nokia OYJ	3 911 736,00	5,57	21 804 016,46	9,72%
Nokian Renkaat OYJ	170 158,00	33,30	5 666 261,40	2,53%
Nordea Bank Abp	1 381 726,00	10,79	14 903 296,64	6,64%
Oriola Oyj	566 904,00	2,01	1 136 642,52	0,51%
Orion Oyj	73 496,00	36,52	2 684 073,92	1,20%
Orthex Oyj	74 649,00	11,04	824 124,96	0,37%
Outokumpu OYJ	398 003,00	5,50	2 189 016,50	0,98%
Puuilo Oyj	224 992,00	9,35	2 103 675,20	0,94%
QT Group Oyj	39 739,00	133,60	5 309 130,40	2,37%
Rapala VMC Oyj	181 995,00	8,72	1 586 996,40	0,71%
Remedy Entertainment Oyj	96 677,00	39,70	3 838 076,90	1,71%
Sampo Oyj	232 449,00	44,06	10 241 702,94	4,57%
Sitowise Group Plc	162 395,00	8,05	1 307 279,75	0,58%
Spinnova Oyj	72 186,00	13,43	969 457,98	0,43%
SSAB AB	435 642,00	4,45	1 939 478,18	0,86%
Stora Enso OYJ	756 810,00	16,14	12 214 913,40	5,44%
TietoEVERY Oyj	66 235,00	27,48	1 820 137,80	0,81%
Tokmanni Group Corp	109 623,00	19,65	2 154 091,95	0,96%
UPM-Kymmene OYJ	272 995,00	33,46	9 134 412,70	4,07%
Uponor OYJ	55 388,00	20,94	1 159 824,72	0,52%
Valmet OYJ	249 836,00	37,72	9 423 813,92	4,20%
Wartsila OYJ Abp	623 664,00	12,36	7 708 487,04	3,44%
YIT OYJ	734 994,00	4,31	3 170 764,12	1,41%
Yhteensä			221 022 129,19	98,52%

**LUETTELO S-PANKKI FENNO OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
VIVAGO OY	697 312,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			221 022 129,19	98,52 %
Kassa			3 323 024,16	1,48 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>224 345 153,35</b>	<b>100,00 %</b>
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä	Kasvuosuuksien määrä		513 327,54	
Rahasto-osuuden arvo	Kasvuosuuden arvo		437,04	100,00 %

# S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	19.5. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	7 855 798,87	3 666 399,60
	Johdannaissopimusten nettotuotot	844,78	2 462,27
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 025 063,22	165 953,84
	Muut tuotot	123 440,24	-4 966,48
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-814 218,97	-267 505,12
	Korkokulut	-3 260,87	-862,49
	Muut kulut	-19 396,23	-9 567,40
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>8 168 271,04</b>	<b>3 551 914,22</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	49 660 966,66	33 566 117,29
	Siirtosaamiset	27 167,37	24 850,50
	Rahat ja pankkisaamiset	1 166 107,59	741 350,32
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>50 854 241,62</b>	<b>34 332 318,11</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	50 195 862,92	33 910 520,60
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	556 525,12	341 286,31
	Siirtovelat	101 853,58	80 511,20
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>50 854 241,62</b>	<b>34 332 318,11</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		2021	19.5. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	4 634 446,38	118 275,05
	Luovutustappiot	-407 169,01	-55 828,81
	Realisoitumattomat arvonnousut	6 801 136,52	4 253 753,05
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-3 172 615,02	-649 799,68
Yhteensä		7 855 798,87	3 666 399,60
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	3 307,05	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	2 462,27
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 462,27	0,00
Yhteensä		844,78	2 462,27
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-106 678,15	-60 826,51
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

		2021	2020
		€	€
a)	Rahaston arvo 19.5.	33 910 520,60	
	Rahasto-osuuksien merkinnät	27 716 431,45	32 305 800,21
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-19 599 428,78	-2 019 783,19
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	68,61	72 589,36
	Tilikauden voitto/tappio	8 168 271,04	3 551 914,22
	Rahaston arvo 31.12.	50 195 862,92	33 910 520,60
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista		
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.		
c)	Lainaksi annetut osakkeet		
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.		
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset		



**LUETTELO S-PANKKI FOSSILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	20140,00	33,68	678 350,08	1,35 %
Cie Financiere Richemont SA	6826,00	132,17	902 188,54	1,80 %
Geberit AG	1196,00	719,19	860 147,66	1,71 %
Nestle SA	17 294,00	122,99	2 127 013,29	4,24 %
Novartis AG	14 569,00	77,48	1 128 771,65	2,25 %
Roche Holding AG	2 918,00	365,87	1 067 598,75	2,13 %
Swiss Re AG	5 490,00	87,11	478 229,83	0,95 %
Zurich Insurance Group AG	2 582,00	386,42	997 744,39	1,99 %
<b>DKK</b>				
Carlsberg A/S	4 771,00	151,85	724 482,33	1,44 %
Coloplast A/S	3 006,00	154,74	465 153,67	0,93 %
DSV A/S	3 962,00	205,36	813 631,66	1,62 %
Novo Nordisk A/S	18 967,00	98,81	1 874 209,49	3,73 %
Novozymes A/S	17 684,00	72,22	1 277 169,85	2,54 %
Vestas Wind Systems A/S	32 090,00	26,89	862 843,16	1,72 %
<b>EUR</b>				
Allianz SE	3 823,00	207,65	793 845,95	1,58 %
Alstom SA	19 302,00	31,22	602 608,44	1,20 %
Amadeus IT Group SA	10 112,00	59,64	603 079,68	1,20 %
ASML Holding NV	3 000,00	706,70	2 120 100,00	4,22 %
AXA SA	31 240,00	26,19	818 019,40	1,63 %
Banco Bilbao Vizcaya Argentari	125 921,00	5,25	661 085,25	1,32 %
Banco Santander SA	320 995,00	2,94	943 885,80	1,88 %
Dassault Systemes SE	19 024,00	52,31	995 145,44	1,98 %
Delivery Hero AG	5 297,00	98,00	519 106,00	1,03 %
Deutsche Boerse AG	4 349,00	147,10	639 737,90	1,27 %
Deutsche Telekom AG	48 742,00	16,30	794 494,60	1,58 %
EssilorLuxottica SA	6 139,00	187,24	1 149 466,36	2,29 %
Industria de Diseno Textil SA	15 337,00	28,53	437 564,61	0,87 %
Infineon Technologies AG	18 884,00	40,76	769 711,84	1,53 %
KBC Group NV	8 391,00	75,46	633 184,86	1,26 %
Kerry Group PLC	4 790,00	113,25	542 467,50	1,08 %
KION Group AG	7 034,00	96,48	678 640,32	1,35 %
Klepierre SA	22 981,00	20,85	479 153,85	0,95 %
Knorr-Bremse AG	6 525,00	86,90	567 022,50	1,13 %
L'Oreal SA	2 169,00	416,95	904 364,55	1,80 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 209,00	727,00	1 605 943,00	3,20 %
Merck KGaA	4 985,00	227,00	1 131 595,00	2,25 %
Prosus NV	6 246,00	73,53	459 268,38	0,92 %
Sanofi	11 041,00	88,58	978 011,78	1,95 %
SAP SE	7 095,00	124,90	886 165,50	1,77 %
Schneider Electric SE	8 980,00	172,46	1 548 690,80	3,09 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	25 641,00	21,07	540 255,87	1,08 %
Vinci SA	8 235,00	92,91	765 113,85	1,52 %
Vonovia SE	12 111,00	48,50	587 383,50	1,17 %
<b>GBP</b>				
Compass Group PLC	28 348,00	19,66	557 272,70	1,11 %
Experian PLC	14 797,00	43,25	639 908,36	1,27 %
Lloyds Banking Group PLC	1 599 293,00	0,57	910 236,42	1,81 %
OCADO GROUP PLC	28 764,00	19,98	574 697,77	1,14 %
Prudential PLC	29 339,00	15,18	445 228,98	0,89 %
Severn Trent PLC	13 616,00	35,09	477 779,98	0,95 %

**LUETTELO S-PANKKI FOSSILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Vodafone Group PLC	448 424,00	1,34	599 393,68	1,19 %
<b>NOK</b>				
Mowi ASA	28 953,00	20,82	602 700,17	1,20 %
Scatec ASA	21 058,00	15,24	320 836,40	0,64 %
<b>SEK</b>				
Atlas Copco AB	17 069,00	60,79	1 037 539,48	2,07 %
Boliden AB	18 598,00	34,00	632 259,38	1,26 %
Nibe Industrier AB	113 062,00	13,28	1 501 775,42	2,99 %
Skandinaviska Enskilda Banken	59 241,00	12,22	724 163,44	1,44 %
Swedbank AB	36 214,00	17,69	640 541,74	1,28 %
Tele2 AB	49 644,00	12,54	622 521,00	1,24 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	99 194,00	9,69	961 464,87	1,92 %
Arvopaperit yhteensä			49 660 966,66	98,93 %
Kassa			534 896,26	1,07 %
Yhteensä			50 195 862,92	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä A		3 596 874,15	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo A		13,96	100,00 %

# S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		15.6. - 31.12.2021
		€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>		
	Arvopapereiden nettotuotot	3 086 175,79
	Muut tuotot	-0,01
<b>KULUT</b>		
	Palkkiokulut	
	Rahastoyhtiölle	-77 228,65
	Korkokulut	-15 357,74
	Muut kulut	-5 848,90
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>2 987 740,49</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021
		€
<b>VASTAAVAA</b>		
	Arvopaperit markkina-arvoon	42 534 175,79
	Rahat ja pankkisaamiset	3 617 345,74
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>46 151 521,53</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		
	<b>RAHASTON ARVO</b>	
	Rahaston arvo	42 669 414,66
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>	
	Siirtovelat	3 482 106,87
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>46 151 521,53</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

---

<b>ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT</b>		<b>15.6. - 31.12.2021</b>
		€
Osakesidonnaiset erät		
	Realisoitumattomat arvonnousut	3 086 175,79
Yhteensä		3 086 175,79
<b>SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT</b>		0,00
<b>MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET</b>		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

---

		2021
		€
a)	Rahaston arvo 1.1.	0,00
	Rahasto-osuuksien merkinnät	39 681 674,17
	Rahasto-osuuksien lunastukset	0,00
	Tilikauden voitto/tappio	2 987 740,49
	Rahaston arvo 31.12.	42 669 414,66
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	
	Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.	
c)	Lainaksi annetut osakkeet	
	Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.	
e)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispöytäkirjat	

**LUETTELO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/Luxembourg I EUR INC	314 455,83	135,26	42 534 175,79	99,68 %
Arvopaperit yhteensä			42 534 175,79	99,68 %
Kassa			135 238,87	0,32 %
Yhteensä			42 669 414,66	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	B osuuksien määrä		1899 844,99	
	C osuuksien määrä		1196 687,03	
	D osuuksien määrä		765 338,95	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	B osuuden arvo		11,04	49,19 %
	C osuuden arvo		11,06	30,99 %
	D osuuden arvo		11,06	19,82 %

# S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 912 605,33	-1 766 535,25
	Johdannaissopimusten nettotuotot	366 183,18	-99 245,61
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	78 770,00	121 755,72
	Korkotuotot	4 127 183,79	2 841 886,34
	Muut tuotot	-614 300,67	490 601,12
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-651 233,30	-460 650,02
	Korkokulut	-21 926,87	-8 759,90
	Muut kulut	-4 146,24	-5 004,05
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		<b>6 193 135,22</b>	<b>1 114 048,35</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	87 788 153,43	57 999 776,67
	Myyntisaamiset	0,00	1 093 541,89
	Siirtosaamiset	1 074 603,12	648 363,70
	Rahat ja pankkisaamiset	11 995 488,13	2 034 306,89
Vastaavaa yhteensä		100 858 244,68	61 775 989,15
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	100 561 741,84	60 054 762,56
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	0,00	1 373 334,93
	Siirtovelat	296 502,84	347 891,66
Vastattavaa yhteensä		<b>100 858 244,68</b>	<b>61 775 989,15</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 372 064,13	939 799,46
	Luovutustappiot	-425 271,35	-615 857,91
	Realisoitumattomat arvonnousut	3 429 155,69	1 386 536,94
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 307 429,41	-3 298 166,18
Yhteensä		3 068 519,06	-1 587 687,69
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	12 230,56	0,00
	Luovutustappiot	-346 991,84	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	178 847,55	0,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-178 847,55
Yhteensä		-155 913,73	-178 847,55
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	325 940,00	206 000,00
	Luovutustappiot	-272 314,00	-88 157,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	449 181,81	128 386,06
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-136 624,62	-345 474,67
Yhteensä		366 183,18	-99 245,61
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-10 309,21	-2 332,60
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	60 054 762,56	47 402 392,33	15 227 117,05
Rahasto-osuuksien merkinnät	65 244 033,28	21 230 805,94	37 402 706,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-30,930,189,22	-9,692,484,05	-6,412,012,58
Tilikauden voitto/tappio	6 193 135,22	1 114 048,35	1 184 581,74
Rahaston arvo 31.12.	100 561 741,84	60 054 762,56	47 402 392,33
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
		2021	2020
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		1 511 836,71	330 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR High Yield Corp Bo	97 000,00	102,65	9 957 050,00	9,90 %
Yhteensä			9 957 050,00	9,90 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Aktia Bank Perp/Call VAR	400 000,00	101,33	414 624,00	0,41 %
Assemblin Fin 15.5.2025 Callable FRN	300 000,00	100,52	302 232,67	0,30 %
Ax Del One Oy 21.4.2024 Callable FRN	545 409,16	76,00	420 040,80	0,42 %
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	1 000 000,00	104,85	1 064 095,56	1,06 %
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	500 000,00	97,94	490 878,89	0,49 %
Azerion Hldgs 28.4.2024 7.25% Callable	1 100 000,00	103,14	1 148 241,72	1,14 %
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	300 000,00	104,17	314 194,33	0,31 %
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	200 000,00	100,76	201 927,02	0,20 %
Bidco Rely 11.9.2023 Callable FRN	868 155,00	93,50	814 763,47	0,81 %
Calligo Uk Ltd 29.12.2024 Callable FRN	500 000,00	99,85	499 486,11	0,50 %
Capman Oyj 9.12.2025 4% Callable	250 000,00	101,72	254 890,24	0,25 %
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	700 000,00	101,00	708 888,25	0,70 %
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	900 000,00	100,50	907 800,00	0,90 %
Caverion Perp/Call VAR	400 000,00	102,50	427 013,70	0,42 %
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable	500 000,00	102,04	516 747,50	0,51 %
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	1 500 000,00	99,84	1 555 292,34	1,55 %
Compact Bidco 1.5.2026 5.75% Callable	100 000,00	94,52	95 465,36	0,09 %
Cphi-Holding A/S 21.2.2022 12% Callable	330 000,00	93,00	311 190,00	0,31 %
Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable	600 000,00	100,10	611 220,00	0,61 %
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable	700 000,00	101,61	713 025,44	0,71 %
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000,00	100,00	401 000,00	0,40 %
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	350 000,00	102,37	364 164,79	0,36 %
Explorer Ii As 24.2.2025 3,375% Callable	900 000,00	94,37	860 083,27	0,86 %
Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000,00	100,08	511 650,00	0,51 %
Ficolo 5,5% 30.9.2023 Callable	700 000,00	100,36	712 145,00	0,71 %
Finnair Oyj Perp/Call VAR	600 000,00	108,63	671 848,68	0,67 %
Finnair Oyj 19.5.2025 4.25% Callable	450 000,00	101,56	459 189,13	0,46 %
Fintoil Hamina 1.7.2025 7.5% Callable	800 000,00	100,50	833 833,33	0,83 %
Fiven As 21.6.2024 Callable FRN	500 000,00	103,56	518 761,39	0,52 %
Frontmatec Group 10.10.2024 Callable FRN	300 000,00	95,91	291 602,25	0,29 %
Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable	300 000,00	100,00	304 900,00	0,30 %
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	900 000,00	103,01	928 413,00	0,92 %
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000,00	98,95	618 015,95	0,61 %
Grifols Sa 1.5.2025 3,2% Callable	500 000,00	100,14	503 337,22	0,50 %
Havator Group 24.1.2024 Callable FRN	700 000,00	103,35	734 027,78	0,73 %
Hkscan Oyj 24.3.2025 5% Callable	400 000,00	101,47	411 205,33	0,41 %
Hoist Finance Ab Perp/Call VAR	500 000,00	99,00	508 222,22	0,51 %
Hp Pelzer 1.4.2024 4.125% Callable	500 000,00	93,71	473 628,96	0,47 %
Ijsbeer Energie 7.9.2023 FRN	600 000,00	101,50	612 800,00	0,61 %
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	200 000,00	99,78	201 067,11	0,20 %
Intrum Ab 15.8.2025 4,875% Callable	500 000,00	104,01	523 076,88	0,52 %
Link Mobility 15.12.2025 3.375% Callable	400 000,00	97,43	390 315,78	0,39 %
Lr Global 3.2.2025 Callable FRN	600 000,00	103,22	623 077,83	0,62 %
Media And Games 27.11.2024 Callable FRN	900 000,00	102,88	930 475,00	0,93 %
Mutares 14.2.2024 Callable FRN	850 000,00	103,66	887 652,17	0,88 %
Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7.75% Callable Flat Trading	200 000,00	92,00	186 454,17	0,19 %
Normet Grou Perp/Call VAR	600 000,00	100,50	614 465,75	0,61 %
Norske Skog 2.3.2026 Callable FRN	400 000,00	104,10	418 172,22	0,42 %
Oriflame Invest 4.5.2026 Callable FRN	800 000,00	96,38	775 284,93	0,77 %
Promontoria 15.8.2023 6,75% Callable	1 700 000,00	100,18	1 746 074,25	1,74 %



**LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000,00	66,50	470 866,67	0,47 %
Real Danmark 3.3.2022 10% Callable	600 000,00	100,00	604 500,00	0,60 %
Rederiakt Eckero 28.10.2026 FRN	100 000,00	99,50	100 744,44	0,10 %
Secop Group Hldg 28.1.2024 Callable FRN	500 000,00	101,75	514 750,00	0,51 %
Secto Topco Oy 27.11.2022 Callable FRN	1 400 000,00	101,75	1 433 211,11	1,43 %
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	826 371,00	101,99	875 645,67	0,87 %
Selecta Group Bv 1.7.2026 10% Callable Pay-In-Kind	296 107,00	99,33	308 855,06	0,31 %
Sgl Transgroup 8.4.2025 7.75% Callable	1 050 000,00	103,35	1 103 657,92	1,10 %
Solteq Oy 1.10.2024 6% Callable	500 000,00	103,54	525 184,45	0,52 %
Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable	100 000,00	100,36	101 251,18	0,10 %
Srv Yhtiot 27.3.2025 4.875% Callable	809 100,00	80,50	661 676,73	0,66 %
Ssg Bidco 21.10.2024 Callable FRN	500 000,00	98,00	495 916,67	0,49 %
Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn	500 000,00	99,50	540 979,45	0,54 %
Stockmann Oyj 11.1.2022 4.75% Callable Defaulted	991 810,00	97,33	965 298,92	0,96 %
Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN	600 000,00	96,38	579 075,00	0,58 %
Tempton 9.11.2026 4.75% Callable	350 000,00	101,50	357 618,49	0,36 %
Tendam Brands 15.9.2024 5% Callable	1 000 000,00	99,36	1 014 383,33	1,01 %
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	100 000,00	101,62	101 850,14	0,10 %
Tulip Oil 12.11.2024 8.75% Callable	200 000,00	104,20	210 751,32	0,21 %
Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN	300 000,00	99,50	301 468,75	0,30 %
Webuild Spa 15.12.2025 5.875% Callable	100 000,00	109,24	109 501,53	0,11 %
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	400 000,00	103,07	429 604,77	0,43 %
<b>NOK</b>				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000,00	10,33	517 045,08	0,51 %
Aker Horizons As 15.8.2025 Callable FRN	4 500 000,00	9,78	442 563,61	0,44 %
Color Group As Perp/Call FRN	4 000 000,00	8,51	342 357,81	0,34 %
Color Group As 23.9.2022 FRN	3 000 000,00	9,15	274 691,71	0,27 %
Csam Health As 25.9.2024 Callable FRN	4 250 000,00	10,27	436 711,71	0,43 %
Ekornes Qm 2.10.2023 Callable FRN	6 000 000,00	10,56	644 704,44	0,64 %
Exmar Netherland 27.5.2022 FRN	7 000 000,00	10,17	718 102,92	0,71 %
Grieg Seafood 25.6.2025 FRN	1 500 000,00	9,92	148 939,23	0,15 %
Grontvedt 23.9.2024 Callable FRN	3 500 000,00	9,97	349 576,81	0,35 %
Hoegh Lng 1.2.2022 Callable FRN	9 000 000,00	9,44	859 232,77	0,85 %
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	8 500 000,00	9,08	782 206,11	0,78 %
Jotta Group As 28.5.2025 Callable FRN	1 100 000,00	10,05	111 253,83	0,11 %
Jotul As 6.10.2024 Callable FRN	10 000 000,00	9,97	1 014 614,11	1,01 %
Kistefos As 16.9.2025 FRN	6 200 000,00	10,46	650 550,00	0,65 %
Klaveness Comb 11.2.2025 FRN	6 000 000,00	10,13	612 554,73	0,61 %
Lakers Group 9.6.2025 FRN	2 300 000,00	10,31	237 911,86	0,24 %
Modex As 2.3.2026 Callable FRN	1 100 000,00	10,54	116 741,26	0,12 %
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	6 500 000,00	9,99	650 966,02	0,65 %
Ocean Yield Asa 12.12.2024 FRN	5 000 000,00	9,99	500 660,80	0,50 %
Odfjell Se 21.1.2025 FRN	1 500 000,00	10,23	155 371,15	0,15 %
Patientsky Grp 27.11.2024 Callable FRN	1 500 000,00	9,65	145 725,15	0,14 %
Sfl Corp 21.1.2025 Callable FRN	4 000 000,00	9,74	393 539,49	0,39 %
Teekay Partners 2.9.2025 Putable FRN	3 000 000,00	10,13	305 211,77	0,30 %
Wallenius Wil 9.9.2024 FRN	2 500 000,00	10,54	264 567,70	0,26 %
<b>SEK</b>				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	3 750 000,00	10,23	390 198,08	0,39 %
Addvise Group 21.5.2024 Callable FRN	5 250 000,00	9,88	522 870,57	0,52 %
Alm Equity Ab 15.6.2025 Callable FRN	3 750 000,00	10,17	382 701,17	0,38 %
Arenakonsernen 14.6.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,69	242 996,20	0,24 %
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	2 500 000,00	9,76	246 483,54	0,25 %
Bayn Group Ab 5.1.2024 9.5% Callable	3 750 000,00	10,30	402 919,50	0,40 %
Bellman Group 10.2.2026 FRN	2 500 000,00	10,22	257 297,83	0,26 %
Cabonline Gr 9.12.2022 Callable FRN	8 750 000,00	9,06	796 948,74	0,79 %

**LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Catella Ab 17.3.2025 Callable FRN	3 750 000,00	9,80	368 313,53	0,37 %
Dentalum Op 2.10.2023 7,75% Callable	3 750 000,00	10,10	385 670,32	0,38 %
Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN	5 000 000,00	9,90	495 869,47	0,49 %
Fastator Ab 23.12.2025 Callable FRN	3 750 000,00	9,71	364 770,01	0,36 %
Fingerprint Card 23.12.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,76	366 786,06	0,36 %
Fng Nordic 25.7.2024 Callable FRN	4 000 000,00	10,04	406 357,27	0,40 %
Frederiksborg 2.3.2022 11% Call/Ext	3 000 000,00	9,71	293 888,15	0,29 %
Gaming Innov 11.6.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,97	250 359,39	0,25 %
Genova Property Perp/Call FRN	5 000 000,00	9,81	492 756,88	0,49 %
Genova Property 9.9.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,79	245 491,93	0,24 %
Golden Heights 14.12.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,69	485 877,73	0,48 %
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	3 750 000,00	9,71	368 269,99	0,37 %
Heimstaden Perp/Call FRN	5 000 000,00	9,77	495 047,86	0,49 %
Hlre Holding Oy 12.2.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,84	248 288,86	0,25 %
Holmstrom Fast 14.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,77	493 712,34	0,49 %
Host Property Ab 28.11.2022 Callable FRN	3 945 949,00	9,71	385 491,23	0,38 %
Humble Group 21.7.2025 Callable FRN	5 000 000,00	9,97	506 522,80	0,50 %
Iijja Batljan Perp/Call FRN	3 750 000,00	9,80	368 578,62	0,37 %
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	4 000 000,00	9,84	395 019,09	0,39 %
Leovegas Ab 10.12.2023 FRN	5 000 000,00	9,92	497 307,47	0,49 %
Logent 31.10.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,91	500 539,69	0,50 %
M2 Asset Manage 19.12.2022 FRN	5 000 000,00	9,72	486 338,30	0,48 %
Magnolia Bostad 2.4.2024 Callable FRN	2 500 000,00	10,08	256 477,07	0,26 %
Mercell Holding 8.12.2025 Callable FRN	2 000 000,00	9,86	197 857,92	0,20 %
Midaq Ab 13.12.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,73	366 212,62	0,36 %
Midco Infrastruc 12.4.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,66	368 095,96	0,37 %
Mirovia Ab 7.7.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,74	248 166,44	0,25 %
Neptunia Invest 8.7.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,96	506 698,85	0,50 %
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	1 250 000,00	9,86	123 593,23	0,12 %
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	3 500 000,00	9,89	350 553,29	0,35 %
North Invst Gr 5.5.2024 Callable FRN	5 000 000,00	9,73	493 438,75	0,49 %
Novedo Hldgs 26.11.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,71	366 545,70	0,36 %
Orexo Ab 11.2.2025 Callable FRN	1 250 000,00	9,74	122 350,53	0,12 %
Point Prop 22.3.2024 5% Callable	6 000 000,00	9,71	583 437,75	0,58 %
Resurs Holding Perp/Call FRN	2 000 000,00	9,87	198 018,12	0,20 %
Sbs Student 14.5.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,82	247 168,07	0,25 %
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	5 000 000,00	9,85	494 272,89	0,49 %
Seafire Ab 2.3.2024 Callable FRN	3 750 000,00	10,08	380 397,08	0,38 %
Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN	2 500 000,00	9,76	247 348,57	0,25 %
Sentiec Oy 2.2.2025 Callable FRN	4 812 500,00	9,88	481 755,36	0,48 %
Serneke Group Ab 1.12.2022 Callable FRN	4 999 995,00	9,75	489 968,23	0,49 %
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,98	380 322,41	0,38 %
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	2 500 000,00	9,82	247 687,46	0,25 %
Stockwik 3.9.2023 Callable FRN	6 250 000,00	9,90	621 748,79	0,62 %
Titania Holding 16.3.2024 Callable FRN	1 250 000,00	9,87	123 759,55	0,12 %
United Camping 5.6.2023 Callable FRN	7 500 000,00	9,87	742 556,47	0,74 %
Vestum Ab 28.10.2024 FRN	2 500 000,00	9,73	244 934,04	0,24 %
Vnv Global Ab 24.6.2024 5.5% Callable	3 750 000,00	9,78	366 908,93	0,36 %
Ya Holding Ab 17.12.2024 Callable FRN	7 500 000,00	9,76	734 576,78	0,73 %
Zengun Group Ab 19.10.2024 Callable FRN	3 750 000,00	9,71	369 137,29	0,37 %
<b>USD</b>				
D/S Norden 28.6.2024 FRN	700 000,00	89,12	624 081,51	0,62 %
Diana Shipping 22.6.2026 8.375% Callable	150 000,00	90,65	136 252,32	0,14 %
Dno Asa 29.5.2024 8.375% Callable	500 000,00	91,19	459 198,31	0,46 %
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	400 000,00	90,69	364 200,99	0,36 %

**LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
Okea As 11.12.2024 8,75% Callable	600 000,00	92,65	558 451,34	0,56 %
Sfl Corp 12.5.2026 7,25% Callable	200 000,00	89,08	179 863,34	0,18 %
Teekay Shtl Tnkr 15.8.2022 7,125%	800 000,00	89,28	733 180,94	0,73 %
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	900 000,00	81,70	746 116,38	0,74 %
Waldorf Product 1.10.2024 9,75% Call/Sink	200 000,00	89,16	182 588,27	0,18 %
Yhteensä			78 751 147,62	78,31 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
<b>NOK</b>				
FX forward EUR/NOK 15.03.2022	-106 000 000,00	1,00	-119 086,91	-0,12 %
<b>SEK</b>				
FX forward EUR/SEK 15.3.2022	-228 000 000,00	1,00	114 921,10	0,11 %
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 15.03.2022	-4 400 000,00	1,00	33 071,92	0,03 %
Yhteensä			28 906,10	0,03 %
Arvopaperit yhteensä			88 737 103,72	88,24 %
Kassa			11 824 638,12	11,76 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>100 561 741,84</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		5 470 780,43	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		18,38	

# S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	7 174 866,46	21 081 493,72
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 805 315,46	5 651 503,81
	Muut tuotot	-2 765 061,71	-1 778 904,78
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-5 691 224,57	-4 279 692,61
	Korkokulut	-83 070,72	-50 360,87
	Muut kulut	-445 912,35	-198 500,79
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>5 994 912,57</b>	<b>20 425 538,48</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	389 222 043,30	275 769 510,24
	Siirtosaamiset	717 420,76	362 627,13
	Rahat ja pankkisaamiset	19 983 153,03	6 581 459,65
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>409 922 617,09</b>	<b>282 713 597,02</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	408 912 722,21	281 380 637,52
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	272 483,70	0,00
	Siirtovelat	737 411,18	1 332 959,50
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>409 922 617,09</b>	<b>282 713 597,02</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1 - 31.12.2021	1.1 - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 051 473,75	20 357 565,35
Luovutustappiot	-3 014 316,20	-2 773 675,72
Realisoitumattomat arvonnousut	31 206 121,04	36 567 149,39
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-42 068 412,13	-33 069 545,30
Yhteensä	7 174 866,46	21 081 493,72
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-613 216,03	-522 266,63
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	281 380 637,52	218 517 420,14	155 531 602,36
Rahasto-osuuksien merkinnät	71 932 471,64	128 288 436,21	37 018 573,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-70 215 118,61	-85 850 803,88	-39 305 895,62
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	303,25	46,57	2 929,73
Fuusio	119 819 515,84	0,00	0,00
Fuusio FIM Russia 24.1.2019	0,00	0,00	29 530 543,79
Tilikauden voitto/tappio	5 994 912,57	20 425 538,48	35 739 666,88
Rahaston arvo 31.12.	408 912 722,21	281 380 637,52	218 517 420,14
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>BRL</b>				
Ambev SA	1 500 000,00	2,43	3 649 992,11	0,89 %
Banco Bradesco SA	2 000 000,00	3,03	6 062 805,74	1,48 %
Banco do Brasil SA	1 300 000,00	4,55	5 918 415,65	1,45 %
BB Seguridade Participacoes SA	1 200 000,00	3,27	3 929 304,09	0,96 %
Gogna Educacao	3 100 000,00	0,39	1 203 408,55	0,29 %
Itau Unibanco Holding SA	1 100 000,00	3,31	3 636 578,82	0,89 %
Localiza Rent a Car SA	500 000,00	8,36	4 181 789,49	1,02 %
Vibra Energia SA	1 800 000,00	3,38	6 078 586,08	1,49 %
WEG SA	1 200 000,00	5,20	6 245 226,45	1,53 %
<b>EUR</b>				
Prosus NV	30 568,00	73,53	2 247 665,04	0,55 %
<b>HKD</b>				
AAC Technologies Holdings Inc	470 000,00	3,47	1 632 625,44	0,40 %
Alibaba Group Holding Ltd	1 400 000,00	13,41	18 773 613,63	4,59 %
ANTA Sports Products Ltd	450 000,00	13,18	5 932 872,43	1,45 %
Baidu Inc	360 000,00	16,31	5 870 955,37	1,44 %
Bank of China Ltd	9 000 000,00	0,32	2 852 244,92	0,70 %
China Construction Bank Corp	4 300 000,00	0,61	2 618 787,15	0,64 %
China Everbright International	7 500 000,00	0,71	5 295 092,88	1,29 %
China Gas Holdings Ltd	3 600 000,00	1,83	6 577 418,88	1,61 %
China Overseas Land & Investme	3 000 000,00	2,08	6 245 841,18	1,53 %
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5 000 000,00	0,96	4 776 297,83	1,17 %
Dali Foods Group Co Ltd	6 250 000,00	0,46	2 875 929,04	0,70 %
Geely Automobile Holdings Ltd	2 100 000,00	2,40	5 044 717,88	1,23 %
Greentown Service Group Co Ltd	3 000 000,00	0,81	2 436 081,07	0,60 %
Industrial & Commercial Bank o	5 300 000,00	0,50	2 630 065,30	0,64 %
JD.com Inc	200 000,00	30,90	6 180 427,89	1,51 %
Ping An Insurance Group Co of	1 300 000,00	6,33	8 232 487,85	2,01 %
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	2 160 600,00	1,67	3 601 527,96	0,88 %
Sinotrans Ltd	15 000 000,00	0,28	4 229 307,41	1,03 %
Sun Art Retail Group Ltd	6 154 500,00	0,35	2 172 576,61	0,53 %
Tencent Holdings Ltd	360 000,00	51,52	18 546 697,19	4,54 %
TravelSky Technology Ltd	4 127 000,00	1,48	6 106 695,84	1,49 %
<b>IDR</b>				
Astra International Tbk PT	10 000 000,00	0,35	3 516 514,97	0,86 %
Bank Negara Indonesia Persero	8 876 300,00	0,42	3 696 352,33	0,90 %
Telekomunikasi Indonesia Perse	28 500 000,00	0,25	7 103 360,25	1,74 %
Unilever Indonesia Tbk PT	6 150 000,00	0,25	1 559 389,31	0,38 %
<b>INR</b>				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	55 117,00	59,58	3 283 846,92	0,80 %
Bharti Airtel Ltd	42 857,00	4,19	179 610,05	0,04 %
Bharti Airtel Ltd	600 000,00	8,13	4 875 793,71	1,19 %
Dabur India Ltd	340 000,00	6,89	2 343 739,42	0,57 %
Godrej Consumer Products Ltd	147 000,00	11,51	1 691 666,18	0,41 %
HDFC Bank Ltd	210 000,00	17,58	3 692 069,65	0,90 %
Hero MotoCorp Ltd	220 000,00	29,26	6 437 145,78	1,57 %
ICICI Bank Ltd	600 000,00	8,80	5 277 593,90	1,29 %
Zee Entertainment Enterprises	1 000 000,00	3,81	3 812 407,68	0,93 %
<b>KRW</b>				
Fila Holdings Corp	70 000,00	26,50	1 854 671,23	0,45 %
KB Financial Group Inc	80 000,00	40,65	3 251 864,28	0,80 %
LG Chem Ltd	11 000,00	454,52	4 999 741,33	1,22 %
NAVER Corp	5 000,00	279,73	1 398 671,17	0,34 %
Samsung Electronics Co Ltd	350 000,00	57,87	20 253 941,04	4,95 %
Samsung SDI Co Ltd	11 000,00	484,08	5 324 927,76	1,30 %
SK Hynix Inc	60 000,00	96,82	5 809 012,10	1,42 %
<b>MXN</b>				
Coca-Cola Femsa SAB de CV	865 000,00	4,80	4 151 542,10	1,02 %

**LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
Fomento Economico Mexicano SAB	1 000 000,00	6,85	6 845 583,37	1,67 %
Gentera SAB de CV	5 555 000,00	0,57	3 145 861,80	0,77 %
<b>MYR</b>				
IHH Healthcare Bhd	2 297 700,00	1,56	3 575 693,93	0,87 %
My EG Services Bhd	8 000 000,00	0,23	1 814 866,64	0,44 %
<b>PHP</b>				
BDO Unibank Inc	2 900 000,00	2,08	6 035 000,00	1,48 %
GT Capital Holdings Inc	646 400,00	9,31	6 018 206,90	1,47 %
<b>PLN</b>				
CCC SA	85 000,00	23,01	1 956 260,91	0,48 %
<b>RUB</b>				
Globaltruck Management PJSC	965 293,00	0,34	327 069,12	0,08 %
Magnit PJSC	60 000,00	63,80	3 827 828,05	0,94 %
OR PJSC	1 133 270,00	0,19	220 558,61	0,05 %
Sberbank of Russia PJSC	2 300 000,00	3,44	7 917 644,66	1,94 %
Tatneft PJSC	1 097 307,00	5,87	6 438 945,78	1,57 %
VK Co Ltd	362 343,00	10,22	3 704 408,71	0,91 %
<b>THB</b>				
Bangkok Bank PCL	2 000 000,00	3,21	6 412 294,65	1,57 %
CP ALL PCL	5 000 000,00	1,56	7 816 640,17	1,91 %
Kasikornbank PCL	460 000,00	3,75	1 724 695,28	0,42 %
<b>TRY</b>				
Anadolu Efes Biracilik Ve Malt	2 400 000,00	1,96	4 707 970,46	1,15 %
<b>TWD</b>				
Giant Manufacturing Co Ltd	540 000,00	10,94	5 909 164,44	1,45 %
MediaTek Inc	150 000,00	37,75	5 661 759,81	1,38 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	1 000 000,00	19,51	19 506 903,54	4,77 %
<b>USD</b>				
Commercial International Bank	1 400 000,00	2,90	4 062 252,70	0,99 %
Credicorp Ltd	60 000,00	107,33	6 439 989,45	1,57 %
Global Ports Investments PLC	418 600,00	3,29	1 376 562,03	0,34 %
X5 Retail Group NV	160 000,00	23,27	3 723 907,50	0,91 %
<b>ZAR</b>				
Clicks Group Ltd	156 507,00	17,39	2 721 872,12	0,67 %
FirstRand Ltd	1 000 000,00	3,35	3 351 173,19	0,82 %
Life Healthcare Group Holdings	2 000 000,00	1,32	2 648 970,12	0,65 %
Naspers Ltd	7 560,00	136,25	1 030 062,45	0,25 %
Yhteensä			389 222 043,30	95,18 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>HKD</b>				
Brilliance China Automotive Ho	654 000,00	0,00	0,00	0,00 %
China Forestry Holdings Co Ltd	2 500 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Euro-Asia Agricultural Holding	260 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Hanergy Thin Film Power Group	391 000,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			389 222 043,30	95,18 %
Kassa			19 690 678,91	4,82 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>408 912 722,21</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä A		22 414 195,13	
	Kasvuosuuksien määrä B		515 780,85	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuksien arvo A		17,83	97,75 %
	Kasvuosuuksien arvo B		17,83	2,25 %

# S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-560 337,25	-3 762 766,51
	Johdannaissopimusten nettotuotot	59 147,88	74 763,06
	Korkotuotot	5 075 210,46	4 224 455,67
	Muut tuotot	-5 671 030,54	-1 806 951,58
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1141 031,97	-910 070,18
	Korkokulut	-66 023,44	-30 456,78
	Muut kulut	-9 309,61	-6 324,64
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>-2 313 374,47</b>	<b>-2 217 350,96</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	127 484 006,83	87 178 746,33
	Siirtosaamiset	2 443 382,76	2 361 563,09
	Rahat ja pankkisaamiset	3 890 269,21	8 867 923,67
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>133 817 658,80</b>	<b>98 408 233,09</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	133 704 018,13	98 334 183,32
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	113 640,67	74 049,77
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>133 817 658,80</b>	<b>98 408 233,09</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	616 432,76	1 753 379,85
	Luovutustappiot	-825 433,03	-989 144,27
	Realisoitumattomat arvonnousut	5 415 584,00	1 399 013,98
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-5 766 920,99	-5 926 016,06
Yhteensä		-560 337,25	-3 762 766,51
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Realisoitumattomat arvonnousut	287 009,44	227 861,56
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-227 861,56	-153 098,50
Yhteensä		59 147,88	74 763,06
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-2265,00	-2 648,96
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

		2021	2020	2019
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	98 334 183,32	110 395 764,76	83 859 683,34
	Rahasto-osuuksien merkinnät	54 916 471,01	28 030 085,32	45 900 607,40
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-17 233 261,73	-37 874 315,80	-28 316 487,11
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	84,38
	Tilikauden voitto	-2 313 374,47	-2 217 350,96	8 951 876,75
	Rahaston arvo 31.12.	133 704 018,13	98 334 183,32	110 395 764,76
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita			
			2021	2020
	Velat ja muut vastuut		2 070 000,00	340 000,00
d)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>BRL</b>				
Asian Dev Bank 5.2.2026 6%	5 000 000,00	13,93	738 987,05	0,55 %
European Invnt Bk 13.4.2022 7,5%	5 000 000,00	15,67	825 821,06	0,62 %
European Invnt Bk 29.10.2025 4,75%	10 000 000,00	13,44	1 357 154,22	1,02 %
Intl Bk Recon&Dev 22.1.2026 5%	8 000 000,00	13,48	1 137 921,79	0,85 %
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	17 500 000,00	9,69	1 695 680,13	1,27 %
Intl Fin Corp 30.1.2023 8,25%	4 570 000,00	15,33	755 098,70	0,56 %
<b>CNY</b>				
Asian Dev Bank 5.3.2024 2,9%	9 000 000,00	13,88	1 279 340,93	0,96 %
Asian Infrastruc 15.4.2023 1,64%	4 000 000,00	13,64	552 182,70	0,41 %
China Govt Bond 12.12.2031 4,15%	10 000 000,00	15,44	1 546 848,22	1,16 %
China Govt Bond 27.6.2023 3,16%	3 500 000,00	13,97	489 234,89	0,37 %
China Govt Bond 27.6.2028 3,6%	5 000 000,00	14,51	725 816,77	0,54 %
Euro Bk Recon&Dv 14.3.2022 2,55%	15 600 000,00	13,81	2 197 918,94	1,64 %
Kfw 23.3.2026 2,52%	10 000 000,00	13,67	1 394 285,01	1,04 %
<b>COP</b>				
Colombia Rep Of 28.6.2027 9,85%	3 000 000 000,00	0,02	765 681,30	0,57 %
Intl Fin Corp 2.3.2023 3,75%	7 500 000 000,00	0,02	1 635 351,65	1,22 %
<b>CZK</b>				
Black Sea Trade 5.8.2023 FRN	12 000 000,00	4,03	485 584,84	0,36 %
Czech Republic 13.10.2033 2%	55 000 000,00	3,70	2 044 090,54	1,53 %
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	50 000 000,00	3,90	1 963 694,74	1,47 %
<b>EUR</b>				
Ceske Drahya 23.5.2026 1,5% Callable	1 300 000,00	104,33	1 368 150,27	1,02 %
Chile 21.1.2029 0,555% Callable	1 000 000,00	99,30	994 485,75	0,74 %
Indonesia (Rep) 23.3.2034 1,3% Callable	1 000 000,00	96,98	973 296,03	0,73 %
Lietuvos Energi 10.7.2028 1,875% Callable	1 000 000,00	107,48	1 083 768,36	0,81 %
Macedonia-C Bond 18.1.2025 2,75%	2 500 000,00	102,61	2 630 484,59	1,97 %
Montenegro Rep 16.12.2027 2,875% Callable	500 000,00	92,87	464 955,75	0,35 %
Prov Buenos Aire 1.9.2037 2,85% Sinkable Step Cpn	88 651,00	36,61	33 290,30	0,02 %
Romania 28.1.2050 3,375%	1 000 000,00	94,51	976 250,96	0,73 %
Romania 29.10.2035 3,875%	2 750 000,00	108,59	3 004 727,98	2,25 %
Russia-Eurobond 20.11.2032 1,85%	1 500 000,00	99,54	1 496 217,12	1,12 %
Serbia Republic 26.6.2029 1,5%	2 500 000,00	96,96	2 443 240,07	1,83 %
Tunisia Int Bond 17.2.2024 5,625%	300 000,00	78,17	249 174,82	0,19 %
Turkey Rep Of 16.2.2026 5,2%	500 000,00	99,36	519 452,05	0,39 %
<b>HUF</b>				
Hungary Govt 27.10.2027 3%	600 000 000,00	0,25	1 519 002,68	1,14 %
<b>IDR</b>				
Asian Dev Bank 13.12.2028 6,3%	10 000 000 000,00	0,01	644 709,84	0,48 %
Euro Bk Recon&Dv 15.5.2022 7,5%	25 000 000 000,00	0,01	1 633 884,33	1,22 %
Euro Bk Recon&Dv 9.12.2025 4,6%	20 000 000 000,00	0,01	1 214 792,56	0,91 %
Exp-Imp Bk Korea 7.12.2024 7,25%	50 000 000 000,00	0,01	3 265 445,44	2,44 %
Interamer Dev Bk 14.3.2023 7,875%	14 000 000 000,00	0,01	951 397,44	0,71 %
<b>INR</b>				
Euro Bk Recon&Dv 15.1.2026 5%	200 000 000,00	1,16	2 437 742,85	1,82 %
Exp-Imp Bk Korea 7.2.2023 6,9%	50 000 000,00	1,21	640 198,34	0,48 %
Interamer Dev Bk 12.11.2024 5,7%	45 000 000,00	1,19	540 222,71	0,40 %
<b>MXN</b>				
Interamer Dev Bk 12.2.2024 7,7%	50 000 000,00	4,26	2 275 255,80	1,70 %
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	50 000 000,00	4,55	2 287 814,51	1,71 %
Mexican Bonos 7.12.2023 8%	40 000 000,00	4,36	1 751 869,33	1,31 %
<b>MYR</b>				
Malaysia Govt 20.4.2023 3,757%	17 500 000,00	21,61	3 808 776,45	2,85 %
Malaysia Govt 31.5.2027 3,502%	15 000 000,00	21,47	3 230 501,69	2,42 %

**LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Republic Of Peru 12.8.2028 6,35%	10 000 000,00	23,20	2 374 088,39	1,78 %
Republic Of Peru 12.8.2028 6.35%	7 500 000,00	23,20	1 780 566,29	1,33 %
<b>PHP</b>				
Asian Dev Bank 9.3.2023 5.25%	70 000 000,00	1,76	1 249 424,57	0,93 %
Euro Bk Recon&Dv 11.2.2026 2.5%	30 000 000,00	1,60	490 046,53	0,37 %
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000,00	1,92	393 603,26	0,29 %
<b>PLN</b>				
Kfw 25.7.2025 0.625%	5 000 000,00	19,59	982 452,66	0,73 %
Poland Govt Bond 25.4.2028 2.75%	10 000 000,00	20,58	2 099 008,76	1,57 %
<b>RON</b>				
Romania Govt 26.4.2023 5,85%	5 460 000,00	20,60	1 169 060,27	0,87 %
<b>RUB</b>				
Russia-Ofz 10.4.2030 7,65%	250 000 000,00	1,13	2 872 191,21	2,15 %
Russia-Ofz 18.7.2035 6.1%	100 000 000,00	0,97	998 092,91	0,75 %
<b>THB</b>				
Thailand Govt 25.6.2032 3,775%	50 000 000,00	3,10	1 551 444,82	1,16 %
<b>TRY</b>				
Asian Infrastruc 14.9.2022 17.5%	5 000 000,00	6,02	318 271,39	0,24 %
<b>USD</b>				
Arab Rep Egypt 31.1.2022 6.125%	500 000,00	88,41	453 284,46	0,34 %
Bahrain 26.1.2026 7%	1 000 000,00	96,76	993 945,70	0,74 %
Brazil Rep Of 7.1.2041 5.625%	2 500 000,00	90,12	2 312 431,31	1,73 %
Brazil Rep Of 7.4.2026 6%	1 000 000,00	98,65	998 675,22	0,75 %
Chile 25.1.2050 3.5% Callable	1 000 000,00	91,63	929 508,00	0,70 %
Colombia Rep Of 15.5.2051 4.125% Callable	1 000 000,00	71,71	721 670,84	0,54 %
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 600 000,00	80,33	1 302 833,03	0,97 %
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000,00	86,54	880 112,74	0,66 %
Croatia 4.4.2023 5,5%	1 000 000,00	92,93	940 806,20	0,70 %
Dominican Republ 21.1.2041 5.3%	500 000,00	87,04	445 471,00	0,33 %
Dominican Republ 25.1.2027 5,95%	1 500 000,00	98,03	1 504 231,15	1,13 %
Eastn/Sthn Afri 14.3.2022 5,375%	500 000,00	88,28	448 354,17	0,34 %
Emirates Develop 6.3.2024 3,516%	1 000 000,00	92,40	933 820,45	0,70 %
Gas Natural 1.4.2023 4,375%	1 000 000,00	91,03	919 832,91	0,69 %
Indonesia (Rep) 11.1.2048 4.35%	1 500 000,00	100,93	1 540 874,22	1,15 %
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3,7%	1 500 000,00	93,15	1 405 337,20	1,05 %
Morocco Kingdom 15.12.2027 2.375%	1 000 000,00	85,91	859 992,60	0,64 %
Panama 16.3.2025 3,75% Callable	1 000 000,00	93,33	942 823,65	0,71 %
Philippines(Rep) 10.12.2045 2.65%	1 000 000,00	83,45	835 832,43	0,63 %
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000,00	96,08	974 185,45	0,73 %
Qatar State Of 16.4.2030 3,75%	1 000 000,00	98,84	995 162,52	0,74 %
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000,00	111,45	670 613,15	0,50 %
Repub Uzbekistan 25.11.2030 3.7%	500 000,00	84,34	423 286,39	0,32 %
Republic Of Peru 1.12.2060 2.78% Callable	500 000,00	77,40	387 993,25	0,29 %
Romania 14.4.2051 4%	500 000,00	88,32	448 237,54	0,34 %
Russia-Eurobond 23.6.2027 4.25%	600 000,00	95,22	571 778,63	0,43 %
Russia-Eurobond 27.5.2026 4,75%	1 000 000,00	96,24	966 204,31	0,72 %
Russia-Eurobond 4.4.2042 5,625%	1 000 000,00	114,96	1 161 406,40	0,87 %
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000,00	94,67	1 904 121,85	1,42 %
Saudi Int Bond 26.10.2046 4,5%	2 000 000,00	103,51	2 084 340,10	1,56 %
Sigma Alimentos 2.5.2026 4,125% Callable	1 000 000,00	93,24	938 227,23	0,70 %
South Africa 12.10.2028 4.3%	2 500 000,00	89,37	2 254 784,72	1,69 %
South Africa 30.9.2029 4.85%	1 000 000,00	91,00	920 763,79	0,69 %
State Of Israel 13.5.2060 3.8%	500 000,00	102,02	512 279,57	0,38 %

**LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
State Of Israel 15.1.2030 2.5%	1 000 000,00	91,77	927 766,05	0,69 %
Transmanto 7.5.2023 4,375%	1 000 000,00	91,10	916 645,54	0,69 %
Turkey Rep Of 22.3.2024 5.75%	1 000 000,00	86,09	874 705,69	0,65 %
Turkey Rep Of 24.10.2028 6.125%	1 000 000,00	81,99	829 753,95	0,62 %
Ukraine Govt 1.9.2023 7.75%	1 000 000,00	86,26	885 156,12	0,66 %
United Mexican 19.4.2071 3.75% Callable	500 000,00	79,01	398 296,77	0,30 %
United Mexican 22.4.2029 4,5%	3 000 000,00	98,19	2 968 161,43	2,22 %
Uruguay 18.6.2050 5,1% Sinkable	1 250 000,00	116,94	1 463 630,97	1,09 %
<b>ZAR</b>				
Rep South Africa 21.12.2026 10,5%	15 000 000,00	6,11	918 356,53	0,69 %
Rep South Africa 28.2.2035 8.875%	35 000 000,00	4,96	1 792 285,33	1,34 %
Rep South Africa 31.1.2030 8%	24 000 000,00	5,10	1 267 595,69	0,95 %
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	30 000 000,00	4,68	1 462 936,14	1,09 %
Yhteensä			129 596 564,99	96,93 %
<i>Vakioimattomat johdannaisopimukset</i>				
<b>USD</b>				
FX forward EUR/USD 15.03.2022	-49 000 000,00	1,00	287 009,44	0,21 %
Yhteensä			287 009,44	0,21 %
Arvopaperit yhteensä			129 883 574,43	97,14 %
Kassa			3 820 443,70	2,86 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>133 704 018,13</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		8 037 552,84	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		16,63	

# S-PANKKI KORKOVARAINHOITO

## ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

### TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-565 934,28	-231 017,38
	Johdannaissopimusten nettotuotot	635 232,40	-785 647,00
	Muut tuotot	0,01	0,89
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-66 580,77	-97 614,29
	Korkokulut	-46 184,07	-21 424,83
	Muut kulut	-3 941,51	-4 960,71
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-47 408,22</b>	<b>-1140 663,32</b>

### TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	30 134 493,60	50 814 584,70
	Rahat ja pankkisaamiset	11 699 072,93	2 934 717,77
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>41 833 566,53</b>	<b>53 749 302,47</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	41 796 105,38	53 731 821,64
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	37 461,15	17 480,83
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>41 833 566,53</b>	<b>53 749 302,47</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 824 476,36	659 930,76
	Luovutustappiot	-183 999,23	-308 183,25
	Realisoitumattomat arvonnousut	557 768,30	325 267,41
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 764 179,71	-908 032,30
Yhteensä		-565 934,28	-231 017,38
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	2 537 550,00	3 625 580,00
	Luovutustappiot	-1 902 317,60	-4 411 227,00
Yhteensä		635 232,40	-785 647,00
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-1 067,60	-1 727,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT			
Jaetut tuotot		1 053,28	1 770,68
Uudelleen sijoitetut tuotot		-48 461,50	-1 142 434,00
Yhteensä		-47 408,22	-1 140 663,32

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	53 731 821,64	72 164 095,56	85 224 895,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 918 812,67	10 335 660,54	35 886 365,73
Rahasto-osuuksien lunastukset	-25 806 067,43	-27 625 500,46	-52 135 284,94
Tilikauden voitto/tappio	-47 408,22	-1 140 663,32	3 188 119,00
Tuotto-osuuksien jako	-1 053,28	-1 770,68	0,00
Rahaston arvo 31.12.	41 796 105,38	53 731 821,64	72 164 095,56
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2021	2020	2019
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	32 575,45	65 963,28	98 337,88
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
Velat ja muut vastuut		2021	2020
		598 854,22	469 422,92
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BUNDFUTURE Mar22	-50,00	171,37	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	49 838,29	12,55	625 570,27	1,50 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	140 701,03	39,22	5 517 605,03	13,20 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	146 949,31	18,38	2 701 163,46	6,46 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	217 475,43	16,63	3 617 682,04	8,66 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	355 666,82	24,10	8 571 463,59	20,51 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	593 723,49	15,33	9 101 009,20	21,77 %
Yhteensä			30 134 493,60	72,10 %
Arvopaperit yhteensä			30 134 493,60	72,10 %
Kassa			11 661 611,78	27,90 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>41 796 105,38</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		3 046 242,29	
	Tuotto-osuuksien määrä		3 522,66	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		13,71	99,88 %
	Tuotto-osuuden arvo		9,25	0,12 %

# S-PANKKI LYHYT KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-649 849,87	-3 861 276,62
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	-9 529,98
	Korkotuotot	890 950,90	1 362 342,82
	Muut tuotot	-0,01	-2 806,77
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-169 555,23	-230 044,86
	Korkokulut	-188 137,44	-109 689,39
	Muut kulut	-8 970,28	-5 957,65
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>-125 561,93</b>	<b>-2 856 962,45</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	78 567 645,92	79 242 913,71
	Siirtosaamiset	4 267 896,06	284 879,40
	Rahat ja pankkisaamiset	33 855 807,05	29 687 995,26
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>116 691 349,03</b>	<b>109 215 788,37</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	109 175 668,67	108 441 526,62
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	7 479 182,00	0,00
	Siirtovelat	36 498,36	774 261,75
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>116 691 349,03</b>	<b>109 215 788,37</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	15 720,00	10 611,52
	Luovutustappiot	-1 065 974,77	-3 860 740,93
	Realisoitumattomat arvonnousut	881 373,31	578 328,32
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-480 968,42	-589 475,53
Yhteensä		-649 849,87	-3 861 276,62
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	-9 529,98
Yhteensä		0,00	-9 529,98
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-238,00	-444,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	108 441 526,62	228 492 282,92	115 818 828,07
Rahasto-osuuksien merkinnät	78 697 403,42	50 246 722,36	235 205 043,53
Rahasto-osuuksien lunastukset	-77 837 699,44	-167 440 516,21	-122 799 289,97
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	10,34
Tilikauden voitto	-125 561,93	-2 856 962,45	267 690,95
Rahaston arvo 31.12.	109 175 668,67	108 441 526,62	228 492 282,92
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
		2021	2020
Velat ja muut vastuut		340 000,00	340 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
AHLSTOM-MUNKSJÖ 29.03.2022	3 000 000,00	99,90	2 996 933,22	2,75 %
APETIT OYJ 10.01.2022	2 000 000,00	99,99	1 999 898,40	1,83 %
Autoliv Inc 26.6.2023 0,75% Callable	2 000 000,00	101,04	2 028 546,03	1,86 %
Coca-Cola Euro 24.2.2022 0,75% Callable	2 000 000,00	100,10	2 014 639,73	1,85 %
CONSTI OYJ 22.04.2022	2 000 000,00	99,58	1 991 565,50	1,82 %
CONSTI OYJ 25.02.2022	2 000 000,00	99,79	1 995 812,94	1,83 %
Deutsche Bank Ag 20.1.2022 1,5%	2 000 000,00	100,09	2 030 136,16	1,86 %
Edp Finance Bv 18.1.2022 2,625%	1 000 000,00	100,15	1 026 455,48	0,94 %
ELTEL AB 30.06.2022	2 000 000,00	99,99	1 999 808,96	1,83 %
ELTEL AB 30.06.2022	2 000 000,00	99,99	1 999 808,96	1,83 %
EXEL COMPOSITES OYJ 23.03.2022	2 000 000,00	99,91	1 998 263,52	1,83 %
FORTUM OYJ 23.05.2022	2 000 000,00	100,00	1 999 932,92	1,83 %
Fortum Oyj 27.2.2023 0,875% Callable	2 500 000,00	101,13	2 546 723,97	2,33 %
FORTUM OYJ 30.06.2022	2 500 000,00	99,99	2 499 773,78	2,29 %
Harley-Davidson 19.5.2023 3,875%	2 000 000,00	105,23	2 152 526,30	1,97 %
HKSCAN OYJ 04.07.2022	2 000 000,00	99,51	1 990 293,94	1,82 %
HKSCAN OYJ 08.06.2022	2 000 000,00	99,59	1 991 742,26	1,82 %
HKSCAN OYJ 13.01.2022	1 000 000,00	99,98	999 808,02	0,92 %
KEMIJOKI OY 04.01.2022	1 500 000,00	100,00	1 500 023,09	1,37 %
KEMIJOKI OY 04.03.2022	1 500 000,00	100,03	1 500 475,37	1,37 %
KONECRANES FINANCE OY 24.01.2022	4 000 000,00	100,02	4 000 625,08	3,66 %
Konecranes Oyj 9.6.2022 1,75% Callable	1 500 000,00	100,30	1 519 288,15	1,39 %
Manpowergroup 11.9.2022 1,875% Callable	1 000 000,00	100,96	1 015 312,05	0,93 %
Mol Hungarian 28.4.2023 2,625%	500 000,00	103,41	525 911,85	0,48 %
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 07.10.2022	2 000 000,00	99,52	1 990 336,94	1,82 %
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 16.11.2022	2 000 000,00	99,44	1 988 844,88	1,82 %
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 29.03.2022	1 000 000,00	99,88	998 765,55	0,91 %
Oma 19.5.2025 FRN	1 500 000,00	99,72	1 496 032,75	1,37 %
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ 04.05.2022	3 000 000,00	100,02	3 000 460,80	2,75 %
RAMIRENT OYJ 16.06.2022	3 000 000,00	99,73	2 991 770,07	2,74 %
RAPALA VMC OYJ 29.04.2022	5 000 000,00	99,83	4 991 432,05	4,57 %
S-Pankki Oyj 4.4.2025 FRN	1 500 000,00	99,98	1 500 511,67	1,37 %
Scania Cv Ab 13.2.2023 0,125%	2 200 000,00	100,25	2 207 852,49	2,02 %
Securitas Ab 15.3.2022 1,25%	1 000 000,00	100,28	1 012 795,75	0,93 %
Smiths Group Plc 28.4.2023 1,25% Callable	2 000 000,00	101,38	2 044 437,81	1,87 %
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable	2 500 000,00	102,59	2 593 543,49	2,38 %
SUOMEN HYPOTEEKKIYHDISTYS 13.06.2022	1 500 000,00	100,00	1 500 053,69	1,37 %
Suominen Oyj 3.10.2022 2,5%	3 000 000,00	101,72	3 069 797,67	2,81 %
Transmssn Financ 24.5.2023 1,5%	100 000,00	102,16	103 065,22	0,09 %
Volvo Treas Ab 24.5.2022 0,1% Callable	1 000 000,00	100,14	1 002 035,48	0,92 %
Arvopaperit yhteensä			78 816 041,98	72,19 %
Kassa			30 359 626,69	27,81 %
Yhteensä			109 175 668,67	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		4 530 168,22	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		24,10	100,00 %

# S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Metsäkiinteistöjen nettotuotot	19 436 923,46	13 731 890,97
	Korkotuotot	258 357,88	89 080,61
	Muut tuotot		
	Muut tuotot	50 494,37	104 451,74
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 572 997,50	-1 117 199,24
	Korkokulut	-97 943,30	-54 876,45
	Muut kulut		
	Varainsiirtovero	-1 211 850,38	-650 841,21
	Muut kulut	-414,50	-151 429,14
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>16 862 570,03</b>	<b>11 951 077,28</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Metsäkiinteistöt markkina-arvoon	134 688 382,20	87 241 793,88
	Arvopaperit markkina-arvoon	0,00	6 300 172,29
	Pitkäaikaiset saamiset	9 867 380,61	6 673 133,70
	Siirtosaamiset	1 018 918,82	1 505 020,77
	Rahat ja pankkisaamiset	13 936 500,53	10 985 487,97
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>159 511 182,16</b>	<b>112 705 608,61</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	157 380 298,08	109 282 202,96
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Muut		
	Siirtovelat	2 130 884,08	3 423 405,65
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>159 511 182,16</b>	<b>112 705 608,61</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

METSÄKIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT	2021	2020
Realisoituneet voitot	0,00	202 420,61
Realisoituneet tappio	0,00	-128 010,06
Metsäkiinteistöjen realisoitunut tuotto	1 669 208,61	1 039 135,18
Metsäkiinteistöjen hoitokulut	-692 431,18	-533 379,71
Realisoitumattomat arvonnousut	21 708 449,78	14 241 742,27
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 248 303,76	-1 090 017,32
	19 436 923,46	13 731 890,97
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	0,00	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
Tuloslaskelmaerien esitystapaa on muutettu tilinpäätöksessä 2021 ja vertailutietoja on muutettu vastaavalla tavalla.		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
a) Rahaston arvo 1.1.	109 282 202,96	79 562 949,92	60 013 470,93
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 329 561,05	22 557 987,50	22 027 705,69
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 095 006,36	-3 984 303,19	-1 098 729,14
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	970,40	0,00	16 341,25
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan 31.12.2019	0,00	0,00	-1 114 771,44
Tuotto-osuuksien jako	0,00	-8 055 508,55	-499 998,42
Tilikauden voitto/tappio	16 862 570,03	11 951 077,28	218 931,05
Rahaston arvo 31.12.	157 380 298,08	109 282 202,96	79 562 949,92
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan. Rahaston arvoon on tehty oikaisu 31.12.2020 koskien varainsiirtoveroja aiemmilta tilikausilta.	2021	2020	2019
Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	157 380 298,08	109 282 202,96	79 562 949,92
Hankintamenojen jaksotus 31.12.	1 467 181,78	1 197 750,91	1 114 771,44
Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	158 578 048,99	110 479 953,87	80 677 721,36
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset.			
	2021	2020	2019
Tilikauden voitto	16 862 570,03	11 951 077,28	218 931,05
Realisoitumattomat arvonmuutokset	18 460 146,03	13 151 724,95	190 626,63
Tuotonjakokelpoiset varat	-1 597 576,00	-1 200 647,67	28 304,42
Tuotonjakokelpoisten varojen vertailutietoa 2020 on oikaistu. Rahaston todellinen tuotonjako on ko. vuotena toteutettu oikein tuotonjakokelpoisten varojen puitteissa.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset			

**LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<b>Kiinteistöt</b>				
<b>EUR</b>				
Aarnionkangas Leppävirran kunnassa	1,00	496 520,48	496 520,48	0,31%
Aatunmaa Karstulan kunnassa	1,00	347 245,42	347 245,42	0,22%
Aho Halsuan kunnassa	1,00	202 000,00	202 000,00	0,13%
Ahola Suomussalmen kunnassa	1,00	203 548,16	203 548,16	0,13%
Ainola Toivakan kunnassa	1,00	220 426,25	220 426,25	0,14%
Ala-Vaara Kiteen kaupungissa	1,00	483 783,65	483 783,65	0,30%
Ala-Vilppula Hartolan kunnassa	1,00	244 150,90	244 150,90	0,15%
Alajärvi1 Kuopion kaupungissa	1,00	193 001,36	193 001,36	0,12%
Alajärvi2 Kuopion kaupungissa	1,00	138 434,82	138 434,82	0,09%
Alajärvi4 Kuopion kaupungissa	1,00	31 158,59	31 158,59	0,02%
Alho Suomussalmen kunnassa	1,00	90 384,02	90 384,02	0,06%
Ansaloma Rovaniemen kaupungissa	1,00	21 371,89	21 371,89	0,01%
Anttila Alavuden kaupungissa	1,00	306 000,00	306 000,00	0,19%
Askola Kontiolahden kunnassa	1,00	181 000,00	181 000,00	0,11%
Astaa Hämeenlinnan kaupungissa	1,00	160 107,11	160 107,11	0,10%
Aurala Suomussalmen kunnassa	1,00	206 190,78	206 190,78	0,13%
Auroran yhteismetsä Ilomantsin kunnassa	1,00	352 319,08	352 319,08	0,22%
Effoinaho Karkkilan kaupungissa	1,00	1 818 763,67	1 818 763,67	1,15%
Haapasenmäki Leppävirran kunnassa	1,00	556 212,50	556 212,50	0,35%
Haavisto Pälkäneen kunnassa	1,00	166 138,73	166 138,73	0,10%
Hakola Taivalkosken kunnassa	1,00	138 596,71	138 596,71	0,09%
Hakovuori Rantasalmen kunnassa	1,00	450 000,00	450 000,00	0,28%
Hannula Kärsämäen kunnassa	1,00	412 329,80	412 329,80	0,26%
Haukilahti Sotkamon kunnassa	1,00	22 143,49	22 143,49	0,01%
Haukkasalo Mikkelin kaupungissa	1,00	525 302,05	525 302,05	0,33%
Heikinpelto Kärsämäen kunnassa	1,00	42 512,02	42 512,02	0,03%
Heikkala II Karkkilan kaupungissa	1,00	211 515,61	211 515,61	0,13%
Heikkilä Lieksan kaupungissa	1,00	45 349,61	45 349,61	0,03%
Heiskala Joensuun kunnassa	1,00	547 616,64	547 616,64	0,34%
Heposuo Liperin kunnassa	1,00	28 609,35	28 609,35	0,02%
Heteenaho Rautalammin kunnassa	1,00	239 286,09	239 286,09	0,15%
Hetemäki Nurmeksen kaupungissa	1,00	137 609,22	137 609,22	0,09%
Hiiirennäkki Varkauden kaupungista	1,00	195 878,84	195 878,84	0,12%
Hirsikorpi Puolangan kunnassa	1,00	58 331,05	58 331,05	0,04%
Hirsiä Lohjan kunnassa	1,00	501 638,27	501 638,27	0,32%
Hirvikallio Mikkelin kaupungin Häkčilän kylässä	1,00	326 158,30	326 158,30	0,21%
Hirvilampi Lappeenrannan kaupungissa	1,00	659 500,00	659 500,00	0,42%
Hytti Kärsämäen kunnassa	1,00	75 937,50	75 937,50	0,05%
Hyötylä Paltamon kunnassa	1,00	82 728,39	82 728,39	0,05%
Ilmola Ilomantsin kunnassa	1,00	122 670,00	122 670,00	0,08%
Ilmosuo Ilomantsin kunnassa	1,00	62 640,00	62 640,00	0,04%
Isovaara Nurmeksen kaupungissa	1,00	450 758,09	450 758,09	0,28%
Jauhonmaa Oriveden kaupungissa	1,00	267 741,31	267 741,31	0,17%
Jokela Parkanon kaupungissa	1,00	76 626,20	76 626,20	0,05%
Jokikangas II Sonkajärven kunnassa	1,00	59 113,75	59 113,75	0,04%
Jokikangas Sonkajärven kunnassa	1,00	119 886,25	119 886,25	0,08%
Jokimäki Joensuun kaupungissa	1,00	381 868,21	381 868,21	0,24%
Jokivarsi Konneveden kunnassa	1,00	183 240,97	183 240,97	0,12%
Juhola Vieremän kunnassa	1,00	193 621,93	193 621,93	0,12%
Jukola Joensuun kaupungissa	1,00	216 910,86	216 910,86	0,14%
Juuti Lohjan kunnassa	1,00	5 700,27	5 700,27	0,00%
Jylhäketo Kuortaneen kunnassa	1,00	248 766,88	248 766,88	0,16%
Jäniksenmaa Pertunmaa kunnassa	1,00	152 149,05	152 149,05	0,10%
Kaiholan Varkauden kaupungissa	1,00	142 902,69	142 902,69	0,09%
Kainuu Haapaveden kaupungissa	1,00	152 943,76	152 943,76	0,10%
Kainuunneva Haapaveden kaupungissa	1,00	26 438,17	26 438,17	0,02%
Kaitala Jyväskylän kaupungissa	1,00	417 500,00	417 500,00	0,26%
Kaksihaasia Siikalatvan kunnassa	1,00	37 155,24	37 155,24	0,02%
Kalliola Orimattilan kaupungissa	1,00	206 000,00	206 000,00	0,13%

**LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Kalliomäki Kiuruveden kaupungissa	1,00	174 059,04	174 059,04	0,11 %
Kallismetsä Savonlinnan kaupungissa	1,00	492 386,74	492 386,74	0,31 %
Kalmonkangas Keuruun kaupungissa	1,00	211 000,00	211 000,00	0,13 %
Kangas Kuhmon kaupungissa	1,00	535 834,97	535 834,97	0,34 %
Kangaspelto Soinin kunnassa	1,00	268 000,00	268 000,00	0,17 %
Kankaanmaa Hollolan kunnassa	1,00	467 409,42	467 409,42	0,29 %
Karhula Joensuun kaupungissa	1,00	843 294,70	843 294,70	0,53 %
Karhula Kuhmon kaupungissa	1,00	318 514,49	318 514,49	0,20 %
Karhunrinne Joensuun kaupungissa	1,00	170 525,01	170 525,01	0,11 %
Katajisto Hämeenkyrön kunnassa	1,00	347 069,50	347 069,50	0,22 %
Kaunislehto Suomussalmen kunnassa	1,00	100 388,11	100 388,11	0,06 %
Kaunisto Porvoon kaupungissa	1,00	143 232,42	143 232,42	0,09 %
Kauppala Ähtärin kaupungissa	1,00	686 874,09	686 874,09	0,43 %
Kelohonka Mäntsälä kunnassa	1,00	289 269,95	289 269,95	0,18 %
Keski-Kaukola Jämsän kaupungin Kaukialan kylässä	1,00	230 000,00	230 000,00	0,14 %
Keskitalo Halsuan kunnassa	1,00	331 200,41	331 200,41	0,21 %
Kiila Lohjan kunnassa	1,00	79,00	79,00	0,00 %
Kinnersaaristo Joutsan kunnassa	1,00	37 919,94	37 919,94	0,02 %
Kiviaho Savonlinnan kaupungissa	1,00	80 963,71	80 963,71	0,05 %
Kneck Vöyrin kunnassa	1,00	129 570,00	129 570,00	0,08 %
Kohiseva Kivijärven kunnassa	1,00	320 719,54	320 719,54	0,20 %
Koissalmensuo Kouvolan kaupungissa	1,00	116 685,78	116 685,78	0,07 %
Koissalmi Kouvolan kaupungissa	1,00	50 286,09	50 286,09	0,03 %
Koivikko Tohmajärven kunnassa	1,00	2 000,00	2 000,00	0,00 %
Koivujoki Utajärven kunnassa	1,00	697 169,63	697 169,63	0,44 %
Koivuoja Kuhmon kaupungissa	1,00	4 219 612,10	4 219 612,10	2,66 %
Koivurinne Pihtiputaan kunnassa	1,00	195 680,13	195 680,13	0,12 %
Kollikorpi Kurikan kaupungissa	1,00	410 000,00	410 000,00	0,26 %
Kontiosuo Kontiolahden kunnassa	1,00	469 000,00	469 000,00	0,30 %
Koppelo Vaalan kunnassa	1,00	59 071,42	59 071,42	0,04 %
Korpela Vesannon kunnassa	1,00	1186 374,13	1186 374,13	0,75 %
Korpielto Kärsämäen kunnassa	1,00	179 577,37	179 577,37	0,11 %
Kortelampi Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä	1,00	323 816,08	323 816,08	0,20 %
Koskela Siikalatvan kunnassa	1,00	159 000,00	159 000,00	0,10 %
Koskenkorpi Sastamalan kaupungissa	1,00	191 580,90	191 580,90	0,12 %
Kotiaho Vesannon kunnassa	1,00	34 504,25	34 504,25	0,02 %
Kotioja Kärsämäen kunnassa	1,00	30 829,33	30 829,33	0,02 %
Koukku Kokemäen kaupungissa	1,00	264 231,06	264 231,06	0,17 %
Koukunkylki Kokemäen kaupungissa	1,00	21 049,54	21 049,54	0,01 %
Kuikkoniemi Leppävirran kunnasta	1,00	1 273 671,33	1 273 671,33	0,80 %
Kuivakangas Siikalatvan kunnassa	1,00	176 069,52	176 069,52	0,11 %
Kurkivaara Kuhmon kaupungissa	1,00	14 820,32	14 820,32	0,01 %
Kuusela Lieksan kaupungissa	1,00	455 815,49	455 815,49	0,29 %
Kuusela Sonkajärven kunnassa	1,00	168 621,02	168 621,02	0,11 %
Kyyhkylä Ilomantsin kunnassa	1,00	75 690,00	75 690,00	0,05 %
Käpylä Posion kunnassa	1,00	236 671,55	236 671,55	0,15 %
Kärnä Tervon kunnassa	1,00	176 044,35	176 044,35	0,11 %
Laaja Nurmeksen kaupungissa	1,00	99 500,00	99 500,00	0,06 %
Laksonkylä Parkanon kunnassa	1,00	391 811,98	391 811,98	0,25 %
Lammasperä Kuhmon kaupungissa	1,00	855 671,23	855 671,23	0,54 %
Lammasperä Kuhmon kaupungissa 2	1,00	1 908 210,94	1 908 210,94	1,20 %
Lappala Pielaveden kunnassa	1,00	488 447,82	488 447,82	0,31 %
Lautakangas Siikalatvan kunnassa	1,00	16 865,97	16 865,97	0,01 %
Lehmiaho Varkauden kaupungissa	1,00	192 575,82	192 575,82	0,12 %
Lehtikangas Lappeenrannan kaupungissa	1,00	260 788,06	260 788,06	0,16 %
Lehtola Siikalatvan kunnassa	1,00	79 320,18	79 320,18	0,05 %
Lehtomäki Ilomantsin kunnassa	1,00	166 588,57	166 588,57	0,10 %
Leminen Karstulan kunnassa	1,00	305 000,00	305 000,00	0,19 %
Lemmenkangas II Haapaveden kaupungissa	1,00	299 759,73	299 759,73	0,19 %
Liedes Halsuan kunnassa	1,00	228 889,05	228 889,05	0,14 %

**LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Liimanni Suonenjoen kaupungissa	1,00	731 057,08	731 057,08	0,46 %
Linnala Rantasalmen kunnassa	1,00	161 975,58	161 975,58	0,10 %
Lisä-Kangastalo Oulun kaupungissa	1,00	106 485,00	106 485,00	0,07 %
Lisäpelto Nurmeksen kaupungissa	1,00	153 357,41	153 357,41	0,10 %
LisäYlävä Haapajärven kaupungissa	1,00	294 837,63	294 837,63	0,19 %
Luoma Uudenkaarlepyyn kaupungissa	1,00	176 847,29	176 847,29	0,11 %
Luotikkaan-Pynnölä Hartolan kunnassa	1,00	373 991,40	373 991,40	0,24 %
Luusaari Joutsan kunnassa	1,00	209 709,83	209 709,83	0,13 %
Makkarapuro Puolangan kunnassa	1,00	79 070,84	79 070,84	0,05 %
Manninen Siikalatvan kunnassa	1,00	48 919,34	48 919,34	0,03 %
Marininmäki Pielaveden kunnassa	1,00	440 482,24	440 482,24	0,28 %
Marjametsä Kärsämäen kunnassa	1,00	304 187,61	304 187,61	0,19 %
Marjuska Kärsämäen kunnassa	1,00	61 334,13	61 334,13	0,04 %
Matkala Ristijärven kunnassa	1,00	766 150,43	766 150,43	0,48 %
Mattila Parikkalan kunnassa	1,00	259 820,89	259 820,89	0,16 %
Melkola Salon kaupungissa	1,00	645 119,95	645 119,95	0,41 %
Metsola Pielaveden kunnassa	1,00	167 913,68	167 913,68	0,11 %
Metsä-Kettula Savonlinnan kaupungissa	1,00	364 235,50	364 235,50	0,23 %
Metsälehto Kiuruveden kaupungissa	1,00	101 000,00	101 000,00	0,06 %
Metsämaa Kouvolan kaupungissa	1,00	272 040,08	272 040,08	0,17 %
Metsämoisio Ruoveden kunnassa	1,00	146 331,79	146 331,79	0,09 %
Metsäneva Joutsan kunnassa	1,00	380 586,63	380 586,63	0,24 %
Metsäpuro Joroisten kunnassa	1,00	138 176,93	138 176,93	0,09 %
Miettula Kuhmon Kunnassa Korpisalmen kylässä	1,00	543 787,01	543 787,01	0,34 %
Mikkola Pieksamäen kaupungissa	1,00	110 227,80	110 227,80	0,07 %
Muntti Rantasalmen kunnassa	1,00	33 103,07	33 103,07	0,02 %
Myllymaa Ruoveden kunnassa	1,00	674 546,74	674 546,74	0,42 %
Myllypuro Suomussalmen kunnassa	1,00	237 280,20	237 280,20	0,15 %
Mäkelä Haapaveden kaupungissa	1,00	151 476,99	151 476,99	0,10 %
Mäkelä Kiteen kaupungissa	1,00	238 642,16	238 642,16	0,15 %
Mäki Alavuden kaupungissa	1,00	497 810,48	497 810,48	0,31 %
Mäntyharju Lieksan kaupungissa	1,00	57 569,76	57 569,76	0,04 %
Mäntykangas Pielaveden kunnassa	1,00	221 000,00	221 000,00	0,14 %
Mökkivuori Keuruun kaupungissa	1,00	140 388,49	140 388,49	0,09 %
Nevala Konneveden kunnassa	1,00	685 745,41	685 745,41	0,43 %
Niemelä Leppävuiran kunnassa	1,00	194 094,61	194 094,61	0,12 %
Niemi Alavuden kaupungissa	1,00	236 261,31	236 261,31	0,15 %
Niskavuori Kiuruveden kaupungissa	1,00	329 017,39	329 017,39	0,21 %
Niva Kärsämäen kunnassa	1,00	615 183,62	615 183,62	0,39 %
Nokkala Lohjan kunnassa	1,00	134 940,96	134 940,96	0,09 %
Nurmi Vesannon kunnassa	1,00	81 495,75	81 495,75	0,05 %
Ollila Juuan kunnassa	1,00	515 617,72	515 617,72	0,32 %
Onnela Joutsan kunnassa	1,00	201 946,06	201 946,06	0,13 %
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	1,00	4 783 270,41	4 783 270,41	3,01 %
Pajusaari Kyyjärven kunnassa	1,00	92 399,51	92 399,51	0,06 %
Palokangas Parkanon kunnassa	1,00	226 303,44	226 303,44	0,14 %
Parkkimaa Pyhäjärven kunnassa	1,00	604 082,61	604 082,61	0,38 %
Parreenpuolikas Lieksan kaupungissa	1,00	9 193 487,24	9 193 487,24	5,79 %
Patoselkä Pieksamäen kaupungissa	1,00	61 343,19	61 343,19	0,04 %
Pellonpää Nurmeksen kaupungissa	1,00	99 000,00	99 000,00	0,06 %
Perätila Nurmeksen kaupungissa	1,00	244 502,41	244 502,41	0,15 %
Pesälä Pudasjärven kaupungissa	1,00	159 500,00	159 500,00	0,10 %
Piilola Pyhäjärven kunnassa	1,00	240 000,00	240 000,00	0,15 %
Pimeälehto Paltamon kunnassa	1,00	7 005 343,49	7 005 343,49	4,41 %
Pitkäniemi Kouvolan kaupungissa	1,00	675 000,00	675 000,00	0,42 %
Poika-Rasti Suonenjoen kaupungissa	1,00	472 014,79	472 014,79	0,30 %
Poikkilehto Ristijärven kunnassa	1,00	402 652,56	402 652,56	0,25 %
Pukala Liperin kunnassa	1,00	288 405,90	288 405,90	0,18 %
Pulju Rovaniemen kaupungissa	1,00	314 102,33	314 102,33	0,20 %
Purala Haapajärven kaupungissa	1,00	125 125,64	125 125,64	0,08 %

**LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Puronvarsi Tohmajärven kunnassa	1,00	42 000,00	42 000,00	0,03 %
Pyysuo Ilomantsin kunnassa	1,00	141 816,86	141 816,86	0,09 %
Pyörivä Kontiolahden kunnassa	1,00	231 727,94	231 727,94	0,15 %
Pääskylä Rantasalmen kunnassa	1,00	134 098,83	134 098,83	0,08 %
Rannikon yhteismetsä Oulun kaupungissa	1,00	225 353,63	225 353,63	0,14 %
Rantakero Pellon kunnassa	1,00	96 719,42	96 719,42	0,06 %
Rasila Pielaveden kunnassa	1,00	217 442,05	217 442,05	0,14 %
Rasinmäki Siilijärven kunnassa	1,00	663 059,41	663 059,41	0,42 %
Rasinpelto Siilijärven kunnassa	1,00	38 440,59	38 440,59	0,02 %
Rauhala Kuopion kaupungissa	1,00	281 239,96	281 239,96	0,18 %
Riekonkangas Viitasaaren kaupungissa	1,00	295 293,15	295 293,15	0,19 %
Riiska Mikkelin kaupungin Puttolan kylässä	1,00	385 604,01	385 604,01	0,24 %
Rintelä Posion kunnassa	1,00	56 731,00	56 731,00	0,04 %
Rintelä Pudasjärven kunnassa	1,00	189 673,28	189 673,28	0,12 %
Ristikorpi Kuhmon kaupungissa	1,00	1 703 091,82	1 703 091,82	1,07 %
Ritaniemi Kouvolan kaupungissa	1,00	467 825,46	467 825,46	0,29 %
Roinanmäki Rautjärven kunnassa	1,00	161 581,77	161 581,77	0,10 %
Ruhmo Nurmeksen kaupungissa	1,00	417 480,85	417 480,85	0,26 %
Rämeelä Tohmajärven kunnassa	1,00	175 000,00	175 000,00	0,11 %
Räsälä Juuan kunnassa	1,00	359 921,80	359 921,80	0,23 %
Saaresmäen yhteismetsä Kajaanin kaupungissa	1,00	78 392,15	78 392,15	0,05 %
Sahinjoki Tuusniemen kunnassa	1,00	380 836,13	380 836,13	0,24 %
Sahinoja Parkanon kaupungissa	1,00	388 932,01	388 932,01	0,24 %
Salmenlohi Siilinjärven kunnassa	1,00	153 697,32	153 697,32	0,10 %
Sammakomäki Sotkamon kunnassa	1,00	832 343,26	832 343,26	0,52 %
Sarkala Kyyjärven kunnassa	1,00	40 936,44	40 936,44	0,03 %
Sarvila Lohjan kunnassa	1,00	123 263,19	123 263,19	0,08 %
Sarvivaara Kajaanin kaupungissa	1,00	1 042 116,14	1 042 116,14	0,66 %
Saunavuori Leppävuiran kunnasta	1,00	251 105,66	251 105,66	0,16 %
Selkossuo Suomussalmen kunnassa	1,00	93 113,07	93 113,07	0,06 %
Seppälä Kärsämäen kunnassa	1,00	194 387,02	194 387,02	0,12 %
Sherwood Äänekosken kaupungissa	1,00	768 515,37	768 515,37	0,48 %
Siimes Siikalatvan kunnassa	1,00	49 658,61	49 658,61	0,03 %
Siintola Kuhmon kaupungissa	1,00	9 000,00	9 000,00	0,01 %
Simola Juuan kunnassa	1,00	661 628,66	661 628,66	0,42 %
Simola Utajärven kunnassa	1,00	64 192,84	64 192,84	0,04 %
Soho Orimattilan kaupungissa	1,00	40 000,00	40 000,00	0,03 %
Soinniemi Iisalmien kaupungissa	1,00	457 000,00	457 000,00	0,29 %
Sora Laitilan kaupungissa	1,00	556 916,04	556 916,04	0,35 %
Sorosenkangas Kuhmon kaupungissa	1,00	724 582,70	724 582,70	0,46 %
Sorsala Kontiolahden kunnassa	1,00	15 820,38	15 820,38	0,01 %
Suojala Kuhmon kaupungissa	1,00	215 065,84	215 065,84	0,14 %
Suosaari Kyyjärven kunnassa	1,00	123 630,94	123 630,94	0,08 %
Suosaari Kyyjärven kunnassa	1,00	28 711,01	28 711,01	0,02 %
Suovala Orimattilan kaupungissa	1,00	109 000,00	109 000,00	0,07 %
Susisuo Paltamon kunnassa	1,00	10 956,81	10 956,81	0,01 %
Sysimetsä Joutsan kunnassa	1,00	438 562,26	438 562,26	0,28 %
Syväjärvi Pielaveden kunnassa	1,00	419 357,72	419 357,72	0,26 %
Syvälähti Juuan kunnassa	1,00	42 493,74	42 493,74	0,03 %
Säippäniemi Rovaniemen kaupungissa	1,00	233 917,52	233 917,52	0,15 %
Särkilammen palsta Suomussalmen kunnassa	1,00	96 093,06	96 093,06	0,06 %
Särkkävaara Kuhmon kunnassa Iivantiiran kylässä	1,00	289 582,37	289 582,37	0,18 %
Tarkinmäki Mikkelin kaupungissa	1,00	260 563,02	260 563,02	0,16 %
Tervajärvi Kuhmon kaupungissa	1,00	34 790,82	34 790,82	0,02 %
Tienpää Liperin kunnassa	1,00	259 388,05	259 388,05	0,16 %
Tieva Puolangan kunnassa	1,00	125 035,24	125 035,24	0,08 %
Tiikkaja Pudasjärven kaupungissa	1,00	241 000,00	241 000,00	0,15 %
Timola Sotkamon kunnassa	1,00	14 001 127,13	14 001 127,13	8,81 %
Torkkola1 Oulaisen kunnassa	1,00	35 112,23	35 112,23	0,02 %
Tukkimetsä Viitasaaren kaupungissa	1,00	583 975,53	583 975,53	0,37 %



**LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
Tuonsaarensuo Kouvolan kaupungissa	1,00	311 900,00	311 900,00	0,20 %
Törmälä Kiuruveden kaupungissa	1,00	255 940,96	255 940,96	0,16 %
Uudismäki Vesannon kunnassa	1,00	201 473,16	201 473,16	0,13 %
Uusi-Ranila Tohmajärven kunnassa	1,00	231 500,00	231 500,00	0,15 %
Vaakamäki Kiuruveden kaupungissa	1,00	335 835,72	335 835,72	0,21 %
Vaaranpää Ilomantsin kunnassa	1,00	129 579,37	129 579,37	0,08 %
Vallinmetsä Kurikan kaupungissa	1,00	230 744,55	230 744,55	0,15 %
Vehkaräme Kiuruveden kaupungissa	1,00	294 414,29	294 414,29	0,19 %
Veijola Utajärven kunnassa	1,00	208 659,48	208 659,48	0,13 %
Veikkola Kuhmon kunnassa Lammasperän kylässä	1,00	189 061,27	189 061,27	0,12 %
Vesiperä Siikalatvan kunnassa	1,00	154 808,90	154 808,90	0,10 %
Vierimaa Haapaveden kaupungissa	1,00	219 678,22	219 678,22	0,14 %
Vihdankallio Ulvilan kaupungissa	1,00	200 524,13	200 524,13	0,13 %
Viljoaho Varkauden kaupungissa	1,00	190 080,46	190 080,46	0,12 %
Villentalo Simon kunnassa	1,00	323 493,25	323 493,25	0,20 %
Vitikko Oulun kaupungissa	1,00	76 061,90	76 061,90	0,05 %
Volo Vieremän kunnassa	1,00	13 131 472,64	13 131 472,64	8,27 %
Vuorela Mikkelin Kuomiokoskella, metsät	1,00	421 593,12	421 593,12	0,27 %
Vuorela Rantasalmen kunnassa	1,00	352 667,03	352 667,03	0,22 %
Vuorisaari Sotkamon kunnassa	1,00	102 856,51	102 856,51	0,06 %
Välisuo Polvijärven kunnassa	1,00	223 426,40	223 426,40	0,14 %
Välmälä Keuruun kaupungissa	1,00	733 028,30	733 028,30	0,46 %
Våge Ruoveden kunnassa	1,00	3 330,26	3 330,26	0,00 %
Ylikarvo Rovaniemen kaupungissa	1,00	837 640,51	837 640,51	0,53 %
Ylälaamala Juvan kunnassa	1,00	202 816,92	202 816,92	0,13 %
Kiinteistöt yhteensä			124 895 835,53	79,36 %
<b>Arvopaperit</b>				
<b>EUR</b>				
FIM Metsä SPV1 OÜ	1,00	9 792 546,67	9 792 546,67	6,22 %
Arvopaperit yhteensä			9 792 546,67	6,22 %
Varainsiirtovero			-1 467 181,78	-0,93 %
Kassa ja muut varat, netto			24 159 097,66	15,35 %
<b>Rahaston arvo</b>			<b>157 380 298,08</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
A osuuksien määrä			4 619 964,49	
C osuuksien määrä			6 191 384,03	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
A osuuden arvo			14,48	42,73 %
C osuuden arvo			14,85	57,27 %

# S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	18 668 007,19	-4 320 864,27
	Johdannaissopimusten nettotuotot	3 083,54	2 873,64
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 115 346,89	1 155 954,68
	Muut tuotot	543 238,91	133 617,88
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-223 613,56	-141 252,75
	Korkokulut	-4 624,31	-2 933,00
	Muut kulut	-26 766,46	-22 771,89
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>21 074 672,20</b>	<b>-3 195 375,71</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	99 529 883,60	66 247 085,26
	Siirtosaamiset	65 101,37	43 476,09
	Rahat ja pankkisaamiset	339 922,55	748 725,69
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>99 934 907,52</b>	<b>67 039 287,04</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	99 886 000,98	66 993 557,84
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	48 906,54	45 729,20
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>99 934 907,52</b>	<b>67 039 287,04</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	13 032 166,57	2 132 429,63
	Luovutustappiot	-2 858 165,10	-5 007 093,28
	Realisoitumattomat arvonnousut	12 480 430,97	3 786 448,64
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 986 425,26	-5 232 649,27
Yhteensä		18 668 007,19	-4 320 864,27
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	5 957,18	0,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	2 873,64
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-2 873,64	0,00
Yhteensä		3 083,54	2 873,64
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-240 582,27	-139 736,41
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	66 993 557,84	52 758 916,74	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	23 922 761,06	32 696 223,92	48 719 087,79
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 104 990,12	-15 266 207,11	-1 867 165,66
Tilikauden voitto/tappio	21 074 672,20	-3 195 375,71	5 906 994,61
Rahaston arvo 31.12.	99 886 000,98	66 993 557,84	52 758 916,74
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

**LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>CHF</b>				
ABB Ltd	38 738,00	33,68	1 304 762,93	1,31 %
Alcon Inc	7 047,00	77,92	549 113,35	0,55 %
Baloise Holding AG	1 366,00	143,90	196 560,99	0,20 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	7,00	12 189,12	85 323,84	0,09 %
Chocoladefabriken Lindt & Spru	2,00	117 934,32	235 868,63	0,24 %
Cie Financiere Richemont SA	6 425,00	132,17	849 188,60	0,85 %
Clariant AG	14 251,00	18,34	261 317,16	0,26 %
Credit Suisse Group AG	47 727,00	8,56	408 652,97	0,41 %
Geberit AG	236,00	719,19	169 728,13	0,17 %
Givaudan SA	210,00	4 624,72	971 191,99	0,97 %
Julius Baer Group Ltd	3 411,00	59,04	201 400,33	0,20 %
Logitech International SA	1 378,00	74,20	102 242,53	0,10 %
Lonza Group AG	437,00	735,01	321 201,35	0,32 %
Nestle SA	32 011,00	122,99	3 937 077,74	3,94 %
Novartis AG	13 085,00	77,48	1 013 794,84	1,02 %
Partners Group Holding AG	234,00	1 459,70	341 570,40	0,34 %
Roche Holding AG	7 872,00	365,87	2 880 101,91	2,88 %
Sika AG	1 346,00	366,93	493 885,37	0,49 %
Sonova Holding AG	666,00	345,31	229 976,55	0,23 %
Straumann Holding AG	165,00	1 869,38	308 448,42	0,31 %
Swiss Life Holding AG	875,00	539,49	472 050,92	0,47 %
Swiss Prime Site AG	3 416,00	86,52	295 554,20	0,30 %
Swiss Re AG	4 145,00	87,11	361 067,87	0,36 %
Swisscom AG	1 791,00	496,64	889 476,24	0,89 %
UBS Group AG	12 776,00	15,85	202 458,98	0,20 %
Zurich Insurance Group AG	2 497,00	386,42	964 898,42	0,97 %
<b>DKK</b>				
Coloplast A/S	821,00	154,74	127 042,97	0,13 %
Genmab A/S	387,00	353,58	136 835,52	0,14 %
Novo Nordisk A/S	17 950,00	98,81	1 773 715,42	1,78 %
Novozymes A/S	9 628,00	72,22	695 351,24	0,70 %
Pandora A/S	1 236,00	109,62	135 494,39	0,14 %
ROCKWOOL International A/S	369,00	384,50	141 881,10	0,14 %
Vestas Wind Systems A/S	30 879,00	26,89	830 281,52	0,83 %
<b>EUR</b>				
ACS Actividades de Construccio	10 479,00	23,57	246 990,03	0,25 %
adidas AG	2 662,00	253,20	674 018,40	0,67 %
Adyen NV	65,00	2 311,50	150 247,50	0,15 %
Aegon NV	27 674,00	4,39	121 571,88	0,12 %
Aena SME SA	1 547,00	138,80	214 723,60	0,22 %
Akzo Nobel NV	6 035,00	96,50	582 377,50	0,58 %
Allianz SE	5 079,00	207,65	1 054 654,35	1,06 %
Alstom SA	9 670,00	31,22	301 897,40	0,30 %
Amadeus IT Group SA	6 046,00	59,64	360 583,44	0,36 %
Anheuser-Busch InBev SA/NV	7 941,00	53,17	422 222,97	0,42 %
ASML Holding NV	3 355,00	706,70	2 370 978,50	2,37 %
Assicurazioni Generali SpA	10 670,00	18,63	198 782,10	0,20 %
AXA SA	42 855,00	26,19	1 122 158,18	1,12 %
Banco Santander SA	95 974,00	2,94	282 211,55	0,28 %
Beiersdorf AG	2 029,00	90,38	183 381,02	0,18 %
Bouygues SA	14 234,00	31,49	448 228,66	0,45 %
Brenntag AG	3 856,00	79,58	306 860,48	0,31 %
Capgemini SE	1 960,00	215,50	422 380,00	0,42 %
Carl Zeiss Meditec AG	1 134,00	184,85	209 619,90	0,21 %
CNP Assurances	12 739,00	21,75	277 073,25	0,28 %
Covivio	2 946,00	72,20	212 701,20	0,21 %
Dassault Systemes SE	11 728,00	52,31	613 491,68	0,61 %
Davide Campari-Milano NV	20 226,00	12,86	260 005,23	0,26 %
Delivery Hero AG	1 240,00	98,00	121 520,00	0,12 %
Deutsche Boerse AG	1 382,00	147,10	203 292,20	0,20 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Deutsche Post AG	7 806,00	56,54	441 351,24	0,44 %
Deutsche Telekom AG	20 697,00	16,30	337 361,10	0,34 %
Edenred	15 340,00	40,57	622 343,80	0,62 %
EDP - Energias de Portugal SA	100 296,00	4,83	484 630,27	0,49 %
EDP Renovaveis SA	20 786,00	21,90	455 213,40	0,46 %
Eiffage SA	3 915,00	90,46	354 150,90	0,35 %
Elia Group SA/NV	4 643,00	115,70	537 195,10	0,54 %
Elisa OYJ	3 291,00	54,12	178 108,92	0,18 %
Enel SpA	31 819,00	7,05	224 196,67	0,22 %
EssilorLuxottica SA	3 679,00	187,24	688 855,96	0,69 %
Etablissements Franz Colruyt N	4 713,00	37,26	175 606,38	0,18 %
Eurofins Scientific SE	1 055,00	108,80	114 784,00	0,11 %
Ferrovial SA	10 141,00	27,56	279 485,96	0,28 %
FinecoBank Banca Fineco SpA	9 107,00	15,44	140 566,55	0,14 %
Flutter Entertainment PLC	1 647,00	139,00	228 933,00	0,23 %
Fresenius SE & Co KGaA	2 629,00	35,40	93 066,60	0,09 %
Gecina SA	2 449,00	122,90	300 982,10	0,30 %
Getlink SE	23 692,00	14,56	344 955,52	0,35 %
Groupe Bruxelles Lambert SA	2 121,00	98,16	208 197,36	0,21 %
Hannover Rueck SE	1 548,00	167,15	258 748,20	0,26 %
Henkel AG & Co KGaA	2 200,00	71,14	156 508,00	0,16 %
Hermes International	304,00	1 536,00	466 944,00	0,47 %
HSBC MSCI Europe Climate Paris	22 000,00	20,81	457 710,00	0,46 %
Industria de Diseno Textil SA	25 233,00	28,53	719 897,49	0,72 %
Infineon Technologies AG	15 501,00	40,76	631 820,76	0,63 %
ING Groep NV	29 628,00	12,24	362 705,98	0,36 %
Intesa Sanpaolo SpA	270 991,00	2,27	616 233,53	0,62 %
iShares MSCI Europe Paris-Alig	70 000,00	5,36	374 850,00	0,38 %
KBC Group NV	4 988,00	75,46	376 394,48	0,38 %
Kering SA	717,00	706,90	506 847,30	0,51 %
Kesko OYJ	7 704,00	29,34	226 035,36	0,23 %
Kingspan Group PLC	5 411,00	105,00	568 155,00	0,57 %
KION Group AG	1 504,00	96,48	145 105,92	0,15 %
Klepierre SA	8 354,00	20,85	174 180,90	0,17 %
Kone OYJ	2 046,00	63,04	128 979,84	0,13 %
Koninklijke DSM NV	739,00	198,00	146 322,00	0,15 %
Koninklijke Philips NV	27 382,00	32,77	897 171,23	0,90 %
L'Oreal SA	2 275,00	416,95	948 561,25	0,95 %
LEG Immobilien SE	2 003,00	122,70	245 768,10	0,25 %
Legrand SA	3 050,00	102,90	313 845,00	0,31 %
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 324,00	727,00	1 689 548,00	1,69 %
Mediobanca Banca di Credito FI	30 413,00	10,11	307 475,43	0,31 %
Merck KGaA	1 589,00	227,00	360 703,00	0,36 %
Moncler SpA	3 749,00	64,02	240 010,98	0,24 %
MTU Aero Engines AG	1 563,00	179,40	280 402,20	0,28 %
Muenchener Rueckversicherungs-	4 027,00	260,50	1 049 033,50	1,05 %
NN Group NV	8 448,00	47,61	402 209,28	0,40 %
Nokia OYJ	83 666,00	5,57	466 354,28	0,47 %
Nordea Bank Abp	40 968,00	10,79	441 880,85	0,44 %
Pernod Ricard SA	6 125,00	211,50	1 295 437,50	1,30 %
Prosus NV	7 105,00	73,53	522 430,65	0,52 %
Puma SE	905,00	107,50	97 287,50	0,10 %
QIAGEN NV	1 850,00	48,99	90 631,50	0,09 %
Recordati Industria Chimica e	3 887,00	56,50	219 615,50	0,22 %
Red Electrica Corp SA	73 524,00	19,03	1 398 794,10	1,40 %
Remy Cointreau SA	573,00	214,00	122 622,00	0,12 %
Sampo Oyj	6 722,00	44,06	296 171,32	0,30 %
Sanofi	13 916,00	88,58	1 232 679,28	1,23 %
SAPSE	12 368,00	124,90	1 544 763,20	1,55 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Sartorius AG	315,00	595,20	187 488,00	0,19 %
Sartorius Stedim Biotech	232,00	482,40	111 916,80	0,11 %
Schneider Electric SE	15 306,00	172,46	2 639 672,76	2,64 %
Siemens AG	8 007,00	152,68	1 222 508,76	1,22 %
Siemens Energy AG	32 029,00	22,49	720 332,21	0,72 %
Siemens Gamesa Renewable Energy	18 068,00	21,07	380 692,76	0,38 %
Siemens Healthineers AG	2 577,00	65,82	169 618,14	0,17 %
STMicroelectronics NV	5 845,00	43,37	253 497,65	0,25 %
Symrise AG	917,00	130,30	119 485,10	0,12 %
Terna - Rete Elettrica Nazionale	198 092,00	7,11	1 409 226,49	1,41 %
UCB SA	1 473,00	100,35	147 815,55	0,15 %
Umicore SA	8 558,00	35,75	305 948,50	0,31 %
UniCredit SpA	15 708,00	13,54	212 749,15	0,21 %
Verbund AG	7 916,00	98,90	782 892,40	0,78 %
Vinci SA	11 378,00	92,91	1 057 129,98	1,06 %
Vonovia SE	16 421,00	48,50	796 418,50	0,80 %
Wartsila OYJ Abp	39 373,00	12,36	486 650,28	0,49 %
Worldline SA/France	2 349,00	49,01	115 124,49	0,12 %
Zalando SE	2 933,00	71,14	208 653,62	0,21 %
<b>GBP</b>				
3i Group PLC	61 438,00	17,25	1 059 994,78	1,06 %
Abrdn Plc	74 449,00	2,87	213 547,23	0,21 %
Ashtead Group PLC	7 046,00	70,75	498 509,64	0,50 %
AstraZeneca PLC	15 423,00	103,33	1 593 627,36	1,60 %
Aviva PLC	93 211,00	4,89	455 483,65	0,46 %
Barclays PLC	274 568,00	2,23	611 349,84	0,61 %
Barratt Developments PLC	25 117,00	8,91	223 700,85	0,22 %
Berkeley Group Holdings PLC	4 395,00	56,86	249 879,44	0,25 %
British Land Co PLC/The	25 739,00	6,32	162 736,31	0,16 %
Bunzl PLC	7 320,00	34,35	251 452,05	0,25 %
Compass Group PLC	20 861,00	19,66	410 091,22	0,41 %
Croda International PLC	2 476,00	120,50	298 352,32	0,30 %
Diageo PLC	28 494,00	48,06	1 369 313,38	1,37 %
Experian PLC	8 730,00	43,25	377 535,99	0,38 %
Ferguson PLC	6 617,00	156,04	1 032 515,15	1,03 %
GlaxoSmithKline PLC	68 420,00	19,13	1 308 847,68	1,31 %
Halma PLC	8 275,00	38,10	315 294,40	0,32 %
HSBC Holdings PLC	212 037,00	5,34	1 132 707,03	1,13 %
Informa PLC	31 171,00	6,15	191 735,89	0,19 %
InterContinental Hotels Group	2 712,00	56,93	154 385,57	0,15 %
JD Sports Fashion PLC	35 921,00	2,59	93 154,66	0,09 %
Kingfisher PLC	33 886,00	4,03	136 496,21	0,14 %
Lloyds Banking Group PLC	1915 901,00	0,57	1 090 433,62	1,09 %
London Stock Exchange Group PLC	3 675,00	82,51	303 241,65	0,30 %
M&G PLC	35 789,00	2,38	85 014,06	0,09 %
Natwest Group PLC	76 600,00	2,69	205 853,66	0,21 %
Next PLC	4 043,00	97,04	392 337,32	0,39 %
Persimmon PLC	6 934,00	34,01	235 798,11	0,24 %
Prudential PLC	23 571,00	15,18	357 697,68	0,36 %
Reckitt Benckiser Group PLC	6 976,00	75,51	526 782,07	0,53 %
RELX PLC	14 446,00	28,60	413 160,59	0,41 %
Rio Tinto PLC	10 884,00	58,25	633 976,64	0,63 %
Schroders PLC	3 010,00	42,39	127 589,45	0,13 %
Segro PLC	51 763,00	17,10	885 367,02	0,89 %
Smith & Nephew PLC	13 770,00	15,40	212 079,48	0,21 %
Smiths Group PLC	11 691,00	18,81	219 871,82	0,22 %
Taylor Wimpey PLC	91 058,00	2,09	190 280,16	0,19 %
Unilever PLC	25 936,00	46,98	1 218 437,67	1,22 %
United Utilities Group PLC	45 354,00	12,97	588 087,23	0,59 %
Vodafone Group PLC	131 725,00	1,34	176 072,50	0,18 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Whitbread PLC	5 378,00	35,66	191 785,56	0,19 %
WPP PLC	12 152,00	13,33	161 983,26	0,16 %
<b>NOK</b>				
DNB Bank ASA	46 587,00	20,15	938 645,08	0,94 %
Gjensidige Forsikring ASA	7 203,00	21,35	153 749,06	0,15 %
Mowi ASA	10 731,00	20,82	223 381,88	0,22 %
Schibsted ASA	10 460,00	29,62	309 865,65	0,31 %
<b>SEK</b>				
Atlas Copco AB	5 434,00	60,79	330 305,79	0,33 %
Boliden AB	2 859,00	34,00	97 194,84	0,10 %
Epiroc AB	14 998,00	22,26	333 894,26	0,33 %
EQT AB	2 424,00	47,89	116 075,49	0,12 %
Evolution Gaming Group AB	1 307,00	124,93	163 284,55	0,16 %
Hennes & Mauritz AB	15 508,00	17,30	268 245,18	0,27 %
Hexagon AB	33 382,00	13,95	465 778,01	0,47 %
ICA Gruppen AB	4 973,00	51,91	258 134,41	0,26 %
Investor AB	18 085,00	22,12	400 071,76	0,40 %
Kinnevik AB	4 889,00	31,35	153 266,51	0,15 %
Nibe Industrier AB	37 759,00	13,28	501 543,74	0,50 %
Sandvik AB	8 433,00	24,54	206 907,60	0,21 %
Skandinaviska Enskilda Banken	34 516,00	12,22	421 924,43	0,42 %
Skanska AB	32 552,00	22,75	740 500,85	0,74 %
Svenska Cellulosa AB SCA	14 041,00	15,61	219 235,06	0,22 %
Svenska Handelsbanken AB	31 178,00	9,51	296 356,50	0,30 %
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	60 646,00	9,69	587 827,88	0,59 %
Telia Co AB	55 367,00	3,44	190 404,23	0,19 %
Volvo AB	11 226,00	20,36	228 602,46	0,23 %
Arvopaperit yhteensä			99 529 883,60	99,64 %
Kassa			356 117,38	0,36 %
Yhteensä			99 886 000,97	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä A		1 612 694,46	
	Kasvuosuuksien määrä C		5 491 095,92	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo A		13,97	22,70 %
	Kasvuosuuden arvo C		14,09	77,30 %

# S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	57 130 345,18	14 372 790,33
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 099 760,46	1 724 476,25
	Muut tuotot	-1 442 478,77	-2 427 109,44
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-894 054,05	-554 818,46
	Korkokulut	-6 105,12	-5 668,44
	Muut kulut	-18 355,98	-19 216,83
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>56 869 111,72</b>	<b>13 090 453,41</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	216 258 249,33	135 317 947,10
	Myyntisaamiset	0,00	4 558 182,89
	Siirtosaamiset	165 062,95	109 949,50
	Rahat ja pankkisaamiset	1 237 753,97	843 742,93
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>217 661 066,25</b>	<b>140 829 822,42</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	217 510 526,80	136 225 885,59
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	0,00	4 542 272,14
	Siirtovelat	150 539,45	61 664,69
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>217 661 066,25</b>	<b>140 829 822,42</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 236 391,24	7 614 704,13
Luovutustappiot	-3 064 114,71	-3 031 412,48
Realisoitumattomat arvonnousut	33 245 245,22	15 511 646,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 287 176,57	-5 722 148,21
Yhteensä	57 130 345,18	14 372 790,33
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-130 554,07	-94 055,50
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	136 225 885,59	77 617 059,77	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	40 271 805,00	66 990 923,50	74 872 629,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 856 275,51	-21 472 551,09	-1 318 098,16
Tilikauden voitto/tappio	56 869 111,72	13 090 453,41	4 062 528,60
Rahaston arvo 31.12.	217 510 526,80	136 225 885,59	77 617 059,77
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset			

**LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
HSBC MSCI USA Climate Paris AI	20 000,00	30,83	616 500,00	0,28 %
<b>USD</b>				
3M Co	1 431,00	156,19	223 501,74	0,10 %
AbbVie Inc	9 548,00	119,05	1 136 726,63	0,52 %
ABIOMED Inc	554,00	315,81	174 958,39	0,08 %
Accenture PLC	5 831,00	364,50	2 125 420,78	0,98 %
Adobe Systems Inc	6 382,00	498,60	3 182 077,66	1,46 %
Advanced Micro Devices Inc	3 118,00	126,53	394 513,50	0,18 %
Aflac Inc	17 636,00	51,34	905 448,03	0,42 %
AGNC Investment Corp	11 238,00	13,22	148 614,72	0,07 %
Albemarle Corp	688,00	205,55	141 417,18	0,07 %
Align Technology Inc	311,00	577,84	179 708,94	0,08 %
Alleghany Corp	639,00	587,00	375 090,13	0,17 %
Allstate Corp/The	2 492,00	103,45	257 789,33	0,12 %
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 520,00	149,11	226 643,45	0,10 %
Alphabet Inc A	608,00	2 547,30	1 548 756,11	0,71 %
Alphabet Inc C	1 723,00	2 544,26	4 383 764,68	2,02 %
Amazon.com Inc	2 027,00	2 931,80	5 942 765,48	2,73 %
AMERCO	664,00	638,56	424 001,34	0,19 %
American Express Co	5 034,00	143,85	724 138,22	0,33 %
American Tower Corp	4 256,00	257,19	1 094 592,46	0,50 %
Amgen Inc	2 401,00	197,81	474 943,26	0,22 %
Analog Devices Inc	10 067,00	154,55	1 555 857,37	0,72 %
Annaly Capital Management Inc	23 610,00	6,88	162 340,81	0,07 %
ANSYS Inc	594,00	352,69	209 500,82	0,10 %
Anthem Inc	1 790,00	407,58	729 567,04	0,34 %
Aon PLC	1 750,00	264,28	462 481,32	0,21 %
Apple Inc	96 992,00	156,13	15 143 646,74	6,96 %
Arch Capital Group Ltd	8 832,00	39,08	345 188,08	0,16 %
Assurant Inc	1 464,00	137,04	200 632,23	0,09 %
Athene Holding Ltd	3 100,00	73,27	227 137,08	0,10 %
Autodesk Inc	1 059,00	247,24	261 830,84	0,12 %
Automatic Data Processing Inc	412,00	216,81	89 326,44	0,04 %
AvalonBay Communities Inc	4 712,00	222,10	1 046 517,26	0,48 %
Avantor Inc	4 247,00	37,05	157 362,68	0,07 %
Bank of America Corp	42 012,00	39,12	1 643 466,00	0,76 %
Bank of New York Mellon Corp/T	9 729,00	51,07	496 843,68	0,23 %
Becton Dickinson and Co	1 426,00	221,12	315 317,40	0,15 %
Biogen Inc	1 229,00	210,96	259 264,64	0,12 %
BioMarin Pharmaceutical Inc	2 754,00	77,68	213 941,70	0,10 %
BlackRock Inc	1 703,00	805,03	1 370 965,16	0,63 %
BorgWarner Inc	10 012,00	39,63	396 765,00	0,18 %
Boston Properties Inc	13 616,00	101,27	1 378 959,71	0,63 %
Boston Scientific Corp	11 519,00	37,35	430 253,34	0,20 %
Bristol-Myers Squibb Co	18 113,00	54,82	993 005,85	0,46 %
Broadcom Ltd	722,00	585,08	422 426,82	0,19 %
Broadridge Financial Solutions	611,00	160,75	98 217,73	0,05 %
Brown & Brown Inc	6 694,00	61,80	413 658,95	0,19 %
Brown-Forman Corp	4 549,00	64,06	291 427,19	0,13 %
Burlington Stores Inc	728,00	256,32	186 599,21	0,09 %
Catalent Inc	2 081,00	112,57	234 265,74	0,11 %
Cboe Global Markets Inc	1 781,00	114,66	204 205,05	0,09 %
CBRE Group Inc	6 275,00	95,41	598 698,89	0,28 %
Cerner Corp	3 950,00	81,66	322 550,34	0,15 %
Charles Schwab Corp/The	18 447,00	73,95	1 364 101,56	0,63 %
Chipotle Mexican Grill Inc	156,00	1 537,19	239 802,16	0,11 %
Chubb Ltd	4 789,00	169,97	813 999,46	0,37 %
Church & Dwight Co Inc	2 021,00	90,13	182 144,11	0,08 %
Cincinnati Financial Corp	3 313,00	100,18	331 882,61	0,15 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Cintas Corp	757,00	389,67	294 979,06	0,14 %
Cisco Systems Inc	19 116,00	55,72	1 065 137,54	0,49 %
Citrix Systems Inc	8 002,00	83,17	665 531,68	0,31 %
CME Group Inc	3 476,00	200,88	698 256,36	0,32 %
Coca-Cola Co/The	27 998,00	52,06	1 457 629,10	0,67 %
Cognex Corp	1 228,00	68,37	83 961,38	0,04 %
Colgate-Palmolive Co	6 892,00	75,04	517 157,55	0,24 %
Comcast Corp	18 587,00	44,25	822 547,89	0,38 %
Cooper Cos Inc/The	876,00	368,36	322 686,57	0,15 %
Copart Inc	2 521,00	133,32	336 089,00	0,15 %
Corning Inc	65 684,00	32,74	2 150 193,72	0,99 %
Crown Castle International Cor	5 486,00	183,54	1 006 900,24	0,46 %
Cummins Inc	18 431,00	191,81	3 535 160,77	1,63 %
DexCom Inc	623,00	472,13	294 135,10	0,14 %
Digital Realty Trust Inc	21 218,00	155,52	3 299 769,33	1,52 %
Discover Financial Services	1 680,00	101,61	170 703,24	0,08 %
DocuSign Inc	525,00	133,92	70 309,29	0,03 %
Dollar General Corp	2 241,00	207,36	464 692,72	0,21 %
DR Horton Inc	1 078,00	95,36	102 795,30	0,05 %
Duke Realty Corp	14 864,00	57,72	857 885,31	0,39 %
eBay Inc	10 137,00	58,47	592 728,83	0,27 %
Ecolab Inc	10 672,00	206,27	2 201 305,27	1,01 %
Edwards Lifesciences Corp	6 970,00	113,91	793 953,66	0,37 %
Elanco Animal Health Inc	8 048,00	24,95	200 828,49	0,09 %
Eli Lilly & Co	8 129,00	242,87	1 974 318,46	0,91 %
Enphase Energy Inc	5 524,00	160,85	888 561,12	0,41 %
Equifax Inc	1 277,00	257,44	328 754,80	0,15 %
Equinix Inc	1 191,00	743,73	885 778,11	0,41 %
Equitable Holdings Inc	3 288,00	28,83	94 797,78	0,04 %
Equity Residential	4 632,00	79,57	368 588,76	0,17 %
Erie Indemnity Co	786,00	169,40	133 149,35	0,06 %
Estee Lauder Cos Inc/The	814,00	325,51	264 963,33	0,12 %
Etsy Inc	2 486,00	192,51	478 576,31	0,22 %
Exact Sciences Corp	941,00	68,43	64 396,40	0,03 %
Extra Space Storage Inc	2 115,00	199,36	421 642,44	0,19 %
FactSet Research Systems Inc	712,00	427,34	304 263,71	0,14 %
Fastenal Co	9 729,00	56,33	547 999,42	0,25 %
First Republic Bank/CA	4 083,00	181,58	741 387,79	0,34 %
Fiserv Inc	1 626,00	91,26	148 388,76	0,07 %
Fortinet Inc	581,00	316,01	183 602,74	0,08 %
Fortive Corp	5 213,00	67,08	349 687,65	0,16 %
Fox Corp	3 185,00	32,45	103 338,17	0,05 %
Garmin Ltd	4 257,00	119,73	509 694,62	0,23 %
General Electric Co	11 345,00	83,07	942 374,18	0,43 %
Hartford Financial Services Gr	5 303,00	60,71	321 919,56	0,15 %
Hasbro Inc	1 820,00	89,49	162 876,64	0,07 %
Hershey Co/The	1 026,00	170,11	174 536,38	0,08 %
Hologic Inc	3 502,00	67,32	235 745,29	0,11 %
Home Depot Inc/The	7 766,00	364,91	2 833 876,43	1,30 %
Humana Inc	1 032,00	407,86	420 912,27	0,19 %
IDEX Corp	1 660,00	207,79	344 932,03	0,16 %
IDEXX Laboratories Inc	977,00	578,97	565 651,47	0,26 %
IHS Markit Ltd	8 199,00	116,87	958 244,16	0,44 %
Illinois Tool Works Inc	3 860,00	217,01	837 640,02	0,39 %
Illumina Inc	1 357,00	334,51	453 932,19	0,21 %
Incyte Corp	1 773,00	64,54	114 427,33	0,05 %
Insulet Corp	628,00	233,95	146 919,86	0,07 %
Intel Corp	37 933,00	45,28	1 717 708,17	0,79 %
Intercontinental Exchange Inc	6 002,00	120,26	721 791,56	0,33 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Avopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
International Business Machine	15 703,00	117,52	1 845 478,75	0,85 %
Intuit Inc	6 800,00	565,57	3 845 859,49	1,77 %
Intuitive Surgical Inc	2 466,00	315,92	779 067,79	0,36 %
Invesco Ltd	12 033,00	20,24	243 559,01	0,11 %
Jazz Pharmaceuticals PLC	1 680,00	112,02	188 193,09	0,09 %
Johnson & Johnson	16 345,00	150,42	2 458 576,58	1,13 %
JPMorgan Chase & Co	19 674,00	139,23	2 739 275,39	1,26 %
Juniper Networks Inc	28 318,00	31,40	889 154,82	0,41 %
Keurig Dr Pepper Inc	8 547,00	32,41	277 009,07	0,13 %
KeyCorp	12 813,00	20,34	260 586,20	0,12 %
Keysight Technologies Inc	2 566,00	181,58	465 932,17	0,21 %
KKR & Co Inc	4 189,00	65,51	274 404,73	0,13 %
KLA-Tencor Corp	1 181,00	378,19	446 636,69	0,21 %
Lennar Corp	1 423,00	102,14	145 340,44	0,07 %
Liberty Broadband Corp	11 175,00	141,65	1 582 953,05	0,73 %
Live Nation Entertainment Inc	1 178,00	105,24	123 973,29	0,06 %
Lowe's Cos Inc	5 302,00	227,28	1 205 012,71	0,55 %
Lululemon Athletica Inc	1 035,00	344,19	356 239,12	0,16 %
M&T Bank Corp	1 388,00	135,04	187 434,31	0,09 %
Market Corp	318,00	1 085,03	345 038,25	0,16 %
MarketAxess Holdings Inc	915,00	361,62	330 881,96	0,15 %
Marsh & McLennan Cos Inc	5 051,00	152,84	771 972,94	0,35 %
Martin Marietta Materials Inc	393,00	387,34	152 224,00	0,07 %
Marvell Technology Inc	18 587,00	76,93	1 429 857,23	0,66 %
Masco Corp	1 704,00	61,74	105 209,60	0,05 %
Masimo Corp	430,00	257,43	110 696,74	0,05 %
Mastercard Inc	5 832,00	315,94	1 842 569,45	0,85 %
McDonald's Corp	10 141,00	235,71	2 390 308,51	1,10 %
Medical Properties Trust Inc	29 701,00	20,78	617 105,98	0,28 %
Medtronic PLC	12 300,00	90,96	1 118 820,89	0,51 %
MercadoLibre Inc	535,00	1 185,62	634 304,05	0,29 %
Merck & Co Inc	25 030,00	67,39	1 686 713,44	0,78 %
MetLife Inc	5 363,00	54,95	294 674,99	0,14 %
Mettler-Toledo International I	138,00	1 492,32	205 939,49	0,09 %
Microsoft Corp	54 475,00	295,72	16 109 234,15	7,41 %
Moderna Inc	1 563,00	223,32	349 046,64	0,16 %
Motorola Solutions Inc	3 528,00	238,90	842 836,19	0,39 %
Nasdaq Inc	1 796,00	184,66	331 643,33	0,15 %
Netflix Inc	2 166,00	529,71	1 147 353,42	0,53 %
NextEra Energy Inc	14 157,00	82,09	1 162 136,22	0,53 %
NIKE Inc	3 439,00	146,55	503 981,47	0,23 %
Northern Trust Corp	3 059,00	105,17	321 715,46	0,15 %
NVIDIA Corp	13 117,00	258,60	3 392 104,87	1,56 %
NVR Inc	61,00	5 195,52	316 926,99	0,15 %
Okta Inc	677,00	197,11	133 441,56	0,06 %
Old Dominion Freight Line Inc	1 543,00	315,11	486 222,05	0,22 %
Orion Office REIT Inc	2 226,00	16,42	36 542,18	0,02 %
Paychex Inc	2 467,00	120,02	296 092,06	0,14 %
PayPal Holdings Inc	7 935,00	165,81	1 315 732,26	0,60 %
Pentair PLC	9 646,00	64,21	619 403,31	0,28 %
PerkinElmer Inc	3 296,00	176,79	582 690,37	0,27 %
Plug Power Inc	11 145,00	24,82	276 640,60	0,13 %
PNC Financial Services Group I	1 945,00	176,31	342 927,46	0,16 %
PPG Industries Inc	1 466,00	151,62	222 278,24	0,10 %
Procter & Gamble Co/The	688,00	143,83	98 956,34	0,05 %
Progressive Corp/The	4 808,00	90,26	433 958,67	0,20 %
Prologis Inc	24 879,00	148,03	3 682 958,27	1,69 %
Public Storage	3 263,00	329,34	1 074 641,06	0,49 %
PulteGroup Inc	2 689,00	50,26	135 147,49	0,06 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
QUALCOMM Inc	19 141,00	160,79	3 077 740,85	1,42 %
Realty Income Corp	22 352,00	62,95	1 406 998,75	0,65 %
Regency Centers Corp	2 999,00	66,25	198 693,97	0,09 %
Regeneron Pharmaceuticals Inc	847,00	555,28	470 322,20	0,22 %
ResMed Inc	2 065,00	229,03	472 954,54	0,22 %
RingCentral Inc	318,00	164,73	52 384,86	0,02 %
Robert Half International Inc	1 223,00	98,06	119 923,47	0,06 %
Rockwell Automation Inc	9 756,00	306,74	2 992 509,10	1,38 %
Rollins Inc	5 457,00	30,08	164 146,64	0,08 %
Roper Technologies Inc	987,00	432,48	426 858,19	0,20 %
Ross Stores Inc	3 625,00	100,48	364 253,06	0,17 %
S&P Global Inc	2 659,00	414,96	1 103 369,27	0,51 %
Salesforce.com Inc	4 464,00	223,45	997 482,04	0,46 %
Seagen Inc	1 445,00	135,94	196 427,50	0,09 %
ServiceNow Inc	1 961,00	570,75	1 119 233,90	0,51 %
Sherwin-Williams Co/The	8 717,00	309,65	2 699 181,15	1,24 %
Simon Property Group Inc	3 082,00	140,48	432 965,04	0,20 %
Sirius XM Holdings Inc	35 442,00	5,58	197 886,84	0,09 %
Snap Inc	5 051,00	41,35	208 870,60	0,10 %
Snap Inc	755,00	41,35	31 221,01	0,01 %
SolarEdge Technologies Inc	4 376,00	246,70	1 079 551,85	0,50 %
Square Inc	817,00	142,01	116 023,63	0,05 %
Stanley Black & Decker Inc	883,00	165,85	146 444,61	0,07 %
Starbucks Corp	9 789,00	102,85	1 006 787,42	0,46 %
Sun Communities Inc	516,00	184,62	95 264,68	0,04 %
Sunrun Inc	15 750,00	30,16	475 006,59	0,22 %
SVB Financial Group	1 343,00	596,36	800 911,21	0,37 %
Synopsys Inc	1 329,00	324,01	430 613,29	0,20 %
T Rowe Price Group Inc	3 057,00	172,90	528 557,53	0,24 %
T-Mobile US Inc	1 673,00	101,98	170 609,81	0,08 %
Teleflex Inc	658,00	288,82	190 046,46	0,09 %
Tesla Inc	5 608,00	929,20	5 210 957,74	2,40 %
Texas Instruments Inc	10 248,00	165,72	1 698 268,32	0,78 %
Thermo Fisher Scientific Inc	3 290,00	586,69	1 930 202,76	0,89 %
TJX Cos Inc/The	11 540,00	66,75	770 348,02	0,35 %
TransDigm Group Inc	564,00	559,47	315 538,49	0,15 %
Travelers Cos Inc/The	986,00	137,55	135 619,43	0,06 %
Trimble Inc	4 264,00	76,66	326 895,42	0,15 %
Truist Financial Corp	12 921,00	51,48	665 193,48	0,31 %
Twilio Inc	517,00	231,55	119 710,52	0,06 %
Twitter Inc	5 172,00	38,00	196 547,82	0,09 %
Tyler Technologies Inc	294,00	473,01	139 063,84	0,06 %
Uber Technologies Inc	6 531,00	36,87	240 785,04	0,11 %
Ulta Beauty Inc	634,00	362,56	229 863,33	0,11 %
UnitedHealth Group Inc	6 231,00	441,52	2 751 107,31	1,26 %
US Bancorp	11 813,00	49,39	583 431,12	0,27 %
Veeva Systems Inc	1 291,00	224,64	290 006,75	0,13 %
Ventas Inc	4 085,00	44,95	183 614,88	0,08 %
VeriSign Inc	2 877,00	223,18	642 082,25	0,30 %
Verisk Analytics Inc	1 852,00	201,12	372 468,09	0,17 %
Verizon Communications Inc	22 321,00	45,69	1 019 782,96	0,47 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	1 942,00	193,09	374 978,63	0,17 %
VF Corp	3 031,00	64,38	195 137,45	0,09 %
Visa Inc	15 047,00	190,55	2 867 172,58	1,32 %
Vulcan Materials Co	584,00	182,52	106 591,68	0,05 %
W R Berkley Corp	2 326,00	72,44	168 503,60	0,08 %
Walt Disney Co/The	13 749,00	136,19	1 872 489,77	0,86 %
Wayfair Inc	423,00	167,04	70 656,21	0,03 %
Welltower Inc	5 513,00	75,42	415 765,42	0,19 %

**LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
West Pharmaceutical Services I	231,00	412,39	95 261,86	0,04 %
Weyerhaeuser Co	22 676,00	36,21	821 065,40	0,38 %
Willis Towers Watson PLC	1 644,00	208,82	343 298,65	0,16 %
Workday Inc	663,00	240,20	159 252,91	0,07 %
Xylem Inc/NY	24 875,00	105,44	2 622 887,54	1,21 %
Yum! Brands Inc	3 927,00	122,10	479 471,75	0,22 %
Zimmer Biomet Holdings Inc	2 302,00	111,70	257 140,67	0,12 %
Zoetis Inc	4 763,00	214,57	1 021 994,98	0,47 %
Arvopaperit yhteensä			216 258 249,33	99,42 %
Kassa			1 252 277,47	0,58 %
Yhteensä			217 510 526,80	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä A		13 416 956,29	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo A		16,21	100,00 %

# S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 833 260,50	-6 381 413,65
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 530 073,68	977 768,67
	Muut tuotot	-49 592,38	359 507,55
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-501 823,68	-528 558,06
	Korkokulut	-4 167,62	-3 105,73
	Muut kulut	-13 597,34	-7 288,40
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>3 794 153,16</b>	<b>-5 583 089,62</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	26 465 644,76	25 924 689,53
	Siirtosaamiset	36 082,79	17 035,36
	Rahat ja pankkisaamiset	1 270 517,41	1 314 754,67
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>27 772 244,96</b>	<b>27 256 479,56</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	27 714 788,68	27 092 544,80
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	57 456,28	163 934,76
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>27 772 244,96</b>	<b>27 256 479,56</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 697 259,61	1 511 417,82
Luovutustappiot	-2 972 220,99	-1 641 423,32
Realisoitumattomat arvonnousut	5 377 796,62	1 107 773,91
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 269 574,74	-7 359 182,06
Yhteensä	2 833 260,50	-6 381 413,65
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-44 550,11	-61 499,98
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	3 794 153,16	-5 583 089,62
Yhteensä	3 794 153,16	-5 583 089,62

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	27 092 544,80	41 343 259,64	35 457 769,10
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 082 830,07	3 189 205,82	18 751 952,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 254 739,34	-11 852 879,04	-58 913 280,77
Fuusio FIM Kehittyvät markkinat pienemmät yhtiöt 8.1.2019	0,00	0,00	38 603 970,19
Realisoitumattomat tuotot oikaisu 2019	0,00	-3 952,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	3 794 153,16	-5 583 089,62	7 442 848,52
Rahaston arvo 31.12.	27 714 788,68	27 092 544,80	41 343 259,64
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			



**LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>AED</b>				
Aramex PJSC	550 000,00	0,98	541 273,61	1,95 %
Emaar Properties PJSC	560 000,00	1,17	657 305,39	2,37 %
<b>CAD</b>				
Canacol Energy Ltd	120 000,00	2,24	268 204,04	0,97 %
<b>COP</b>				
Banco Davivienda SA	60 000,00	6,87	411 958,01	1,49 %
<b>EGP</b>				
Ibsina Pharma SAE	664 819,00	0,23	151 380,10	0,55 %
<b>EUR</b>				
Tallink Grupp AS	350 000,00	0,59	206 500,00	0,75 %
<b>GBP</b>				
Bank of Georgia Group PLC	22 000,00	19,86	436 935,17	1,58 %
TBC Bank Group PLC	22 000,00	19,65	432 220,04	1,56 %
<b>KES</b>				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000,00	0,41	450 959,82	1,63 %
KCB Group Ltd	2 000 000,00	0,35	706 458,38	2,55 %
Safaricom PLC	2 450 000,00	0,29	722 604,34	2,61 %
<b>LKR</b>				
John Keells Holdings PLC	340 000,00	0,65	221 565,63	0,80 %
<b>PHP</b>				
Ayala Land Inc	750 000,00	0,63	474 568,97	1,71 %
BDO Unibank Inc	380 000,00	2,08	790 793,10	2,85 %
Bloomerry Resorts Corp	4 500 000,00	0,11	488 793,10	1,76 %
D&L Industries Inc	2 000 000,00	0,16	325 862,07	1,18 %
GT Capital Holdings Inc	78 000,00	9,31	726 206,90	2,62 %
Megaworld Corp	6 000 000,00	0,05	325 862,07	1,18 %
Metro Pacific Investments Corp	5 000 000,00	0,07	336 206,90	1,21 %
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000,00	0,96	542 594,83	1,96 %
Monde Nissin Corp	950 000,00	0,28	265 344,83	0,96 %
Puregold Price Club Inc	480 900,00	0,68	325 851,21	1,18 %
Robinsons Retail Holdings Inc	330 000,00	1,13	372 103,45	1,34 %
SM Prime Holdings Inc	881 800,00	0,58	515 396,90	1,86 %
<b>USD</b>				
Bancolumbia SA	30 000,00	27,78	833 289,37	3,01 %
Commercial International Bank	386 667,00	2,90	1 121 956,48	4,05 %
Credicorp Ltd	15 000,00	107,33	1 609 997,36	5,81 %
Despegar.com Corp	75 000,00	8,61	645 608,02	2,33 %
Globant SA	1 000,00	276,17	276 171,63	1,00 %
Halyk Savings Bank of Kazakhst	54 000,00	14,51	783 434,45	2,83 %
Integrated Diagnostics Holding	550 404,00	1,13	621 884,41	2,24 %
MercadoLibre Inc	550,00	1 185,62	652 088,28	2,35 %
<b>VND</b>				
Hoa Phat Group JSC	366 427,00	1,79	656 684,28	2,37 %
Masan Group Corp	165 000,00	6,60	1 089 760,92	3,93 %
Mobile World Investment Corp	440 000,00	5,25	2 309 528,41	8,33 %
Phu Nhuan Jewelry JSC	500 000,00	3,72	1 857 788,42	6,70 %
Saigon Beer Alcohol Beverage C	168 700,00	5,83	983 882,43	3,55 %
Vietnam Dairy Products JSC	160 031,00	3,34	534 034,16	1,93 %
Vincom Retail JSC	600 000,00	1,16	697 539,69	2,52 %
Vingroup JSC	298 127,00	3,67	1 095 047,61	3,95 %
Yhteensä			26 465 644,76	95,49 %
<i>Listaamattomat arvopaperit</i>				
<b>HKD</b>				
China Forestry Holdings Co Ltd	4 360 000,00	0,00	0,00	0,00 %
PEACE MARK HLDGS DELISTED	5 240 000,00	0,00	0,00	0,00 %

**LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
National Gulf Holding	19 741,00	0,00	0,00	0,00 %
<b>NGN</b>				
Afriland Properties PLC	166 666,00	0,00	0,00	0,00 %
Yhteensä			0,00	0,00 %
Arvopaperit yhteensä			26 465 644,76	95,49 %
Kassa			1 249 143,92	4,51 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>27 714 788,68</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		1 935 628,48	
	B osuuksien määrä		163 785,57	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A-osuuden arvo		13,20	92,20 %
	B-osuuden arvo		13,20	7,80 %

# S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1.-31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Kiinteistöjen nettotuotot	38 494 298,93	11 823 445,29
	Arvopapereiden nettotuotot	0,00	2 188,55
	Johdannaissopimusten nettotuotot	819 945,79	-618,937,16
	Korkotuotot	1 495 180,92	3 947,70
	Muut tuotot		
	Muut	671 771,04	517 323,40
<b>KULUT</b>			
	Rahastoyhtiölle	-6,683,781,60	-4,446,242,78
	Säilytysyhteisölle	-70,506,46	-68,579,86
	Korkokulut	-3,355,649,84	-2,442,486,41
	Muut kulut		
	Muut kulut	-2,228,342,30	-1,482,738,99
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>29 142 916,48</b>	<b>3 287 919,74</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	381 119 522,81	364 112 098,00
	Myyntisaamiset		
	Siirtosaamiset	9 643 159,96	7 235 154,57
	Rahat ja pankkisaamiset	30 731 090,19	30 164 425,38
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>421 493 772,96</b>	<b>401 511 677,95</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	251 717 299,31	241 326 930,89
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Pitkäaikaiset velat	154 669 316,79	154 669 316,79
	Ostovelat	242 275,91	853 960,48
	Siirtovelat	14 864 880,95	4 661 469,79
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>421 493 772,96</b>	<b>401 511 677,95</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		2021	2020
		€	€
	Luovutusvoitot	0,00	0,00
	Luovutustappiot	-880 352,30	0,00
	Vuokratuotot	34 952 372,13	33 048 375,38
	Hoitokulut	-14 341 050,28	-10 864 959,19
	Realisoitumattomat arvonnousut	40335681,23	2 525 291,56
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-21 572 351,85	-12 885 262,46
Yhteensä		38494298,93	11 823 445,29
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	2 188,55
	Luovutustappiot	0	0
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	0	0
Yhteensä		0,00	2 188,55
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0	0
	Luovutustappiot	0	-476 981
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 623 323	0
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-803 377	-141 956
Yhteensä		819 946	-618 937
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		0	0
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

		2021	2020	2019
		€	€	€
a)	Rahaston arvo 1.1.	241 326 931	259 217 864	212 046 897,66
	Rahasto-osuuksien merkinnät	17 593 120	18 869 000	47 522 577,03
	Rahasto-osuuksien lunastukset	-22634098,79	-25239162,19	-3 223 743,71
	Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	78 277,96	0,00	0,00
	Tilikauden voitto/tappio	29142916,48	3 287 919,74	14 983 321,59
	Tuotonjako	-13,789,846,87	-14,808,690,57	-12 111 188,46
	Rahaston arvo 31.12.	251 717 299,31	241 326 930,89	259 217 864,11
b)	Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
	Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.			
	Tilikauden voitto		29 142 916,48	3 287 919,74
	Realisoitumattomat arvomuutokset		19 583 275,17	-13 027 218,55
	Tuotonjakokelpoiset varat		9 559 641,31	16 315 138,29
c)	Lainaksi annetut osakkeet			
	Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
3)	Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi		Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €
<b>Kiinteistöarvopaperit käyttötarkoituksen mukaan</b>				
EUR	Toimisto	15,00	161 554 754,36	161 554 754,36
EUR	Liike	16,00	164 246 118,64	164 246 118,64
EUR	Logistiikka	2,00	14 132 046,02	14 132 046,02
EUR	Muu	2,00	41 186 603,79	41 186 603,79
<b>Kiinteistöarvopaperit yhteensä</b>				<b>381 119 522,81</b>
<b>Johdannaiset</b>				
EUR	OP korkoswap 1,486 MEUR (24.4.2020 - 28.9.2023)	1 486 079	-3 232,93	-3 232,93
EUR	OP korkoswap 16,5 m€ (28.2.2017 - 28.2.2024)	16 500 000	-188 435,77	-188 435,77
EUR	OP korkoswap 19,925 m€ (15.10.2018 - 28.9.2023)	19 925 000	-276 534,30	-276 534,30
EUR	OP korkoswap 2,4375 m€ (27.11.2018 - 28.9.2023)	2 437 500	-28 224,77	-28 224,77
EUR	OP korkoswap 4,700 MEUR (13.11.2020 - 28.9.2023)	4 700 000	7 880,38	7 880,38
EUR	SEB korkoswap 1,486 m€ (24.4.2020 - 28.9.2023)	1 486 079	-3 173,41	-3 173,41
EUR	SEB korkoswap 19,925 m€ (15.10.2018 - 28.9.2023)	19 925 000	-275 724,42	-275 724,42
EUR	SEB korkoswap 2,4375 m€ (27.11.2018 - 28.9.2023)	2 437 500	-28 051,36	-28 051,36
EUR	SEB korkoswap 4,700 MEUR (13.11.2020 - 28.9.2023)	4 700 000	8 269,85	8 269,85
<b>Johdannaiset yhteensä</b>				<b>-787 226,73</b>
<b>Pankkilainat</b>				
	Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-154 669 316,79
<b>Pankkilainat yhteensä</b>				<b>-154 669 316,79</b>
<b>Kassa ja muut varat, netto</b>				<b>26 054 320,02</b>
<b>Rahaston arvo</b>				<b>251 717 299,31</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		663 359,19	
	B osuuksien määrä		707 014,22	
	C osuuksien määrä		1 012 645,47	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		101,38	27,84%
	B osuuden arvo		104,11	29,67%
	C osuuden arvo		109,48	42,49%

# S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		€	
	Kiinteistöjen nettotuotot	4 824 907,07	3 815 158,45
	Arvopaperit markkina-arvoon	0,00	-99,333,93
	Johdannaissopimusten nettotuotot	86 432,00	-74,076,94
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	447 756,75	0,00
	Korkotuotot	435 461,04	108 006,41
	Muut tuotot		
	Muut	12 419,27	169 554,63
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-592,871,65	-455,973,91
	Säilytysyhteisölle	-27,353,41	-22,397,73
	Korkokulut	-646,935,86	-265,546,97
	Muut kulut		
	Vastikkeet	0,00	0,00
	Varainsiirtovero		
	Muut kulut	-241,724,54	-313,101,88
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		<b>4 298 090,67</b>	<b>2 862 288,13</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
VASTAAVAA		€	
	Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	114 370 651,70	77 688 352,88
	Siirtosaamiset	845 920,63	37 495,39
	Rahat ja pankkisaamiset	30 483 507,62	13 153 080,46
Vastaavaa yhteensä		145 700 079,95	90 878 928,73
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	100 746 430,08	69 194 532,47
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	40 000 000,00	20 000 000,00
	Ostovelat	224 717,84	16 919,80
	Siirtovelat	4 728 932,03	1 667 476,46
Vastattavaa yhteensä		<b>145 700 079,95</b>	<b>90 878 928,73</b>

**TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021**

KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		2021	2020
		€	€
	Luovutusvoitot	107 057,95	161 734,04
	Luovutustappiot	0,00	0,00
	Vuokratuotot	3 967 479,95	3 791 217,29
	Hoitokulut	-474,934,34	-505,721,70
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 457 359,35	367 928,82
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1,232,055,84	0,00
Yhteensä		4 824 907,07	3 815 158,45
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT			
Muut kuin osake- tai korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	590,53
	Luovutustappiot	0,00	-99,924,46
	Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	0,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	0,00
Yhteensä		0,00	-99,333,93
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	0,00
	Luovutustappiot	0,00	-53,477,94
	Realisoitumattomat arvonnousut	177 585,00	0,00
	Realisoitumattomat arvonalennukset	-91,153,00	-20,599,00
Yhteensä		86 432,00	-74,076,94
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-1,523,645,17	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€		
a) Rahaston arvo 1.1.	69 194 532,47	68 850 073,51	50 459 939,17
Rahasto-osuuksien merkinnät	30 034 438,80	5 108 361,33	17 182 497,62
Rahasto-osuuksien lunastukset	-267 812,36	-5 502 075,09	-34 888,73
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	2 138,90	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	4 298 090,67	2 862 288,13	2 738 880,03
Tuotonjako	-2 514 958,39	-2 124 115,41	-1 496 354,58
Rahaston arvo 31.12.	100 746 430,08	69 194 532,47	68 850 073,51
Siltalaskelma rahaston arvosta	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Jaksotetut transaktio- ja rahoituksen järjestelykulut			
Jaksotetut kulut tilikauden alussa 1.1.	4 019 513,30	5 043 918,81	5 107 792,09
Tilikauden aikana jaksotetut kulut	230 186,86	68 504,73	137 935,20
Jaksotettujen kulujen poistot tilikauden aikana	-189 185,88	-170 945,24	-144 335,48
Jaksotetut kulut tilikauden lopussa 31.12.	442 952,28	4 019 513,30	5 043 918,81
Rahaston arvo arvonlaskennassa 31.12.	101 189 382,36	69 596 483,77	69 354 465,33
Rahaston arvoon sisältyvät jaksotetut kulut	-442 952,28	-401 951,30	-504 391,81
Rahaston arvo kirjanpidossa 31.12.	100 746 430,08	69 194 532,47	68 850 073,52
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvonmuutokset.			
	2021	2020	
Tilikauden voitto	4 298 090,67	2 862 288,13	
Realisoitumattomat arvonmuutokset	1 311 735,51	347 329,82	
Tuotonjakokelpoiset varat	2 986 355,16	2 514 958,31	
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			



**LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<b>EUR</b>				
As Oy Helsingin Werner A 15	1	490 000,00	490 000,00	0,49 %
As Oy Helsingin Werner AH K8	1	22 000,00	22 000,00	0,02 %
As Oy Helsingin Werner B 40	1	495 000,00	495 000,00	0,49 %
As Oy Itäinenpitkätie 28 A 22	1	260 000,00	260 000,00	0,26 %
As Oy Joensuun Majakka B 10	1	165 000,00	165 000,00	0,16 %
As Oy Joensuun Majakka B 6	1	164 000,00	164 000,00	0,16 %
As Oy Lahden Vuorikatu 9 A 13	1	110 000,00	110 000,00	0,11 %
As Oy Myllykalliontie 4-6 B16	1	380 000,00	380 000,00	0,38 %
As Oy Rakuunantie 18 A 12	1	390 000,00	390 000,00	0,39 %
As Oy Vuorikatu 4 A 15	1	465 000,00	465 000,00	0,46 %
As Oy Vuorikatu 4 B 36	1	505 000,00	505 000,00	0,50 %
Emmelia Oy	1	9 207,27	9 207,27	0,01 %
Emmelia-tontit Ky	1	7 371 556,12	7 371 556,12	7,32 %
Katajanokan tontti Oy	1	6 201,70	6 201,70	0,01 %
Katajanokan vankilatontti Ky	1	5 544 925,16	5 544 925,16	5,50 %
Kiinteistö Oy Äbyntie 5-6 tontti	1	8 947 761,45	8 947 761,45	8,88 %
TONTTI - Hämeenkatu 4, Tampere	1	10 290 000,00	10 290 000,00	10,21 %
TONTTI - Härkävehmaankatu 4, Hyvinkää	1	4 270 000,00	4 270 000,00	4,24 %
TONTTI - Isonpellontie 7-9, Helsinki	1	1 155 000,00	1 155 000,00	1,15 %
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-235	1	650 000,00	650 000,00	0,65 %
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-236	1	650 000,00	650 000,00	0,65 %
TONTTI - Kaivokselantie 9, Vantaa	1	1 190 000,00	1 190 000,00	1,18 %
TONTTI - Kalevan Puistotie 24, Tampere	1	2 510 000,00	2 510 000,00	2,49 %
TONTTI - Kansankatu 8, Rovaniemi	1	1 620 000,00	1 620 000,00	1,61 %
TONTTI - Katinkullantie 19 (Katinkulma Golfpuisto, Sotkamo)	1	2 450 000,00	2 450 000,00	2,43 %
TONTTI - Katinkullantie 19 (SPA 1), Sotkamo	1	1 950 000,00	1 950 000,00	1,94 %
TONTTI - Katrinantie 3, Vantaa	1	1 695 000,00	1 695 000,00	1,68 %
TONTTI - Kiitoradankuja 3, Vantaa	1	280 000,00	280 000,00	0,28 %
TONTTI - Kiitoradankuja 5, Vantaa	1	275 000,00	275 000,00	0,27 %
TONTTI - Kiitoradankuja 7, Vantaa	1	275 000,00	275 000,00	0,27 %
TONTTI - Kiitoradantie 7 b, Vantaa	1	295 000,00	295 000,00	0,29 %
TONTTI - Kiitoradantie 7, Vantaa	1	435 000,00	435 000,00	0,43 %
TONTTI - Linnankatu 31, Oulu	1	1 620 000,00	1 620 000,00	1,61 %
TONTTI - Maapallonkuja 1, Espoo	1	6 690 000,00	6 690 000,00	6,64 %
TONTTI - Malminkartanontie 1, Helsinki	1	3 495 000,00	3 495 000,00	3,47 %
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-6	1	3 430 000,00	3 430 000,00	3,40 %
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-8	1	3 325 000,00	3 325 000,00	3,30 %
TONTTI - Paanakedonkatu 16-18, Pori	1	1 430 000,00	1 430 000,00	1,42 %
TONTTI - Pisterinniementie 2 (SPA 2), Sotkamo	1	1 110 000,00	1 110 000,00	1,10 %
TONTTI - Rauhanrinne 8, Lappeenranta (Spa Lofts 1)	1	1 005 000,00	1 005 000,00	1,00 %
TONTTI - Rautatienkatu 1B, Oulu	1	1 075 000,00	1 075 000,00	1,07 %
TONTTI - Rautatienkatu 1C, Oulu	1	1 075 000,00	1 075 000,00	1,07 %
TONTTI - Rautatienkatu 3, Hyvinkää	1	1 560 000,00	1 560 000,00	1,55 %
TONTTI - Riistatie 1, Rovaniemi	1	1 340 000,00	1 340 000,00	1,33 %
TONTTI - Saarelankankaantie 59, Oulu	1	885 000,00	885 000,00	0,88 %
TONTTI - Segersveninkatu 8 A, Espoo	1	3 045 000,00	3 045 000,00	3,02 %
TONTTI - Snellmaninkatu 12, Lappeenranta	1	1 860 000,00	1 860 000,00	1,85 %
TONTTI - Sturenkatu 27, Helsinki	1	4 350 000,00	4 350 000,00	4,32 %
TONTTI - Suonsivunkatu 22, Tampere (C1 määräala)	1	860 000,00	860 000,00	0,85 %
TONTTI - Suonsivunkatu 22, Tampere (C2 määräala)	1	565 000,00	565 000,00	0,56 %
TONTTI - Uutistie 1 ja 3d, Vantaa	1	10 210 000,00	10 210 000,00	10,13 %
TONTTI - Uutistie 3a, Vantaa	1	1 765 000,00	1 765 000,00	1,75 %
TONTTI - Vanha Sahatie 18, Vantaa	1	3 380 000,00	3 380 000,00	3,35 %
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 1 ja 2)	1	575 000,00	575 000,00	0,57 %

**LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 3)	1	755 000,00	755 000,00	0,75 %
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 4 ja 5)	1	675 000,00	675 000,00	0,67 %
TONTTI - Välimerenkatu 18, Helsinki	1	2 975 000,00	2 975 000,00	2,95 %
Arvopaperit yhteensä			114 370 651,70	113,52 %
<i>Johdannaiset</i>				
<b>EUR</b>				
Nordea Swap 2,2 m€ (10.9.2018-29.6.2023)	2 216 577,00	-24 399,00	-24 399,00	-0,02 %
Nordea Swap 6,2 m€ (9.7.2018-29.6.2023)	6 236 901,00	-66 754,00	-66 754,00	-0,07 %
Johdannaiset yhteensä			-91 153,00	-0,09 %
<i>Pankkilainat</i>				
Lainat Pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-40 000 000,00	-39,70 %
Pankkilainat yhteensä			-40 000 000,00	-39,70 %
Kassa ja muut varat, netto			26 909 883,66	26,71 %
Jaksotetut transaktio- ja rahoituksen järjestelykulut			-442 952,28	-0,44 %
<b>Rahaston arvo</b>			<b>100 746 430,08</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		35 153,08	
	B osuuksien määrä		505 311,69	
	C osuuksien määrä		402 625,83	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		103,41	3,73 %
	B osuuden arvo		106,85	53,58 %
	C osuuden arvo		108,20	42,69 %

# S-PANKKI TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-61 971,80	-378 599,73
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 433,91	-93 830,94
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	66 132,25	152 932,52
	Korkotuotot	34 029,15	143 287,94
	Muut tuotot	-76 904,39	-41 471,61
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-67 166,98	-101 873,93
	Korkokulut	-13 493,09	-9 916,50
	Muut kulut	-7 082,09	-7 492,32
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-127 890,86</b>	<b>-336 964,57</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	3 535 240,00	6 393 842,44
	Siirtosaamiset	16 534,45	38 078,43
	Rahat ja pankkisaamiset	1 241 802,97	5 270 997,40
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>4 793 577,42</b>	<b>11 702 918,27</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	4 789 274,97	9 413 710,33
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Ostovelat	0,00	2 277 821,73
	Siirtovelat	4 302,45	11 386,21
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>4 793 577,42</b>	<b>11 702 918,27</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	245 630,78	629 833,60
	Luovutustappiot	-142 373,54	-344 603,30
	Realisoitumattomat arvonnousut	89 109,76	139 370,84
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-254 338,80	-803 200,87
Yhteensä		-61 971,80	-378 599,73
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	24 578,89
	Luovutustappiot	-3 715,70	-28 686,07
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 281,79	0,00
	Realisoitumattomat arvonalennukset	0,00	-89 723,76
Yhteensä		-1 433,91	-93 830,94
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-3 414,97	-4 966,74
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	9 413 710,33	11 339 985,65	34 235 305,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 426 512,67	1 972 985,28	5 733 372,81
Rahasto-osuuksien lunastukset	-6,923,057,17	-3,562,296,03	-30,840,019,50
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	101,27
Tilikauden voitto/tappio	-127,890,86	-336,964,57	2 211 225,51
Rahaston arvo 31.12.	4 789 274,97	9 413 710,33	11 339 985,65
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Velat ja muut vastuut		2021	2020
Johdannaisten vakuutena olevat varat		644 389,19	646 956,29
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI TOP YIELD ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares EUR High Yield Corp Bo	5 000,00	102,65	513 250,00	10,72 %
iShares JP Morgan EM Local Gov	15 000,00	45,66	684 825,00	14,30 %
Yhteensä			1 198 075,00	25,02 %
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
Belgian 0350 22.6.2040 0.4%	300 000,00	95,13	286 015,23	5,97 %
Btps 1.2.2026 0.5%	900 000,00	100,79	908 986,70	18,98 %
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	200 000,00	159,45	320 798,41	6,70 %
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	500 000,00	116,89	596 431,30	12,45 %
Spanish Gov't 30.4.2031 0.1%	250 000,00	96,52	241 467,81	5,04 %
Yhteensä			2 353 699,45	49,15 %
Arvopaperit yhteensä			3 551 774,45	74,16 %
Kassa			1 237 500,52	25,84 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>4 789 274,97</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		4 05 264,93	
	C osuuksien määrä		6 036,33	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		11,64	98,53 %
	C osuuden arvo		12,00	1,47 %

# S-PANKKI USA OSAKE SIOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	56 493 820,25	19 738 505,36
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 793 869,74	1 978 264,58
	Muut tuotot	-841 676,72	-405 916,67
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2 685 548,28	-2 066 968,40
	Korkokulut	-12 009,76	-12 493,81
	Muut kulut	-6 090,33	-8 040,09
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>54 742 364,90</b>	<b>19 223 350,97</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	187 670 286,69	150 228 422,92
	Myyntisaamiset		
	Siirtosaamiset	118 099,69	137 786,56
	Rahat ja pankkisaamiset	836 413,96	2 276 227,41
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>188 624 800,34</b>	<b>152 642 436,89</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	188 381 484,45	152 439 827,16
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	243 315,89	202 609,73
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>188 624 800,34</b>	<b>152 642 436,89</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 917 538,46	12 638 157,82
Luovutustappiot	-1 089 695,32	-2 669 072,59
Realisoitumattomat arvonnousut	45 252 849,62	19 592 808,16
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 586 872,51	-9 823 388,03
Yhteensä	56 493 820,25	19 738 505,36
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-76 263,48	-48 330,45
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2 021	2 020	2 019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	152 439 827,16	129 722 133,94	84 681 822,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	23 422 328,95	57 423 245,20	24 428 508,68
Rahasto-osuuksien lunastukset	-42 223 036,62	-53 928 902,95	-25 310 913,87
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,06	0,00	0,00
FIM Multifactor Osake USA fuusio 18.11.2019	0,00	0,00	20 009 769,39
Tilikauden voitto/tappio	54 742 364,90	19 223 350,97	25 912 947,08
Rahaston arvo 31.12.	188 381 484,45	152 439 827,16	129 722 133,94
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispöytäkirjat			

**LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>USD</b>				
Abbott Laboratories	6 400,00	123,75	791 995,08	0,42 %
Accenture PLC	8 000,00	364,50	2 916 029,19	1,55 %
Activision Blizzard Inc	10 000,00	58,50	584 981,97	0,31 %
Adobe Systems Inc	8 000,00	498,60	3 988 815,62	2,12 %
Allstate Corp/The	25 000,00	103,45	2 586 169,00	1,37 %
Alphabet Inc A	4 500,00	2 547,30	11 462 833,03	6,08 %
Amazon.com Inc	2 600,00	2 931,80	7 622 688,82	4,05 %
Apple Inc	65 000,00	156,13	10 148 641,52	5,39 %
Aramark	69 633,00	32,40	2 256 199,82	1,20 %
Bank of America Corp	160 000,00	39,12	6 259 034,56	3,32 %
Becton Dickinson and Co	2 500,00	221,12	552 800,49	0,29 %
Biogen Inc	2 500,00	210,96	527 389,43	0,28 %
Bristol-Myers Squibb Co	6 400,00	54,82	350 866,09	0,19 %
Bunge Ltd	27 000,00	82,09	2 216 407,28	1,18 %
Caterpillar Inc	5 700,00	181,78	1 036 154,05	0,55 %
Cisco Systems Inc	23 000,00	55,72	1 281 552,80	0,68 %
Citigroup Inc	21 000,00	53,10	1 115 088,37	0,59 %
Coca-Cola Co/The	17 000,00	52,06	885 052,32	0,47 %
Costco Wholesale Corp	6 500,00	499,16	3 244 570,47	1,72 %
Crown Castle International Cor	16 000,00	183,54	2 936 639,41	1,56 %
CVS Health Corp	21 000,00	90,71	1 904 827,22	1,01 %
Danaher Corp	17 000,00	289,29	4 917 937,22	2,61 %
DENTSPLY SIRONA Inc	11 200,00	49,05	549 413,52	0,29 %
Digital Realty Trust Inc	8 400,00	155,52	1 306 346,61	0,69 %
DowDuPont Inc	6 600,00	71,03	468 783,96	0,25 %
EOG Resources Inc	14 000,00	78,11	1 093 484,57	0,58 %
Exxon Mobil Corp	42 000,00	53,80	2 259 720,39	1,20 %
Facebook Inc	18 000,00	295,74	5 323 397,52	2,83 %
General Electric Co	45 000,00	83,07	3 737 931,94	1,98 %
Goldman Sachs Group Inc/The	4 100,00	336,37	1 379 104,02	0,73 %
Home Depot Inc/The	6 500,00	364,91	2 371 902,75	1,26 %
Illumina Inc	2 000,00	334,51	669 023,12	0,36 %
International Business Machine	8 000,00	117,52	940 191,68	0,50 %
Intuit Inc	3 500,00	565,57	1 979 486,50	1,05 %
Johnson & Johnson	25 000,00	150,42	3 760 441,40	2,00 %
JPMorgan Chase & Co	30 000,00	139,23	4 176 998,15	2,22 %
Kraft Heinz Co/The	50 000,00	31,57	1 578 299,48	0,84 %
Kroger Co/The	15 500,00	39,80	616 838,13	0,33 %
Linde PLC	5 900,00	304,61	1 797 183,68	0,95 %
Masco Corp	32 000,00	61,74	1 975 767,17	1,05 %
Mastercard Inc	10 000,00	315,94	3 159 412,64	1,68 %
McDonald's Corp	8 400,00	235,71	1 979 941,97	1,05 %
Medtronic PLC	5 400,00	90,96	491 189,66	0,26 %
Merck & Co Inc	24 000,00	67,39	1 617 304,14	0,86 %
Micron Technology Inc	30 000,00	81,90	2 457 135,32	1,30 %
Microsoft Corp	58 000,00	295,72	17 151 639,85	9,10 %
NextEra Energy Inc	50 000,00	82,09	4 104 457,93	2,18 %
NVIDIA Corp	13 000,00	258,60	3 361 848,24	1,78 %
PepsiCo Inc	16 000,00	152,74	2 443 823,09	1,30 %



**LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Procter & Gamble Co/The	13 000,00	143,83	1 869 814,47	0,99 %
Prologis Inc	10 000,00	148,03	1 480 348,19	0,79 %
Rockwell Automation Inc	7 000,00	306,74	2 147 146,75	1,14 %
Ross Stores Inc	23 000,00	100,48	2 311 122,83	1,23 %
Salesforce.com Inc	10 000,00	223,45	2 234 502,77	1,19 %
Southwest Airlines Co	55 000,00	37,67	2 071 748,88	1,10 %
Spirit AeroSystems Holdings In	130 000,00	37,89	4 925 437,44	2,61 %
T-Mobile US Inc	24 000,00	101,98	2 447 480,88	1,30 %
Tesla Inc	2 000,00	929,20	1 858 401,48	0,99 %
TJX Cos Inc/The	30 000,00	66,75	2 002 637,83	1,06 %
Trimble Inc	16 000,00	76,66	1 226 624,46	0,65 %
Ulta Beauty Inc	10 000,00	362,56	3 625 604,50	1,92 %
Union Pacific Corp	4 800,00	221,52	1 063 276,18	0,56 %
United Parcel Service Inc	8 000,00	188,46	1 507 711,25	0,80 %
UnitedHealth Group Inc	4 000,00	441,52	1 766 077,55	0,94 %
Visa Inc	35 000,00	190,55	6 669 172,60	3,54 %
Walt Disney Co/The	14 000,00	136,19	1 906 673,70	1,01 %
Wells Fargo & Co	100 000,00	42,19	4 218 763,74	2,24 %
Arvopaperit yhteensä			187 670 286,69	99,62 %
Kassa			711 197,76	0,38 %
Yhteensä			188 381 484,45	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		3 885 429,06	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		48,48	100,00 %

# S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		16.12 - 31.12.2021
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		€
	Arvopapereiden nettotuotot	0,00
KULUT		
	Palkkiokulut	
	Rahastoyhtiölle	-2 275,40
	Korkokulut	-0,31
	Muut kulut	-167,78
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		<b>-2 443,49</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021
VASTAAVAA		€
	Rahat ja pankkisaamiset	4 472 187,76
Vastaavaa yhteensä		4 472 187,76
VASTATTAVAA		
	RAHASTON ARVO	
	Rahaston arvo	4 434 792,08
	VIERAS PÄÄOMA	
	Siirtovelat	37 395,68
Vastattavaa yhteensä		<b>4 472 187,76</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

---

SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET	
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia	

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

---

	2021
	€
a) Rahaston arvo 1.1.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 437 235,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-2 443,49
Rahaston arvo 31.12.	4 434 792,08
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	
Erikoissijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.	
c) Lainaksi annetut osakkeet	
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.	
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaispimukset	

**LUETTELO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
Arvopaperit yhteensä			0,00	0,00 %
Kassa			4 434 792,08	100,00 %
Yhteensä			4 434 792,08	100,00 %
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		58 723,56	
	B osuuksien määrä		45 000,00	
	C osuuksien määrä		340 000,00	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		9,99	13,23 %
	B osuuden arvo		9,99	10,14 %
	C osuuden arvo		10,00	76,62 %

# S-PANKKI VARAINHOITO 30 Sijoitusrahasto

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	7 203 538,31	2 778 322,19
	Muut tuotot	0,05	-0,75
KULUT			
	Korkokulut	-24 424,20	-14 944,75
	Muut kulut	-9 453,53	-9 890,43
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		<b>7 169 660,63</b>	<b>2 753 486,26</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	120 625 152,13	98 391 662,70
	Siirtosaamiset	0,00	17 527,73
	Rahat ja pankkisaamiset	4 652 290,34	3 988 658,12
Vastaavaa yhteensä		125 277 442,47	102 397 848,55
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	125 131 431,55	102 263 292,14
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	146 010,92	134 556,41
Vastattavaa yhteensä		<b>125 277 442,47</b>	<b>102 397 848,55</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	3 196 092,87	1 349 341,07
	Luovutustappiot	-738,19	-563 096,96
	Realisoitumattomat arvonnousut	9 067 304,48	1 938 853,78
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 793 161,79	-460 036,83
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	216 527,06	765 772,73
	Luovutustappiot	-31 222,23	-39 103,13
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 846 973,51	631 626,26
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 298 237,40	-845 034,73
Yhteensä		7 203 538,31	2 778 322,19
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-9 655,92	-11 493,93
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			
JAETUT JA UUELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		2021	2020
Jaetut tuotot		18 716,38	22 235,35
Uudelleen sijoitetut tuotot		7 150 944,25	2 731 250,91
Yhteensä		7 169 660,63	2 753 486,26

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	102 263 292,14	97 543 501,79	76 740 764,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	52 692 279,07	29 078 327,99	37 925 103,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36,975,098,04	-27,089,788,55	-24,091,030,65
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	14,13	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	7 169 660,63	2 753 486,26	6 968 663,96
Tuotto-osuuksien jako	-18,716,38	-22,235,35	0,00
Rahaston arvo 31.12.	125 131 431,55	102 263 292,14	97 543 501,79
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		2021	2020
		693 173,20	627 281,82
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
Velat ja muut vastuut		2021	2020
Johdannaisten vakuutena olevat varat		129 777,96	131 055,69
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	37 019,00	45,30	1 677 034,74	1,34 %
Xtrackers II Eurozone Governme	22 587,00	249,64	5 638 618,68	4,51 %
Yhteensä			7 315 653,42	5,85 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	81 637,49	47,11	3 845 991,29	3,07 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	510 604,93	39,22	20 023 423,29	16,00 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	141 777,90	17,12	2 427 266,08	1,94 %
S-Pankki Fenno Osake A	6 162,33	437,04	2 693 190,51	2,15 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	125 003,61	13,96	1 744 475,42	1,39 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	727 229,35	18,38	13 367 639,08	10,68 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 064 675,28	16,63	17 710 766,78	14,15 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	340 036,39	17,83	6 063 902,99	4,85 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	457 202,37	24,10	11 018 440,03	8,81 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	115 743,58	14,09	1 630 595,53	1,30 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	151 358,28	16,21	2 453 759,90	1,96 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	28 804,72	13,20	380 256,91	0,30 %
S-Pankki USA Osake A	255 718,41	48,48	12 398 276,96	9,91 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	1 145 009,95	15,33	17 551 513,96	14,03 %
Yhteensä			113 309 498,71	90,55 %
Arvopaperit yhteensä			120 625 152,13	96,40 %
Kassa			4 506 279,42	3,60 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>125 131 431,55</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		6 488 840,04	
	Tuotto-osuuksien määrä		60 496,88	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		19,18	99,08 %
	Tuotto-osuuden arvo		11,46	0,92 %

# S-PANKKI VARAINHOITO 50 Sijoitusrahasto

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	1 887 567,73	1 062 743,49
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	10 282,05
	Korkotuotot	0,00	53 837,27
	Muut tuotot	29 544,55	-31 122,05
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	0,00	-49 903,01
	Korkokulut	-4 329,50	-1 899,07
	Muut kulut	-5 719,03	-5 847,25
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>1 907 063,75</b>	<b>1 038 091,43</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	19 184 799,56	14 707 669,37
	Siirtosaamiset	3 933,28	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	779 899,51	513 675,27
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>19 968 632,35</b>	<b>15 221 344,64</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	19 962 435,28	15 220 698,64
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	6 197,07	646,00
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>19 968 632,35</b>	<b>15 221 344,64</b>



## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	1 197 555,89	614 324,62
	Luovutustappiot	0,00	-1 603 001,10
	Realisoitumattomat arvonnousut	2 590 307,73	2 248 184,87
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 868 676,51	-603 516,09
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	65 321,06	430 234,85
	Luovutustappiot	-813,15	-80 820,46
	Realisoitumattomat arvonnousut	365 843,89	546 858,40
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-461 971,20	-489 521,60
Yhteensä		1 887 567,73	1 062 743,49
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-1 456,23	-5 423,36
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	15 220 698,64	15 964 517,42	16 498 810,66
Rahasto-osuuksien merkinnät	6 636 508,35	3 129 215,88	1 912 567,19
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 801 835,46	-4 911 126,09	-3 907 324,39
Tilikauden voitto/tappio	1 907 063,75	1 038 091,43	1 460 463,96
Rahaston arvo 31.12.	19 962 435,28	15 220 698,64	15 964 517,42
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	9 606,00	45,30	435 171,01	2,18 %
Yhteensä			435 171,01	2,18 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	16 827,65	47,11	792 760,49	3,97 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	79 215,62	39,22	3 106 448,47	15,56 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	63 167,32	17,12	1 081 437,11	5,42 %
S-Pankki Fenno Osake A	1 639,06	437,04	716 335,60	3,59 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	23 367,91	13,96	326 108,55	1,63 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	86 057,36	18,38	1 581 871,89	7,92 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	125 476,29	16,63	2 087 285,59	10,46 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	91 069,35	17,83	1 624 048,81	8,14 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	36 219,11	24,10	872 869,66	4,37 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	32 903,57	14,09	463 545,43	2,32 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	107 868,73	16,21	1 748 724,69	8,76 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	5 594,57	13,20	73 855,05	0,37 %
S-Pankki USA Osake A	45 556,71	48,48	2 208 776,15	11,06 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	134 751,22	15,33	2 065 561,06	10,35 %
Yhteensä			18 749 628,55	93,92 %
Arvopaperit yhteensä			19 184 799,56	96,10 %
Kassa			777 635,72	3,90 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>19 962 435,28</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		759 853,02	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		26,27	100,00 %

# S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	35 090 777,35	9 460 055,64
	Muut tuotot	0,08	-2,79
KULUT			
	Korkokulut	-47 995,34	-23 427,74
	Muut kulut	-24 589,11	-24 825,65
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		<b>35 018 192,98</b>	<b>9 411 799,46</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	258 148 221,89	184 084 916,27
	Siirtosaamiset	95 726,91	8 658,23
	Rahat ja pankkisaamiset	4 387 436,34	7 933 539,67
Vastaavaa yhteensä		<b>262 631 385,14</b>	<b>192 027 114,17</b>
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	262 535 552,17	191 864 105,08
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	95 832,97	163 009,09
Vastattavaa yhteensä		<b>262 631 385,14</b>	<b>192 027 114,17</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	12 487 787,86	6 607 899,54
	Luovutustappiot	0,00	-2 186 927,42
	Realisoitumattomat arvonnousut	41 567 697,52	8 659 654,47
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-18 651 506,84	-3 954 580,88
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	90 491,21	388 145,51
	Luovutustappiot	-29 007,77	-227 200,45
	Realisoitumattomat arvonnousut	1 137 244,98	673 751,54
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 511 929,61	-500 686,68
Yhteensä		35 090 777,35	9 460 055,64
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-32 556,67	-49 910,81
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	191 864 105,08	167 875 828,82	122 467 165,91
Rahasto-osuuksien merkinnät	82 434 423,98	61 017 438,95	64 666 410,63
Rahasto-osuuksien lunastukset	-46,781,169,87	-46,441,442,00	-41,239,233,63
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	479,85	0,00
Tilikauden voitto/tappio	35 018 192,98	9 411 799,46	21 981 485,91
Rahaston arvo 31.12.	262 535 552,17	191 864 105,08	167 875 828,82
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Velat ja muut vastuut		2021	2020
Johdannaisten vakuutena olevat varat		9 708,07	190 556,47
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	178 652,00	45,30	8 093 292,90	3,08 %
Yhteensä			8 093 292,90	3,08 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	311 309,01	47,11	14 665 954,15	5,59 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	663 309,63	39,22	26 011 753,55	9,91 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	770 148,97	17,12	13 185 104,38	5,02 %
S-Pankki Fenno Osake A	30 938,85	437,04	13 521 541,49	5,15 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	500 395,12	13,96	6 983 214,04	2,66 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	729 049,73	18,38	13 401 100,44	5,10 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 056 138,20	16,63	17 568 753,42	6,69 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 720 774,54	17,83	30 686 744,41	11,69 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	441 262,15	24,10	10 634 285,39	4,05 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	703 827,73	14,09	9 915 524,99	3,78 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 340 643,16	16,21	37 945 570,67	14,45 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	70 798,32	13,20	934 622,82	0,36 %
S-Pankki USA Osake A	767 144,25	48,48	37 194 298,45	14,17 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	1 135 547,10	15,33	17 406 460,79	6,63 %
Yhteensä			250 054 928,99	95,25 %
Arvopaperit yhteensä			258 148 221,89	98,33 %
Kassa			4 387 330,28	1,67 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>262 535 552,17</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		10 857 673,19	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		24,18	100,00 %

# S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	35 421 153,65	8 357 224,80
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	715 569,92
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	6 082,76
	Muut tuotot	17 614,63	-19 718,43
<b>KULUT</b>			
	Korkokulut	-32 654,56	-20 351,46
	Muut kulut	-26 003,34	-28 877,00
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>35 380 110,38</b>	<b>9 009 930,59</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	182 945 294,22	122 048 460,85
	Siirtosaamiset	25 578,74	62 221,18
	Rahat ja pankkisaamiset	11 894 091,66	4 470 225,09
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>194 864 964,62</b>	<b>126 580 907,12</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	194 677 198,07	126 419 918,44
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	187 766,55	160 988,68
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>194 864 964,62</b>	<b>126 580 907,12</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	12 613 600,03	3 026 121,41
	Luovutustappiot	-29 393,15	-1 957 282,16
	Realisoitumattomat arvonnousut	40 965 875,47	8 346 694,46
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-18 128 928,71	-1 058 308,90
Yhteensä		35 421 153,65	8 357 224,80
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	0,00	814 872,05
	Luovutustappiot	0,00	-99 302,13
Yhteensä		0,00	715 569,92
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-47 226,10	-41 996,65
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	126 419 918,44	95 180 948,08	66 390 507,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	82 509 468,92	61 315 915,70	49 502 783,31
Rahasto-osuuksien lunastukset	-49 632 299,66	-46 744 439,45	-37 311 510,08
Fuusio	0,00	7 657 563,52	0,00
Tilikauden voitto/tappio	35 380 110,38	9 009 930,59	16 599 167,34
Rahaston arvo 31.12.	194 677 198,07	126 419 918,44	95 180 948,08
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Velat ja muut vastuut		2021	2020
Johdannaisten vakuutena olevat varat		0,00	1 381 541,95
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	163 210,00	162,16	26 466 133,60	13,59 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	199 084,00	45,30	9 018 903,37	4,63 %
Yhteensä			35 485 036,97	18,23 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	178 180,00	47,11	8 394 166,65	4,31 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	977 538,79	17,12	16 735 659,64	8,60 %
S-Pankki Fenno Osake A	32 492,68	437,04	14 200 630,90	7,29 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	504 657,29	13,96	7 042 694,38	3,62 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 733 913,48	17,83	30 921 052,43	15,88 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	647 565,19	14,09	9 122 898,39	4,69 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	1 802 863,57	16,21	29 227 303,04	15,01 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	73 375,40	13,20	968 643,36	0,50 %
S-Pankki USA Osake A	636 233,50	48,48	30 847 208,47	15,85 %
Yhteensä			147 460 257,25	75,75 %
Arvopaperit yhteensä			182 945 294,22	93,97 %
Kassa			11 731 903,85	6,03 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>194 677 198,07</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	A osuuksien määrä		8 576 564,98	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	A osuuden arvo		22,70	100,00 %



# S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	432 846,17	651 542,99
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	0,00	0,00
	Muut tuotot	153 477,74	91 612,75
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-102 467,95	-50 207,37
	Korkokulut	-8 960,62	-2 846,18
	Muut kulut	-2 075,46	-2 195,69
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>472 819,88</b>	<b>687 906,50</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	30 636 402,53	17 058 365,02
	Siirtosaamiset	46 691,12	28 290,76
	Rahat ja pankkisaamiset	783 081,90	1 039 749,10
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>31 466 175,55</b>	<b>18 126 404,88</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	31 408 382,76	18 074 958,15
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	57 792,79	51 446,73
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>31 466 175,55</b>	<b>18 126 404,88</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Osakesidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	223 914,78	493 551,44
	Luovutustappiot	0,00	-91 014,09
	Realisoitumattomat arvonnousut	463 447,97	33 354,92
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-160 449,71	-10 548,10
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	27 648,10	39 022,85
	Luovutustappiot	-14 993,05	-29 039,51
	Realisoitumattomat arvonnousut	396 144,04	233 690,95
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-502 865,96	-17 475,47
Yhteensä		432 846,17	651 542,99
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-3 195,63	-3 472,65
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	18 074 958,15	7 715 931,45	6 151 382,23
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 821 810,80	20 420 540,84	9 374 343,48
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 961 206,07	-10 749 420,64	-2 491 800,33
Tilikauden voitto/tappio	472 819,88	687 906,50	218 250,07
Rahaston arvo 31.12.	31 408 382,76	18 074 958,15	7 715 931,45
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	2 850,00	45,30	129 110,70	0,41 %
Xtrackers II Eurozone Governme	13 461,00	249,64	3 360 404,04	10,70 %
Yhteensä			3 489 514,74	11,11 %
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	5 678,41	47,11	267 513,08	0,85 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	128 082,96	39,22	5 022 786,27	15,99 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	22 595,06	17,12	386 831,96	1,23 %
S-Pankki Fenno Osake A	531,68	437,04	232 367,35	0,74 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	8 443,72	13,96	117 835,46	0,38 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	228 154,44	18,38	4 193 843,70	13,35 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	338 469,93	16,63	5 630 413,39	17,93 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	36 710,94	17,83	654 669,84	2,08 %
S-Pankki Lyhyt Korko A	155 025,06	24,10	3 736 057,45	11,90 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	8 933,08	14,09	125 849,18	0,40 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	19 799,99	16,21	320 989,59	1,02 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	2 764,47	13,20	36 494,32	0,12 %
S-Pankki USA Osake A	16 386,15	48,48	794 467,60	2,53 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	367 074,09	15,33	5 626 768,61	17,91 %
Yhteensä			27 146 887,79	86,43 %
Arvopaperit yhteensä			30 636 402,53	97,54 %
Kassa			771 980,23	2,46 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>31 408 382,76</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		2 816 179,13	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		11,15	100,00 %

# S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	3 521 717,10	691 212,11
	Muut tuotot	178 710,16	78 109,41
KULUT			
	Palkkiokulut		-28 834,84
	Rahastoyhtiölle	-67 697,33	
	Korkokulut	-4 651,15	-1 616,57
	Muut kulut	-2 086,70	-2 119,93
TILIKAUDEN VOITTO		<b>3 625 992,08</b>	<b>736 750,18</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	20 265 154,56	10 591 154,93
	Siirtosaamiset	53 876,59	26 580,16
	Rahat ja pankkisaamiset	1 327 951,23	454 792,51
Vastaavaa yhteensä		21 646 982,38	11 072 527,60
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	21 579 635,85	11 046 736,70
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	67 346,53	25 790,90
Vastattavaa yhteensä		<b>21 646 982,38</b>	<b>11 072 527,60</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	884 663,22	176 259,22
Luovutustappiot	-1 380,39	-395 589,11
Realisoitumattomat arvonnousut	3 807 694,74	918 586,62
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 169 260,47	-8 044,62
Yhteensä	3 521 717,10	691 212,11
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-5 287,67	-4 698,46
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	11 046 736,70	5 112 398,55	396 423,30
Rahasto-osuuksien merkinnät	14 679 520,60	10 056 107,44	5 146 710,12
Rahasto-osuuksien lunastukset	-7 772 613,53	-4 858 519,47	-845 164,32
Tilikauden voitto/tappio	3 625 992,08	736 750,18	414 429,45
Rahaston arvo 31.12.	21 579 635,85	11 046 736,70	5 112 398,55
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvonnousuksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			

**LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	17 136,00	162,16	2 778 773,76	12,88 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	20 879,00	45,30	945 860,46	4,38 %
<b>Yhteensä</b>			<b>3 724 634,22</b>	<b>17,26 %</b>
<i>Muut arvopaperit</i>				
<b>EUR</b>				
S-Pankki Brändit Osake A	30 950,07	47,11	1 458 076,20	6,76 %
S-Pankki Eurooppa Osake A	113 092,70	17,12	1 936 169,65	8,97 %
S-Pankki Fenno Osake A	3 497,55	437,04	1 528 572,88	7,08 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	58 713,45	13,96	819 369,67	3,80 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	190 481,55	17,83	3 396 876,55	15,74 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	60 204,16	14,09	848 156,26	3,93 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	190 887,74	16,21	3 094 595,74	14,34 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	6 389,44	13,20	84 348,23	0,39 %
S-Pankki USA Osake A	69 597,15	48,48	3 374 355,17	15,64 %
<b>Yhteensä</b>			<b>16 540 520,34</b>	<b>76,65 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>20 265 154,56</b>	<b>93,91 %</b>
Kassa			1 314 481,29	6,09 %
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>21 579 635,85</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		1 414 828,78	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		15,25	100,00 %

# S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTO

## TULOSLASKELMA 31.12.2021

		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
<b>TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET</b>			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3 452 827,00	-31 575,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	77 044,40	-15 173,10
	Korkotuotot	1 370 131,08	1 393 361,26
	Muut tuotot	-0,01	0,11
<b>KULUT</b>			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-766 261,30	-701 395,84
	Korkokulut	-54 859,65	-22 843,11
	Muut kulut	-5 638,27	-8 162,04
<b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>		<b>-2 832 410,75</b>	<b>614 212,28</b>

## TASE 31.12.2021

		31.12.2021	31.12.2020
		€	€
<b>VASTAAVAA</b>			
	Arvopaperit markkina-arvoon	150 356 868,50	144 659 311,00
	Siirtosaamiset	620 787,54	654 893,34
	Rahat ja pankkisaamiset	8 955 297,47	7 126 854,54
<b>Vastaavaa yhteensä</b>		<b>159 932 953,51</b>	<b>152 441 058,88</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
	<b>RAHASTON ARVO</b>		
	Rahaston arvo	159 866 239,80	152 375 229,70
	<b>VIERAS PÄÄOMA</b>		
	Siirtovelat	66 713,71	65 829,18
<b>Vastattavaa yhteensä</b>		<b>159 932 953,51</b>	<b>152 441 058,88</b>

## TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2021

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		1.1. - 31.12.2021	1.1. - 31.12.2020
		€	€
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	597 532,50	515 962,00
	Luovutustappiot	-39 855,00	-2 100 401,00
	Realisoitumattomat arvonnousut	4 060,00	2 317 939,00
	Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 014 564,50	-765 075,00
Yhteensä		-3 452 827,00	-31 575,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT			
Korkosidonnaiset erät			
	Luovutusvoitot	10 382 150,00	4 457 600,00
	Luovutustappiot	-10 305 105,60	-4 472 773,10
Yhteensä		77 044,40	-15 173,10
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT		-7 000,60	-5 617,10
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET			
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia			

## TASEEN LIITTEET 31.12.2021

	2021	2020	2019
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	152 375 229,70	125 586 966,83	61 000 730,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	46 095 949,83	64 936 123,22	95 274 921,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-35,772,528,98	-38,762,072,63	-34,996,505,46
Tilikauden voitto/tappio	-2,832,410,75	614 212,28	4 307 820,78
Rahaston arvo 31.12.	159 866 239,80	152 375 229,70	125 586 966,83
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
		2021	2020
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		564 333,83	642 061,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset			



**LUETTELO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	%
<i>Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla</i>				
<b>EUR</b>				
3M Co 9.11.2026 1,5%	1 000 000,00	106,25	1 064 636,99	0,67 %
Alfa Laval Treas 25.6.2024 0.25% Callable	875 000,00	100,57	881 085,21	0,55 %
Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable	500 000,00	99,26	496 659,86	0,31 %
Apple Inc 24.5.2025 0,875% Callable	2 000 000,00	103,09	2 072 315,89	1,30 %
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	1 000 000,00	104,74	1 066 494,25	0,67 %
Atlas Copco 30.8.2026 0.625% Callable	1 000 000,00	102,21	1 024 176,16	0,64 %
Atos Se 7.5.2025 1,75% Callable	1 500 000,00	104,30	1 581 616,44	0,99 %
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	2 000 000,00	103,79	2 093 284,11	1,31 %
Banco Bilbao Viz 21.6.2026 1%	1 500 000,00	102,54	1 546 061,51	0,97 %
Banco Santander 4.10.2026 0,3%	3 000 000,00	100,08	3 004 539,86	1,88 %
Barclays Plc 14.11.2023 Callable VAR	3 000 000,00	100,69	3 023 054,38	1,89 %
Bmw Finance Nv 14.1.2027 0.375%	2 500 000,00	101,42	2 544 590,41	1,59 %
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	2 000 000,00	99,36	1 988 762,74	1,24 %
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	1 500 000,00	100,93	1 518 190,07	0,95 %
Caixabank 18.11.2026 Callable VAR	2 000 000,00	99,58	1 992 503,56	1,25 %
Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable	1 000 000,00	102,11	1 025 476,99	0,64 %
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	2 000 000,00	101,49	2 040 052,88	1,28 %
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1.875% Callable	500 000,00	109,01	552 442,26	0,35 %
Commerzbank Ag 23.10.2023 1,25%	3 000 000,00	102,24	3 074 349,04	1,92 %
Continental Ag 27.8.2026 2,5% Callable	1 000 000,00	109,62	1 104 860,14	0,69 %
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	3 500 000,00	100,50	3 519 021,30	2,20 %
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0,375%	3 000 000,00	100,83	3 027 028,36	1,89 %
Credit Suisse Ld 19.5.2025 0,45%	3 000 000,00	100,90	3 035 388,90	1,90 %
Daimler Ag 11.5.2028 1.375%	2 500 000,00	107,44	2 708 112,67	1,69 %
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	3 000 000,00	104,04	3 144 344,79	1,97 %
E.On Se 7.10.2025 1% Callable	2 000 000,00	103,31	2 070 817,53	1,30 %
Edenred 6.3.2026 1,875% Callable	2 500 000,00	106,55	2 702 327,40	1,69 %
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable	2 000 000,00	103,57	2 090 346,30	1,31 %
Enel Fin Intl Nv 16.9.2026 1,125% Callable	1 000 000,00	103,75	1 040 737,12	0,65 %
Enel Fin Intl Nv 21.7.2025 1,5% Callable	500 000,00	104,65	526 589,32	0,33 %
Engie 21.6.2027 0,375% Callable	2 000 000,00	100,37	2 011 325,75	1,26 %
Eni Spa 18.1.2024 1,75%	1 000 000,00	103,78	1 054 396,99	0,66 %
Erg Spa 11.4.2025 1,875% Callable	1 500 000,00	104,93	1 594 292,47	1,00 %
European Invst Bk 13.11.2037 0,5%	3 000 000,00	101,60	3 049 972,60	1,91 %
European Invst Bk 15.11.2047 1,5%	3 000 000,00	122,30	3 674 761,23	2,30 %
Eutelsat Sa 2.10.2025 2% Callable	2 000 000,00	103,81	2 086 123,01	1,30 %
Exxon Mobil Corp 26.6.2028 0,524% Callable	2 000 000,00	100,12	2 007 697,92	1,26 %
Fedex Corp 4.5.2029 0.45% Callable	1 500 000,00	98,56	1 482 871,85	0,93 %
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000,00	106,28	1 611 578,01	1,01 %
Fidelity Natl In 3.12.2025 0,625% Callable	1 500 000,00	101,27	1 519 829,18	0,95 %
Fonterra Co-Op 8.11.2024 0.75%	1 500 000,00	102,04	1 532 218,56	0,96 %
Glaxosmithkline 21.5.2026 1,25% Callable	2 000 000,00	105,04	2 116 082,47	1,32 %
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000,00	113,15	1 148 553,70	0,72 %
Hella Gmbh&Co Kg 26.1.2027 0.5% Callable	1 000 000,00	100,40	1 008 643,84	0,63 %
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	3 000 000,00	102,92	3 091 048,77	1,93 %
Iberdrola Fin Sa 7.3.2025 1% Callable	800 000,00	103,12	831 545,42	0,52 %
Intesa Sanpaolo 16.3.2028 0.75%	3 000 000,00	99,86	3 013 706,71	1,89 %
Johnson Controls 25.2.2025 1,375% Callable	500 000,00	103,29	522 260,21	0,33 %
Kbc Group Nv 16.6.2027 Callable VAR	3 000 000,00	100,31	3 015 282,74	1,89 %

**LUETTELO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2021**

Arvopaperi	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos€	%
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	2 000 000,00	103,46	2 089 513,97	1,31 %
Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	1 500 000,00	100,70	1 512 933,70	0,95 %
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	2 000 000,00	102,13	2 047 534,25	1,28 %
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	3 000 000,00	102,52	3 081 481,73	1,93 %
Moody's Corp 9.3.2027 1,75% Callable	1 500 000,00	106,98	1 626 119,59	1,02 %
Nordea Bank 28.5.2026 0,375%	3 500 000,00	101,40	3 556 803,08	2,22 %
Norsk Hydro Asa 11.4.2029 2% Callable	600 000,00	106,98	650 571,45	0,41 %
Novartis Finance 23.9.2028 0% Callable	1 000 000,00	98,00	980 010,00	0,61 %
Novo Nordisk Fin 4.6.2028 0,125% Callable	2 000 000,00	99,08	1 982 958,36	1,24 %
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000,00	102,87	1 550 863,36	0,97 %
Raiffeisen Bk In 25.9.2026 0,375%	3 000 000,00	100,48	3 017 359,73	1,89 %
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	2 000 000,00	102,13	2 044 670,14	1,28 %
Royal Mail 29.7.2024 2,375% Callable	500 000,00	105,57	532 897,81	0,33 %
Securitas Ab 22.2.2028 0,25% Callable	2 000 000,00	96,60	1 936 193,97	1,21 %
Siemens Finan 20.2.2026 0%	1 000 000,00	100,10	1 001 040,00	0,63 %
Skf Ab 17.9.2025 1,25% Callable	1 000 000,00	103,75	1 041 135,89	0,65 %
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	3 000 000,00	100,93	3 035 121,78	1,90 %
Sparebank1 Oest 3.3.2028 0,125%	2 000 000,00	98,09	1 963 855,34	1,23 %
Sse Plc 6.9.2025 0,875% Callable	1 500 000,00	102,39	1 539 976,23	0,96 %
Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0,01%	3 300 000,00	97,62	3 221 519,22	2,02 %
Swedbank Ab 20.5.2027 Callable VAR	3 000 000,00	99,31	2 984 817,95	1,87 %
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	2 000 000,00	109,10	2 186 931,51	1,37 %
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	1 500 000,00	102,38	1 550 198,47	0,97 %
Telia Co Ab 11.5.2081 Callable VAR	1 000 000,00	101,47	1 023 485,07	0,64 %
Teliasonera Ab 1.10.2025 3,875%	400 000,00	113,94	459 628,38	0,29 %
Thermo Fisher 15.4.2027 1,75% Callable	1 000 000,00	107,44	1 086 845,75	0,68 %
Total Se Perp/Call VAR	1 500 000,00	109,04	1 647 476,88	1,03 %
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0,125% Callable	1 500 000,00	97,60	1 464 230,75	0,92 %
Vattenfall Ab 24.6.2026 0,5% Callable	2 000 000,00	101,53	2 035 705,48	1,27 %
Vodafone Group 11.9.2025 1,875% Callable	2 000 000,00	106,30	2 137 324,11	1,34 %
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	2 000 000,00	102,66	2 056 394,25	1,29 %
<b>Yhteensä</b>			<b>150 977 656,04</b>	<b>94,44 %</b>
<i>Vakioidut johdannaispimukset</i>				
<b>EUR</b>				
EURO-BOBL FUTURE Mar22	-200,00	133,24	0,00	0,00 %
EURO-BUND FUTURE Mar22	175,00	171,37	0,00	0,00 %
EURO-BUXL 30Y BND Mar22	-15,00	206,74	0,00	0,00 %
<b>Yhteensä</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00 %</b>
<b>Arvopaperit yhteensä</b>			<b>150 977 656,04</b>	<b>94,44 %</b>
<b>Kassa</b>			<b>8 888 583,76</b>	<b>5,56 %</b>
<b>Kaikki yhteensä</b>			<b>159 866 239,80</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Liikkeessä olevien osuuksien lukumäärä</b>				
	Kasvuosuuksien määrä		10 429 191,48	
<b>Rahasto-osuuden arvo</b>				
	Kasvuosuuden arvo		15,33	100,00 %

# S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY:N MAKSAMAT PALKAT JA PALKKIOT 2021

S-Pankki Rahastoyhtiössä noudatetaan S-Pankki-konsernin Palkitsemisperiaatteita, jotka päivitetään vuosittain S-Pankin hallituksessa. S-Pankki Rahastoyhtiön hallitus hyväksyy Palkitsemisperiaatteet omalta osaltaan. S-Pankin hallitus päättää palkitsemis- ja nimitysvaliokunnan ehdotuksesta kulloinkin käytössä olevat palkitsemisjärjestelmät ja -periaatteet sekä valvoo ja arvioi säännöllisesti palkitsemisjärjestelmien toimivuutta ja päätettyjen toimintaperiaatteiden ja menettelytapojen noudattamista. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunta on S-Pankin hallitusta avustava elin, jonka tehtävänä on mm. varmistaa, että S-Pankki-konsernin Palkitsemisperiaatteet ovat sopusoinnussa hyvän ja tehokkaan riskienhallinnan kanssa ja että ne eivät houkuttele liialliseen riskinottoon.

Palkitsemisperiaateissa on erotettu toisistaan kiinteä peruspalkka ja mahdollinen muuttuva palkkio. Peruspalkka perustuu mm. tehtävän vaativuuteen sekä henkilön osaamiseen, työkokemukseen ja suoriutumiseen. Muuttuvien palkkiomallien tavoitteena on täydentää peruspalkkaa ja kannustaa henkilöstöä panostamaan strategisten ja operatiivisten tavoitteiden saavuttamisen kannalta erityisen tärkeisiin asioihin. Muuttuvan palkkion osuus ei voi ylittää 100 prosenttia palkkionsaajan peruspalkan kokonaismäärästä. Muuttuvat palkkiot maksetaan rahana. S-Pankki-konsernissa käytössä olevat muuttuvien palkkioiden järjestelmät ovat voimassa enintään kalenterivuoden kerrallaan, pitkän aikavälin kannustinohjelmaa lukuun ottamatta. Mikäli S-Pankki-konsernin toimintaympäristössä tai liiketoiminnassa tapahtuu olennaisia muutoksia, S-Pankin hallituksella on oikeus muuttaa palkkiojärjestelmän ehtoja kesken sopimuskauden.

S-Pankki-konsernin riskiasemaan olennaisesti vaikuttavien henkilöiden palkkioiden maksussa noudatetaan lainsäädännön edellyttämiä vaatimuksia palkkioiden maksun lykkäämisestä sekä rahoitusinstrumentin käytöstä, mikäli palkkionsaajan palkkio ylittää 50 000 euroa vuoden ansaintajakson aikana. Mikäli S-Pankki-konsernin vakavaraisuussuhde alittaa määritellyn vähimmäistason, ei lykättyjä palkkioita makseta ilman S-Pankin hallituksen erillispäätöstä. Muuttuvien ja lykättyjen palkkioiden maksamisen edellytyksenä on lisäksi S-Pankki-konsernin maksuvalmiuden riittävyys.

S-Pankki-konsernissa on käytössä henkilöstörahassto, jonne henkilöstöllä on mahdollisuus ohjata muuttuvia palkkioitaan.

Palkitsemisperiaatteisiin ei tehty olennaisia muutoksia vuoden 2021 aikana. S-Pankki-konsernin sisäinen tarkastus teki riippumattoman arvion Palkitsemisperiaatteiden noudattamisesta, eikä havainnut sääntöjenvastaisuutta.

Salkunhoito keskitettiin S-Pankki-konsernissa 1.10.2021 S-Pankki Oyj:hin, jonne S-Pankki Rahastoyhtiön varainhoidon palvelut siirtyivät. Siirron myötä suurin osa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n henkilökunnasta siirtyi S-Pankki Oyj:hin ja heidän palkkansa ajalta 1.10.-31.12.2021 on maksettu S-Pankki Oyj:sta.

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin v. 2021	Keskimääräinen lkm
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	25
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	1
Määräaikainen henkilöstö	2
Yhteensä	28

Henkilöstön ja toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot	Palkat ja palkkiot yhteensä	Palkka	Palkkiot	Henkilömäärä
Palkat ja palkkiot yhteensä	2 663 421,53	2 318 335,47	345 086,06	42
josta toimiva johto	356 915,07	280 539,11	76 375,96	2
josta riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	1 500 693,00	1 303 524,73	197 168,27	22
josta rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoimessa toimivat	274 582,77	254 182,45	20 400,32	4

# TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

## TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Ei raportoitavaa.

# ALLEKIRJOITUKSET

## TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTOKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 2. päivänä maaliskuuta 2022

---

Veli-Matti Parmala  
Hallituksen puheenjohtaja

---

Eero Eriksson  
Hallituksen jäsen

---

Hanna Porkka  
Hallituksen jäsen

---

Teri Heilala  
Toimitusjohtaja

## TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 2. päivänä maaliskuuta 2022.

KPMG Oy Ab

---

Petri Kettunen  
KHT