

**RAHASTOJEN
VUOSIKERTOMUS
2022**

SISÄLLYS

3	Katsaus vuoteen 2022
4	Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2022
11	Rahastojen toimintakertomukset
12	S-Pankki Asunto
15	S-Pankki Brändit Osake
18	S-Pankki Euro Valtionlaina Korko
21	S-Pankki Eurooppa Osake
24	S-Pankki Fenno Osake
27	S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake
30	S-Pankki Global Private Assets
33	S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko
36	S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake
39	S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko
42	S-Pankki Kiinteistövarainhoito
45	S-Pankki Korkovarainhoito
48	S-Pankki Lyhyt Korko
51	S-Pankki Metsä
54	S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake
57	S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake
60	S-Pankki Reunamarkkinat Osake
63	S-Pankki Toimitila
67	S-Pankki Tontti
71	S-Pankki USA Osake
74	S-Pankki Uudistava Maatalous
77	S-Pankki Varainhoito 30
80	S-Pankki Varainhoito 50
83	S-Pankki Varainhoito 70
86	S-Pankki Varainhoito 100
89	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10
92	S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100
95	S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko
98	Rahastojen tilinpäätökset ja liitetiedot
233	Rahastoyhtiön henkilöstö ja palkitseminen
234	Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat
235	Allekirjoitukset
236	Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista
237	Määräaikaisissa katsauksissa annettavat kestävyystiedot

Lisätietoa rahastoista saatavilla S-Pankin asiakaspalvelusta, puh. 010 76 5800 (0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min, ma-to kello 9–20, pe kello 9–18).

KATSAUS VUOTEEN 2022

Sijoittajan vuosi 2022 oli täynnä yllätyksiä, ja tämä näkyi myös suomalaisten sijoitusinnossa. Kansainvälisten kriisien synnyttämän taloudellisen epävarmuuden keskellä suomalaiset luottivat kuitenkin S-Pankki-rahastoihin.

Tästä kertoo se, että rahastomme keräsivät eniten nettomerkintöjä Suomen markkinoilla. S-Pankki-sijoitusrahastot ja -erikoissijoitusrahastot keräsivät nettomerkintöjä 255,1 miljoonaa euroa vuonna 2022. Samaan aikaan koko rahastomarkkinoilla nähtiin selvää laskua, ja rahastoista lunastettiin yhteensä 4,4 miljardia euroa.

Vuonna 2022 rahastojemme osuudenomistajien määrä kasvoi vuodentakaisesta noin 361 000:een, ja suhteellisesti eniten omistajamääräänsä kasvattivat vaihtoehtoisin sijoituskohteisiin sijoittavat rahastot. Kaikkien kotimaisten rahastoyhtiöiden rahastosijoittajien yhteenlaskettu määrä nousi noin 79 000 osuudenomistajalla. S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä kasvoi samalla ajanjaksolla noin 21 000:lla, mikä vastaa yli neljännestä koko markkinoiden kasvusta.

S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan hallinnoimat varat kokonaisuudessaan laskivat markkinoiden yleisen laskun sekä S-Pankille ulkoistetun merkittävän salkunhoitosopimuksen päättymisen painamana. Hallinnoitavat varat olivat vuoden lopussa 5,9 miljardia euroa (7,7).

S-Pankki-konsernin liiketoiminta kokonaisuudessaan kehittyi kuitenkin myönteisesti vuonna 2022, ja S-Pankki teki historiansa parhaan tuloksen. Erityisesti vuoden jälkipuoliskolla korkotason nousu vaikutti positiivisesti korkokatteeseemme.

Viime vuoden myönteisen kehityksen päälle on hyvä lähteä rakentamaan vuotta 2023. Vuosi onkin käynnistynyt S-Pankissa odottavissa tunnelmissa mutta luottavaisin mielin.

Talouden näkymät ovat vaisut ja epävarmat, ja moni joutuu miettimään talousasioitaan aiempaa enemmän nousevien kulujen ja korkojen keskellä. Uskon, että tuotevalikoimamme, palvelukonseptimme ja tavoitteemme mahdollistaa vähän rahakkaampi huomina jokaiselle, puhuttelevat monia kuluvana vuonna.

Kiitän henkilöstöämme erinomaisesta suoriutumisesta vuonna 2022. Asiakkaitamme, omistajiamme ja yhteistyökumppaneitamme kiitän puolestaan luottamuksesta. Menestyksestä vuotta 2023!



Hanna Porkka

Vt. toimitusjohtaja, S-Pankki Oyj

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

1.1.-31.12.2022

TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2022

Siihen nähden, miten paljon ikäviä yllätyksiä vuosi 2022 toi mukanaan, talous selvisi vuodesta varsin hyvin. Venäjän hyökkäys Ukraina helmikuussa muutti maailman politiikka- ja talousympäristöä merkittävästi. Inflaation voimakas kiihtyminen korkeimmalle tasolle vuosikymmeniin puolestaan nosti korkoja nopeasti, mikä vaikuttaa talouteen lähivuosina. Vaikka talous kohtasi merkittäviä shokkeja, kehitys oli lopulta yllättävänkin vahvaa ja talouskasvu jatkui yhä ympäri maailman. Suomessa vuoden 2022 kasvu asettunee reiluun kahteen prosenttiin.

Vuoteen 2022 lähdettyä odotettiin, että koronapandemian jälkeisestä romahduksesta toipuminen jatkuisi ja siivittäisi taloudet hyvään vetoon. Heti vuoden alusta kuitenkin tuli selväksi, että edessä on uusia haasteita. Inflaatio kohosi voimakkaasti jo vuoden alussa. Kiihtymistä selittivät sekä tarjontapuolen tuotanto- ja logistiikkaongelmat että voimakas kysynnän kasvu aiempien vuosien elvytyksen jälkimainingeissa. Helmikuinen Venäjän hyökkäyssodan aloitus puolestaan nosti energian hinnan ennennäkemättömiin lukemiin varsinkin Euroopassa. Koko vuosi jännitettiin, miten talous pärjää nousseen hintatason ympäristössä.

Työllisyystilanne pysyi kuitenkin vahvana niin Suomessa kuin maailmallakin, mikä tuki taloutta. Samoin korona-aikana kertyneiden säästöjen purkaminen ylläpiti kulutusta. Yritykset pystyivät siirtämään kohonneita kustannuksiaan myyntihintoihin ja nimellisesti myynti pysyi kasvussa, vaikka reaalisesti myynti onkin jo heikentynyt. Haasteisiin nähden vuotta 2022 voidaan pitää torjuntavoittona.

Toisaalta ero toteuman ja tulevan odotusten välillä oli erittäin iso. Tämä vuosi on ollut monin paikoin odotuksia vahvempi, mutta samaan aikaan tulevan vuoden näkymät ovat heikentyneet ostovoiman heiketessä hintojen nousun ja korkojen kohoamisen myötä. Vuodelle 2023 odotetaan yleisesti taantumaa länsimaihin. Työmarkkinoita pitää kireänä työvoimapula monilla aloilla, mutta toisaalta esimerkiksi rakentaminen hiipuu jatkossa. Syksyn mittaan talouden haasteet ovat alkaneet nousta lisääntyvissä määrin esille, mikä on näkynyt esimerkiksi asuntokauppojen voimakkaana vähenemisenä.

Heikentyneet talousnäkymät iskivät rahoitusmarkkinoille. Keskuspankkien kireämpi rahapolitiikka ja inflaatiotaistelu nostivat korkoja, ja painoivat joukkolainojen tuotot heikoimmiksi vuosikymmeniin. Osakemarkkinoiden alamäkeä siivittivät taantumapelot sekä korkeiden arvostustasojen uudelleenarviointi vahvojen nousuvuosien jälkeen. Kiinteistömarkkinoilla vuoden alku oli vielä vahvan nousun aikaa, mutta vuoden lopulla hintatasoon alkoi tulla laskupaineita.

LIIKETOIMINTA TILIKAUDELLE 2022

VARAINHOITO

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 hallinnoi vuoden lopussa yhteensä 28 sijoitus- tai erikoissijoitusrahastoa (jäljempänä S-Pankki-rahastot), joista 21 rahaston osalta salkunhoidosta eli sijoituspäätösten tekemisestä vastaa S-Pankki Oyj, joille rahastoyhtiö on ulkoistanut näiden S-Pankki-rahastojen salkunhoidon.

Hallinnoitavien varojen määrä oli katsauskauden päättyessä 5 852,5 miljoonaa euroa (7 697,1). Hallinnoitavat varat laskivat markkinoiden yleisen laskun sekä S-Pankille ulkoistetun merkittävän salkunhoitosopimuksen päättymisen painamana. Hallinnoitavista varoista rahastopääoman osuus oli 3 925,8 miljoonaa euroa (3 925,3) ja varainhoitopääoman osuus 1 926,7 miljoonaa euroa (3 771,8).

Rahastopääoman ja varainhoitopääoman välisen jakauman vertailutiedot ovat muuttuneet 2021 tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen. Nettomerkinnot S-Pankki-rahastoihin olivat 255,5 miljoonaa euroa (317,1). S-Pankki-rahastojen nettomerkitöjen kehitys oli rahastoyhtiöstä vahvinta. Koko markkinoilla nettomerkinnot olivat -4 361,3 miljoonaa euroa (9 112,4). S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 361 000:een vuotta aiemmasta noin 340 000:sta. Koko Suomen markkinoilla osuudenomistajien lukumäärä nousi noin 4,0 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 3,9 miljoonaa.

Suomen Sijoitustutkimuksen mukaan S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli tilikauden lopussa 2,8 %, kun se oli vuotta aiemmin 2,4 %.

S-PANKKI-RAHASTOT

Vuoden 2022 aikana S-Pankki-rahastoissa tehtiin seuraavat muutokset:

S-Pankki Top Yield Erikoissijoitusrahasto sulautui S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahastoon. Sulautuminen tapahtui 29.4.2022.

S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahaston sääntöjä päivitettiin 18.3.2022. Sääntöihin lisättiin maininta rahaston kulujen jaksotusmenetelmästä. Jaksotusmenetelmä koskee sijoitusten hankinnasta ja rahaston rahoituksesta aiheutuvia kertaluonteisia kuluja. Menetelmä on perusteltu rahaston sijoitusten pitkäaikaisen luonteen takia ja sen avulla tasataan kulujen vaikutusta rahaston arvoon ja samalla edistetään osuudenomistajien yhdenvertaisuutta eri sijoitusajankohtina.

S-Pankki Korkovarainhoito-, S-Pankki Varainhoito 30-, S-Pankki Varainhoito 50-, S-Pankki Varainhoito 70-, S-Pankki Varainhoito 100-, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10- ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 -rahastojen sääntöihin tehtiin muutokset, jossa rahastojen toimeksiantojen katko aika muutettiin klo 14. Lisäksi säännöissä yhtenäistettiin hallinnointipalkkion enimmäismäärää ja se on jatkossa enintään 1,50 %. Rahastojen sääntöihin lisättiin maininta rahaston kestäväyydestä (pl. S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto). Lisäksi rahastojen sääntöjen muotoiluun tehtiin muita teknisiä muutoksia ja täsmennyksiä, joilla ei ole vaikutusta rahastojen toimintaan. Sääntömuutokset tulivat voimaan 16.6.2022.

Sijoitusrahasto S-Pankki High Yield Euroopan sääntöihin tehtiin muutos, jossa rahaston Moody's-luottoluokitus korjattiin ja poistettiin säännöistä rajoitus sijoittaa rajoitetusti luokittelemattomien liikkeeseenlaskijoiden joukkovelkakirjoihin. Sääntömuutos tuli voimaan 16.6.2022.

S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston sääntöjä päivitettiin 7.10.2022. Säännöissä täsmennettiin rahaston lunastusajankohtien muotoilua.

Uutena rahastona aloitti S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto. Rahaston ensimmäinen merkintäpäivä oli 15.9.2022. Rahasto hajauttaa varansa markkinatilanteen ja salkunhoidon näkemyksen mukaan pääasiassa toisiin kiinteistörahastoihin, jotka sijoittavat muun muassa asuntoihin, toimitiloihin, tontteihin, metsään sekä peltoihin.

MÄÄRÄAIKAIKATSAUKSISSA ANNETTAVAT KESTÄVYYSTIEDOT

Tämän vuosikertomuksen liitteenä löytyvät asetuksen (EU) 2019/2088 11 artiklan 1 kohdassa tarkoitetut määräaikaikatsauksissa annettavat kestävyystiedot ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia edistävien ja kestäviä sijoituksia tekevien (ns. 8 ja 9 artiklan rahastot) rahastojen osalta. Tiedot on esitetty asetuksen (EU) 2022/1288 mukaisia mallipohjia noudattaen. Tiedoissa kuvataan muun muassa, missä määrin rahastojen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet ovat toteutuneet määräaikaikatsauksen kattamalla kaudella.

OMISTAJAPOLITIikka SIOITUSKOHTENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

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

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 asettamissa puitteissa. Seuraamisessa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista analyysia, omaa analyysia sekä tapaamisia yritysjohdon kanssa. Omistajaohjaus on pääasiassa reaktiivista, mutta jossain määrin myös proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtaminen ei kuulu S-Pankin osake- ja korkorahastojen tehtäviin, vaan sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yritysten toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiöitä kohtaan.

Omistajapolitiikassa määritellään omistajavaikuttamisen keinot, kuten osallistuminen yhtiökokouksiin ja muut mahdolliset vaikuttamistoimenpiteet. Yhtiökokousten 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 2022 aikana suoran yhtiövaikuttamisen kohteena on ollut 9 yhtiötä.

Vuonna 2022 S-Pankki-rahastot osallistuivat sekä ulkomaisiin että kotimaisiin yhtiökokouksiin. Yhtiökokouksissa toimitaan S-Pankki Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Kaiken kaikkiaan rahastot osallistuivat 146 yhtiökokoukseen. Näistä 45 oli kotimaisia ja 101 ulkomaisia yhtiökokouksia. Kokoukset ja toiminta kokouksissa on listattu ohessa.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Musti Group Plc	27.1.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Kone Corp.	1.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Wartsila Oyj Abp	3.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Stora Enso Oyj	15.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Qt Group Plc	15.3.2022	Vastustettiin kohtaa 8a, kannatettiin muita kohtia
Uponor Oyj	15.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Oriola Corporation	15.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Kojamo Oyj	16.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
F-Secure Oyj	16.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
YIT Oyj	17.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Cargotec Corporation	17.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Valmet Corporation	22.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Orion Corporation	23.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Tokmanni Group Corporation	23.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Betolar Oyj	23.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Rapala VMC Corporation	23.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nordea Bank Abp	24.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Metsa Board Corporation	24.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
TietoEVERY Corporation	24.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Caverion Corporation	28.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
LeadDesk Oyj	28.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Fortum Oyj	28.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
UPM-Kymmene Oyj	29.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Neste Corporation	30.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Outokumpu Oyj	31.3.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nokia Corp	5.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu vähemmistöosinkoa
Elisa Oyj	6.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Orthex Oyj	6.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Kesko Oyj B	7.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Harvia Plc	7.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Rio Tinto Plc	8.4.2022	Vastustettiin kohtaa 22. Kannatettiin muita asiakohtia
Eezy Plc	12.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Nanofarm Finland Plc	12.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Digital Workforcel	12.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Vinci S.A.	12.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Remedy Entertainment Plc	13.4.2022	Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 8A. Kannatettiin muita kohtia
Kempower Oyj	13.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Adobe Inc.	14.4.2022	Vastustettiin kohtaa 1k. Kannatettiin muita kohtia.
Kamux Oyj	20.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu vähemmistöosinkoa
Sitowise Group	20.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä. Ei vaadittu vähemmistöosinkoa
The Sherwin-Williams Company	20.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Metso OutTec	21.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
L'Oréal S.A.	21.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	21.4.2022	Vastustettiin kohtia 9, 14, 15, 16, 18, 19, 22 ja 23. Kannatettiin muita kohtia
SEGRO Plc	21.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
RELX Plc	21.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Klépierre S.A.	26.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
International Business Machines Corporation	26.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Coca Cola Company	26.4.2022	Vastustettiin kohtia 2, 4 ja 5. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 6. Kannatettiin muita kohtia.
Bank of America Corporation	26.4.2022	Vastustettiin kohtia 4, 5 ja 7. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 1n. Kannatettiin muita kohtia.
Huhtamaki Oyj	27.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Getlink SE	27.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Nokian Renkaat Oyj	28.4.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
AXA S.A.	28.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
BOUYGUES S.A.	28.4.2022	Vastustettiin kohtia 4, 7, 10, 12, 14, 15, 24, 26, 27 ja 28. Kannatettiin muita kohtia
KERING SA	28.4.2022	Vastustettiin kohtia 9, 11 ja 16. Kannatettiin muita kohtia
Corning Incorporated	28.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Public Storage	28.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Johnson & Johnson	28.4.2022	Vastustettiin kohtia 1j, 2, 5, 6, 8, 9, 11, 12 ja 14. Kannatettiin muita kohtia
Texas Instruments Incorporated	28.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Goldman Sachs	28.4.2022	Kannatettiin kohtaa 6. Pidättäydyttiin äänestämästä muissa kohdissa

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
HSBC Holdings plc	29.4.2022	Vastustettiin kohtaa 19. Kannatettiin muita kohtia
AstraZeneca plc	29.4.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Aflac Incorporated	2.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Eli Lilly And Company	2.5.2022	Vastustettiin kohtia 9 ja 10. Kannatettiin muita kohtia
Sanofi SA	3.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Bristol-Myers Squibb	3.5.2022	Vastustettiin kohtaa 4. Kannatettiin muita kohtia
Unilever Plc	4.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
GlaxoSmithKline	4.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Barclays plc	4.5.2022	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Ocado Group Plc	4.5.2022	Vastustettiin kohtia 2 ja 20. Kannatettiin muita kohtia.
General Electric Company	4.5.2022	Vastustettiin kohtia 1b, 1e, 1f, 1h, 1i, 2, 5, 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia
Prologis, Inc.	4.5.2022	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
S&P Global Inc.	4.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
SPINNOVA OYJ	5.5.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Schneider Electric SE	5.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Ecolab Inc.	5.5.2022	Vastustettiin kohtaa 4. Kannatettiin muita kohtia
Abbvie	6.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Aviva Plc	9.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Cummins Inc.	10.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Edenred SE	11.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Lloyds Banking Group plc	12.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Verizon Communications Inc	12.5.2022	Vastustettiin kohtia 4, 5, 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia
Xylem Inc.	12.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Intel Corporation	12.5.2022	Vastustettiin kohtia 1d, 5 ja 6. Kannatettiin muita kohtia
Puuilo Oyj	17.5.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Realty Income Corporation	17.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Charles Schwab Corporation	17.5.2022	Vastustettiin kohtaa 7. Kannatettiin muita kohtia
JPMorgan Chase & Co	17.5.2022	Vastustettiin kohtia 2, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita kohtia
Sampo Plc	18.5.2022	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä
Thermo Fisher Scientific Inc.	18.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Dassault Systèmes SE	19.5.2022	Vastustettiin kohtia 6, 8, 9, 19 ja 20. Kannatettiin muita kohtia
Nextera Energy Inc.	19.5.2022	Vastustettiin kohtia 1a, 1i ja 3. Kannatettiin muita kohtia
Boston Properties Inc.	19.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Avalonbay Communities, Inc.	19.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Home Depot, Inc.	19.5.2022	Vastustettiin kohtia 5, 7 ja 8. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 6. Kannatettiin muita kohtia
Reckitt Benckiser Group Plc	20.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Merck & Co., Inc.	24.5.2022	Vastustettiin kohtia 5 ja 6. Kannatettiin muita kohtia
TotalEnergies	25.5.2022	Vastustettiin kohtia 9A, 9B, 9C, 12 ja 16. Kannatettiin muita kohtia
Exxon Mobil Corporation	25.5.2022	Vastustettiin kohtia 4, 5, 7, 9 ja 10. Kannatettiin muita kohtia
Blackrock, Inc.	25.5.2022	Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 4. Kannatettiin muita kohtia
Amazon	25.5.2022	Vastustettiin kohtia 1g, 3, 5, 7, 8, 9, 11, 15 ja 17. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 18. Kannatettiin muita kohtia
The Travelers Companies, Inc.	25.5.2022	Vastustettiin kohtia 6 ja 8. Kannatettiin muita kohtia
Prudential Plc	26.5.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Mcdonald's Corporation	26.5.2022	Vastustettiin kohtia 5, 6, 7, 9 ja 10. Kannatettiin muita kohtia
Lowe's Companies, Inc	27.5.2022	Vastustettiin kohtia 6, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita kohtia
Alphabet Inc.	1.6.2022	Vastustettiin kohtia 1d, 1f, 3, 4, 12, 13, 17, 18, 19 ja 20. Kannatettiin muita kohtia
Nvidia Corporation	2.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Digital Realty Trust, Inc.	3.6.2022	Vastustettiin kohtaa 1b. Kannatettiin muita kohtia

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
UnitedHealth Group Incorporated	6.6.2022	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia
Caterpillar Inc.	8.6.2022	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia
Servicenow Inc.	9.6.2022	Vastustettiin kohtia 1c ja 2. Kannatettiin muita kohtia
Roper Technologies, Inc.	15.6.2022	Vastustettiin kohtaa 1.1. Kannatettiin muita kohtia
Incyte Corporation	15.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Etsy, Inc.	15.6.2022	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia
Biogen Inc.	15.6.2022	Vastustettiin kohtaa 1g. Kannatettiin muita kohtia.
W.R. Berkley Corporation	15.6.2022	Vastustettiin kohtaa 1d. Kannatettiin muita kohtia
PVH Corp.	16.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Live Nation Entertainment, Inc.	16.6.2022	Vastustettiin kohtia 1g ja 1h. Kannatettiin muita kohtia
Equity Residential	16.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Autodesk Inc.	16.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Aon Plc.	17.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Fortinet, Inc.	17.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Solaredge Technologies, Inc.	20.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Mastercard Incorporated	21.6.2022	Vastustettiin kohtia 5, 6, 7 ja 8. Kannatettiin muita kohtia
Okta Inc.	21.6.2022	Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia
MetLife Inc.	21.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Nasdaq, Inc.	22.6.2022	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia
Marvell Technology, Inc.	23.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
The Kroger Co.	23.6.2022	Vastustettiin kohtia 5,6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia
3i Group plc	30.6.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Plug Power Inc.	30.6.2022	Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 1a. Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia
Dollar Tree	30.6.2022	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Asltom SA	12.7.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Vodafone Group Public Limited Company	26.7.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Tesla, Inc.	4.8.2022	Vastustettiin kohtia 1a, 1b, 8 ja 12. Kannatettiin muita kohtia
Ashtead Group Plc	6.9.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Nike, Inc.	9.9.2022	Vastustettiin kohtaa 5. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdassa 1c. Kannatettiin muita kohtia
Twitter, Inc.	13.9.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Diageo Plc	6.10.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Pernod Ricard SA	10.11.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Fortum Oyj (ylimääräinen yhtiökokous)	23.11.2022	Vastustettiin asiakohtaa
Nightingale Health	17.11.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Cisco Systems, Inc.	8.12.2022	Kannatettiin kaikkia asiakohtia
Medtronic Plc	8.12.2022	Vastustettiin kohtaa 1k. Kannatettiin muita kohtia
Microsoft Corporation	13.12.2022	Vastustettiin kohtia 2, 4, 5, 6 ja 8. Kannatettiin muita kohtia

UUDEEN 2022 TUOTOT JA TULOS

S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n nettopalkkiot laskivat edellisestä vuodesta 8,4 miljoonaa euroon (18,2). Lasku johtui yleisestä markkinatilanteen muutoksen tuomista vaikutuksista. Lisäksi toiminnan uudelleenorganisointi S-Pankki-konsernin yhtiöiden välillä vuoden 2021 lopulla siirsi osan tuotoista ja kuluista S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:stä S-Pankki Oyj:hin. Liikevoitto laski 2,7 miljoonaa euroon (12,5) nettopalkkioiden laskun seurauksena. Yhtiön koko vuoden kulut ilman palkkiokuluja ja korkokustannuksia olivat 5,7 miljoonaa euroa (11,2). Henkilöstökulut laskivat edellisestä vuodesta ja olivat 1,8 miljoonaa euroa (3,4). Lasku johtui vuoden 2021 viimeisellä neljänneksellä tehdystä muutoksesta, jonka seurauksena osa yhtiön henkilöstöstä siirtyi S-Pankki Oyj:n palvelukseen. Myös IT-kulut ja muut hallinnon kulut laskivat edellä mainittujen muutosten seurauksena. Yhtiön verot tilikaudelta olivat 0,5 miljoonaa euroa (1,5). Tilikauden tulokseksi muodostui 2,2 miljoonaa euroa (7,1).

TASE

Taseen loppusumma 31.12.2022 oli 51,9 miljoonaa euroa (36,0) ja oma pääoma 43,2 miljoonaa euroa (28,4). Taseen kasvuun vaikutti pääasiassa 30.9.2022 toteutunut yritysjärjestely, jossa S-Pankki Pääomarahastot Oy sulautui S-Pankki Rahastoyhtiö Osakeyhtiöön. Yhtiön osakepääoma oli vuoden lopussa 8,4 miljoonaa euroa jakautuen 50 100 osakkeeseen. Omavaraisuusaste oli 83,4 % (78,9 %) ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku 135,9 % (57,8 %).

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2022	2021	2020
Liikevaihto, M€	41,9	74,0	56,2
Liiketulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2,7	12,5	4,2
Tilikauden tulos	2,2	7,1	4,6
Oman pääoman tuotto %	6,1%	44,6%	19,1%
Koko pääoman tuotto %	5%	33,0%	13,0%
Omavaraisuusaste %	83,4%	78,9%	68,3%
Kulu-tuotto -suhde	0,93	0,83	0,93
Vakavaraisuusluku %, CRR	135,9%	57,8%	51,6%

HENKILÖSTÖ

Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli vuoden 2022 aikana 15 henkilöä (28). Vuoden lopussa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ssä oli yhteensä 28 henkilöä (8).

JOHTO JA HALLINTO

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden aikana Veli-Matti Parmala, Hanna Porkka ja Eero Eriksson. Hallituksen puheenjohtajana toimi Veli-Matti Parmala. Hallitus kokoontui tilikauden aikana 12 kertaa. Yhtiön toimitusjohtajana toimi koko tilikauden Teri Heilala. Hallitus valitsi toimitusjohtajan sijaiseksi 22.9.2022 Heli Sirkiän.

YHTIÖKOKOUSTEN PÄÄTÖKSET

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 14.3.2022. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2021 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 Mikko Kylliäinen.

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

Rahasto	Jaettava tuotto
S-Pankki Varainhoito 30	3,00 %
S-Pankki Varainhoito 50	3,00 %
S-Pankki Korkovarainhoito	2,00 %
	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 2 029 829,83 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 2 029 829,83 euroa
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2021, joten tuottoa ei jaeta
	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 2 986 355,16 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 2 986 355,16 euroa
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 9 559 641,31 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 9 559 641,31 euroa
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	Rahaston toiminta käynnistyi 15.12.2021, rahasto ei jakanut tuotto-osuutta vuodelta 2021

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n osakkeenomistaja päätti 13.12.2022, että yhtiö maksaa osinkoa 7 500 000 euroa.

HALLINTOPERIAATTEET

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

MUUTOKSET KONSERNI- JA LIIKETOIMINTARAKENTEESSE

S-Pankki Pääomarahastot Oy sulautui S-Pankki Rahastoyhtiöön 30.9.2022. Tämän seurauksena S-Pankki Rahastoyhtiö Oy tuottaa nykyisin myös pääomarahastojen salkunhoitoon liittyvät palvelut konsernille ja vastaa kiinteistöihin, metsään ja listaamattomiin yhtiöihin sijoittavien erikoissijoitusrahastojen salkunhoidosta.

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 €	2022	2021	2020
Ensisijaiset omat varat	40 708	25 008	19 915
Toissijaiset omat varat	0	0	0
Riskipainotetut saamiset	29 944	43 231	38 561
Omien varojen vähimmäisvaatimus	2 396	3 485	3 085
Vakavaraisuussuhdeluku %, Basel III	135,9 %	57,8 %	51,6 %

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei raportoitavaa.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

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

Vuoteen 2023 suunnataan vaisuissa ja epävarmoissa tunnelmissa. Talouskasvu heikkenee hintojen ja korkojen nousun sekä Venäjän Ukrainaan hyökkäyksen seurauksena, mutta vielä on täysin auki, miten jyrkkä ja pitkäaikainen talouden taantuminen on. Vahva työllisyys ja valtioiden tukitoimet tukevat taloutta ja kulutusta. Toisaalta kohonneet hinnat ja säästöjen väheneminen rajoittavat kulutusmahdollisuuksia. Suomen talouden odotetaan yleisesti painuvan lievään taantumaa vuoden alkupuolella. Vuoden lopulle toivotaan parempia näkymiä, mutta epävarmuus on suurta ja riskit ovat alaspäin.

Inflaatiohuiput jäävät talven aikana taakse raaka-aineiden hintojen laskettua ja vuoden takaisten vertailukohtien noustessa. Inflaatio hidastuu, mutta pysyy vuonna 2023 selvästi korkeampana kuin viime vuosikymmenellä totuttiin. Kohonneita kustannuksia ja palkkamenoja siirretään yhä myyntihintoihin, mikä pitää hinnat nousussa. Iso kysymysmerkki on palkankorotusten ympärillä. Palkkavaateet ovat nousseet, ja korotukset voivat pitkittää korkeaa inflaatiota. Keskuspankit joutuvat jatkamaan kireää rahapolitiikkaa niin pitkään kuin huolet palkka-inflaatio-kierteestä jatkuvat. Keskuspankkien kovimmat koronnostot ovat jääneet taakse. Jatkossa koronnostot mitoitetaan talouskehityksen mukaan. Talouden heiketessä koronnostot voivat päättyä jo keväällä. Siten korkotason odotetaan vähitellen vakiintuvan nykytasojen lähelle tai jopa painuvan hieman alemmas.

Rahoitusmarkkinoilla on runsaasti epävarmuuksia talouskehityksen määrätessä markkinoiden suuntaa. Korkojen kipuamisen loppuminen on sinällään hyvä uutinen markkinoille, mutta toisaalta nousun hyytymisen aiheuttama taantuma on huono uutinen. Markkinoiden sopeutuminen uuteen korkeampaan korkotasoon on ensi vuoden suuria haasteita.

Asuntomarkkinoilla alkuvuosi tulee olemaan hiljainen, ostajien ja myyjien hakiessa uutta hintatasoa muuttuneessa ympäristössä. Nousseet korot hyydyttävät markkinoita, mutta toisaalta rakentamisen hiipussa asuntojen uusi tarjonta vähenee. Osakemarkkinoiden kehitykseen vaikuttaa mahdollisen taantumun syvyys ja laajuus. Lievä talouden heikkeneminen on jo pitkälti hinnoissa, mutta syvä taantuma painaisi osakkeet yhä alamäkeen.

HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTTÖSTÄ

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n vapaa oma pääoma 31.12.2022 oli 34,8 miljoonaa euroa (19,9). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden 1.1.-31.12.2022 voitto 2.181.103,63 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto-/tappioutilille ja että yhtiön voitonjakokelpoisista varoista maksetaan osinkoa 39,93 euroa osakkeelta eli yhteensä 2 000 493,00 euroa.

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

Rahasto	Jaettava tuotto
S-Pankki Varainhoito 30 A T	0,19 euroa/osuus (2,00 %)
S-Pankki Varainhoito 50 A T	Ei liikkeeseen laskettuja osuuksia, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Korkovarainhoito A T	0,08 euroa/osuus (1,00 %)
S-Pankki Asunto	75 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 4 836 556 euroa, josta jaetaan 3 627 417 euroa
S-Pankki Metsä	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Toimitila	100% rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 14 589 097 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 14 589 097 euroa
S-Pankki Tontti	100% rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset, realisoitunut tulos oli 3 182 390 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 3 182 390 euroa
S-Pankki Uudistava Maatalous	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Kiinteistövarainhoito	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta

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 pääasiallisesti 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. Velkavivun käytön takia korkein mahdollinen sijoitusaste on 200 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä neljä eri osuussarjaa, A-, C-, D- ja E-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 lunastustoimeksiänto 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 pääoma lisääntyi 423 miljoonasta eurosta 466 miljoonaan euroon vuonna 2022. Toiminnan alusta 31.3.2014 alkaen rahaston A-osuus on tuottanut 79,1 % eli vuotuinen tuotto on ollut 7,0 %. C-osuus on tuottanut 93,4 % eli vuotuinen tuotto on ollut 7,9 %. Rahaston A-osuus tuotti 12 kuukauden tarkastelujaksolla 4,1 % ja C-osuus 5,0 %. Tuotto on pitkän aikavälin tavoitteen (4–6 % tuotto omalle pääomalle kuluun jälkeen) mukainen. Tuotosta valtaosa muodostui alkuvuonna, kun taas loppuvuoteen heijastui heikentyvä taloustilanne. Taloudellisen vuokrausasteen keskiarvo oli 96,8 %.

Rahastolla oli 2 824 asuntoa, ja investoinnit kohdistuivat strategian mukaisesti pääkaupunkiseudulle, Tampereelle ja Turkuun. Vuoden lopussa 89 % rahaston sijoituksista sijaitsi näillä talousalueilla. Kevään jälkeen uusia investointeja ei tehty.

Kaikista asunnoista valmiita oli 2 606 eli 92 % salkusta. Rakenteilla oli 218 asuntoa eli 8 %. Rakennettavat kohteet valmistuvat lähes täysin vuoden 2023 ensimmäisellä neljänneksellä. Merkittävimpiä valmistuneita hankkeita oli Helsingin Töölöntullinkatu 8:n saneeraus, joka vaikutti positiivisesti vuoden 2022 tuottoon.

Tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa oli yhteensä 203,4 miljoonaa euroa, mikä vastaa 30,3 %:n lainoitusastetta. Rahasto on asettanut omaisuuttaan lainojen vakuudeksi ja suojannut korkoriskiä sekä kiinteän koron lainasopimuksilla että kahdella vakioimattomalla koronvaihtosopimuksella (yhteensä 80 miljoonaa euroa). Rahaston suojausaste oli 54,1 % kauden lopussa. Koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli 6,8 miljoonaa euroa positiivinen. Kaikki koronvaihtosopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa. Korkosuojauskset on tehty vuosina 2020–2022, ja rahasto on onnistunut suojausten ajoituksessa erinomaisesti. Korkosuojausten markkina-arvojen muutokset vaikuttivat myös positiivisesti tuottoon vuonna 2022.

Merkittäväntä epävarmuutta markkinoille luo yleinen talouskehitys ja sen vaikutus asuntojen hintoihin.

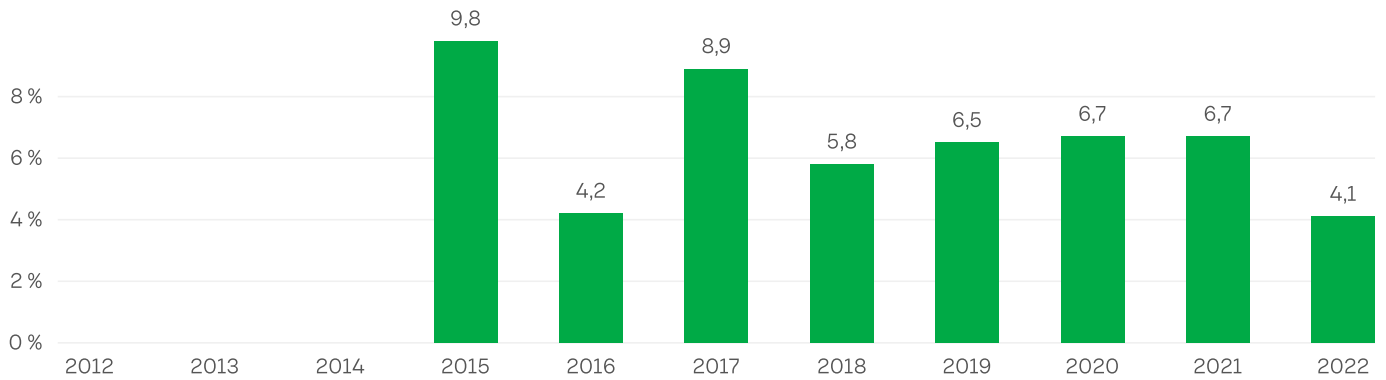
Vuonna 2023 asuntomarkkinoille tulee vielä uudistuantoa, kun aiemmin aloitetut kohteet valmistuvat. Rakennusluvut ja uudet asuntoaloitukset ovat jo kääntyneet laskuun, mikä supistaa tarjontaa erityisesti kolmessa suurimmassa kasvukeskuksessa. Kaupungistumisen megatrendi jatkuu kuitenkin vahvana taustalla. Vuodesta 2024 alkaen pääkaupunkiseudun, Tampereen ja Turun hinnoissa palattaneen takaisin kasvutrendille, kun supistuva tarjonta ja kasvava kysyntä alkavat vaikuttaa. Asunnot toimivat edelleen osana sijoitussalkun hajautusta ja ovat hyvä vaihtoehto muiden omaisuusluokkien rinnalla.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,42%
1 v	4,12%
3 v	18,60%
5 v	33,55%
Alusta	79,09%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	2,05%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Asunto A

YHTENVETO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	14 468 587,5482	55,5%	
C-osuuksien määrä	9 729 737,1205	37,3%	
D-osuuksien määrä	1 887 291,3910	7,2%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	6 816 891		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	2,54 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,0 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	17,3210	16,7112	15,8100
C-osuuden arvo	18,7093	17,8979	16,7700
D-osuuden arvo	17,7635	17,0578	16,0500
E-osuuden arvo	10,0000	-	-
Rahaston arvo, milj.EUR	466,17	423,22	330,58
Osuudenomistajien lukumäärä	15 579	15 484	14 575
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	145,0 %	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 indeksifutureita, 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 14,0 %. Vertailuindeksi laski 14,4 %.

Pandemian tilalle kuluttajasektorin ykköshuoleksi nousi rajuksi yltyneet inflaatio. Kuluttajien luottamus heikentyi monissa länsimaissa vähäiseksi, ja erityisesti alempien tuloluokkien kotitaloudet joutuivat sopeuttamaan kulutustaan. Inflaation taustalla ovat pandemian aiheuttamat vaikeudet toimitusketjuissa, energian ja monien raaka-aineiden kallistuminen sekä laajalti hyvänä säilynyt työllisyystilanne, joka on ruokkinut palkkojen nousua. Inflaatio iski ensin tavaroihin ja myöhemmin palveluihin. Sijoittajat ovat pelänneet myös talouden taantumaa, jonka odotetaan jo alkaneen tai alkavan pian monissa maissa. Inflaatio ja korkojen nousu on näkynyt sijoittajien käsityksessä osakkeiden hyväksyttävistä arvostuskertoimista. Tulevaisuuden tuottojen nykyarvo laskee korkojen noustessa. Tämä on näkynyt kasvuyhtiöiden rajuna kurssilaskuna. Rahasto osti loppuvuonna näitä paljon laskeneita kasvuyhtiöitä. Kiinalainen Alibaba nousi kahden suurimman omistuksen joukkoon syksyllä, kun Kiina alkoi odotuksiakin nopeammin purkaa pandemiarajoituksiaan.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Parhaiten tuottivat kesällä rahastoon ostettu ruoan verkkokauppatoimija Ocado (+33 %), kosmetiikkakauppa Ulta Beauty (+21 %) sekä virvoitusjuomajätti Coca-Cola (+18 %). Heikoimmin kehittyivät kauramaitoyhtiö Oatly (-65 %), venäläinen ruokakauppa X5 (-59 %) sekä japanilainen verkkokauppa ja operaattori Rakuten (-52 %). Kaikki kolme heikoiten kehittyntä omistusta olivat rahastossa pienellä, reilusti alle puolen prosentin painolla. Rahasto myi Oatlyn ja X5:n osakkeet vuoden aikana.

Talouden vakavimmat ongelmat ovat viime vuosikymmeninä liittyneet kuluttajille hieman kaukaisempiin talouden osa-alueisiin, kuten finanssijärjestelmän kestävyteen tai valtiontalouksien velkaantumiseen. Viimeisten kolmen vuoden aikana tilanne on kääntynyt pääläelle, ja kriisit ovat osuneet suoraan tavallisen ihmisen elämään. Ensimmäinen pandemia eristi ihmiset koteihinsa ja sitten inflaatio on leikannut ostovoimaa rajusti. Ei siis ihme, että kuluttajaluottamus on heikkoa. Alkanut vuosi voi tuoda helpotusta tilanteeseen. Inflaation huippukohta on todennäköisesti jo takanapäin ja keskuspankkien viimeiset koronnostot nähtäneen keväällä. Pandemian häiritsemät toimitusketjut ovat normalisoitumassa. Taantuma johtanee työmarkkinoiden heikkenemiseen, mutta talouden notkahdus ei välttämättä ole kovin syvä. Maailman johtavat kuluttajayhtiöt ovat toistaiseksi selvinneet kriiseistä varsin hyvin: niillä oli kyky reagoida pandemian poikkeusaikoihin, ja inflaation tuomat kustannuspaineet ne ovat saaneet siirrettyä hintoihinsa. Normaaliempien aikojen koittaessa ne jatkanevat kasvuaan.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	-0,11%	-3,55%	3,44%
1v	-13,98%	-14,42%	0,44%
3v	18,76%	13,63%	5,13%
5v	43,90%	37,69%	6,21%
Alusta	305,23%	157,55%	147,68%

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 31.12.2022

Volatiliteetti	19,16%
Tracking Error	5,80%
Sharpen luku	-0,90
Beta	1,03
Informaatiosuhde	0,07
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

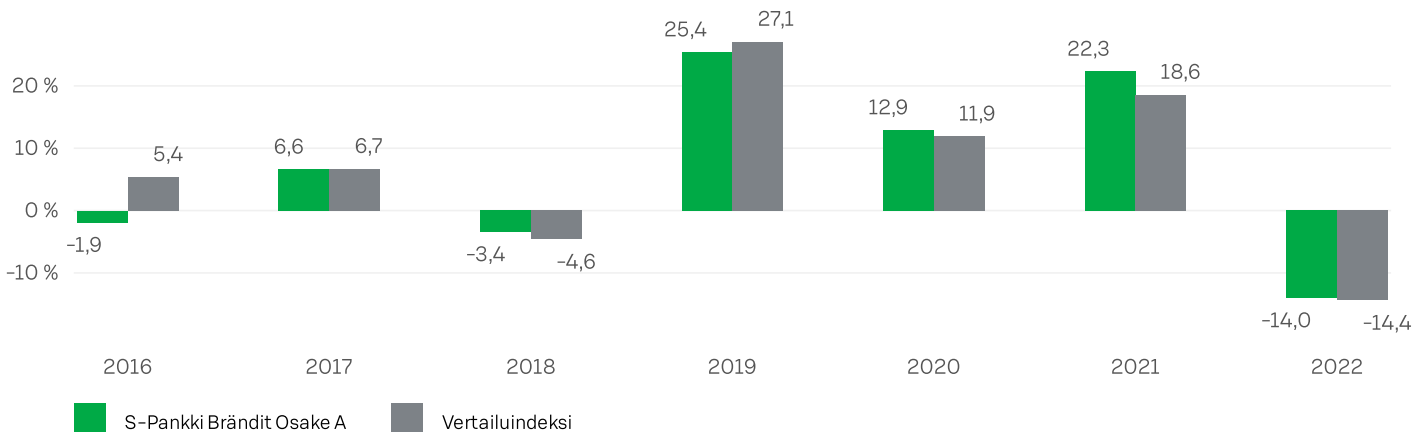
Yhdysvallat	53,19
Kiina	7,94
Yhdistynyt kuningaskunta	7,78
Alankomaat	6,37
Sveitsi	5,60
Ranska	4,76
Saksa	4,29
Muut	10,09

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

USD	62,10
EUR	23,36
GBP	5,88
CHF	5,60
JPY	2,93
HKD	0,14

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	96,94
Käteinen	3,06

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1827987,0029	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1413 507		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,81%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,08 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	40,5226	47,1106	38,5300
Rahaston arvo, milj.EUR	74,07	86,32	73,98
Osuudenomistajien lukumäärä	7 419	6 879	5 835



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. Indeksillä 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 kokonaisrakenteen muodostetaan simuloimalla eri korkoja tuottokäyräskenaarioita markkinanäkemyksellä huomioiden. Kokonaistarkastelusta päädytään yksittäisiin sijoituskohteisiin tarkastelemalla kohdemarkkinan kehitystä ja tunnistamalla muutokset.

Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuksia, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksistä. 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 laski vuonna 2022 19,5 %. Vertailuindeksi laski 18,5 %.

Rahasto tuotti hieman vertailuindeksiä vähemmän ennen kuluja. Tuottoero vertailuindeksiin selittyy pitkälti tuottokäyrien eroavaisuuksilla. Pitkien korkojen voimakas nousu laski joukkolainojen tuottoja historiallisen rajusti.

Rahasto on matkan varrella voittanut lukuisia kansainvälisiä palkintoja. 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 myös useana vuonna kansainväliseltä rahastovertailijalta Citywireltä.

Valtion joukkolainoista saatava tuotto jäi negatiiviseksi vuonna 2022.

Keskuspankit ympäri maailmaa heräsivät liian myöhään ennätyskellisen korkeaan inflaatioon. Venäjän hyökkäys Ukrainaan nosti selkeästi ruoan ja energian hintoja, mikä pahensi entisestään inflaatiotilannetta. Keskuspankit aloittivat aggressiivisen koronnostojen sarjan, joka sysäsi valtioiden pitkät joukkolainakorot kovaan nousuun. Kesällä pitkät joukkolainakorot laskivat, mutta loppukesästä matka kohti korkeampia korkotasoa jatkui. Keskuspankkien odotetaan lopettavan koronnostot vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Hidastuva talouskasvu yhdistettynä laskevaan inflaatioon olisi hyvä yhdistelmä korkosijoituksille.

Rahaston maapainoissa suurimmat absoluuttiset painot kohdistuivat Ranskan, Italian sekä Saksan lainoihin. Rahaston korkoriski pidettiin keskimäärin vertailuindeksin korkoriskiä alhaisemmalla tasolla vuoden ensimmäisellä puoliskolla. Jälkimmäisellä puoliskolla oltiin lähempänä vertailuindeksin korkoriskiä. Rahasto voi käyttää vakioituja korkojohdannaisia korkoriskin optimoinnissa. Vuoden 2022 aikana korkojohdannaisia käytettiin vähän korkoriskin suojaamisessa.

Valtioiden joukkolainat ovat keskeisessä roolissa hyvin hajautetussa sijoitussalkussa. Voimakkaasti nousseen korkotason seurauksena tulevaisuuden tuotto-odotukset ovat nousseet. Mikäli talouskasvu sekä inflaatio kääntyvät laskuun vuonna 2023, valtionlainojen turvasatamastatus palanee takaisin.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	-2,79 %	-2,13 %	-0,66 %
1v	-19,52 %	-18,46 %	-1,06 %
3v	-19,43 %	-17,35 %	-2,08 %
5v	-13,87 %	-10,89 %	-2,97 %
Alusta	87,64 %	114,52 %	-26,87 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	9,00%
Tracking Error	1,81%
Sharpen luku	-2,53
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-0,59
Modifioitu duraatio	7,14
Konveksiteetti	0,91

MAAJAKAUMA 31.12.2022

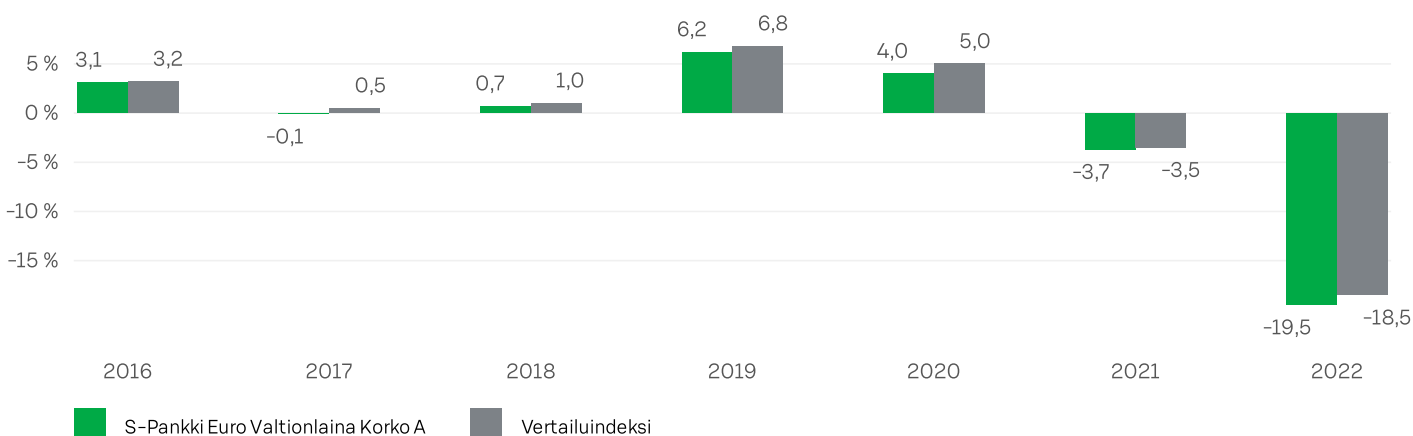
Ranska	28,39
Saksa	19,03
Italia	18,70
Espanja	12,23
Alankomaat	3,64
Belgia	3,12
Portugali	2,08
Muut	12,80

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Joukkovelkakirjalainat	90,30
Käteinen	9,70

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 098 386,7780	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	681 933		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,0 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	31,5592	39,2151	40,7300
Rahaston arvo, milj.EUR	160,90	152,08	166,58
Osuudenomistajien lukumäärä	2 493	2 293	2 045



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 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 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 laski vuonna 2022 9,2%. Vertailuindeksi laski 9,5%.

Euroopan osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana heikosti suhteessa muihin päämarkkinoihin – viimeistä vuosineljännestä lukuun ottamatta, jolloin ne nousivat koko vuoden osalta yhdeksi parhaimmista. Vuoden ensimmäistä neljänneistä hallitsi Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja sen aiheuttama energian hinnan nousu, tuotantoketjujen katkeaminen sekä sodan laajenemisen uhka. Toisella neljänneksellä nouseva globaali inflaatio ja sen seurauksena alkanut keskuspankkien koronnostositykli alkoi huolestuttaa sijoittajia. Osakemarkkinat aloittivat kolmannen vuosineljänneksen myönteisissä merkeissä yhtiöiden raportoidessa odotettua vahvemmista tuloksista, mutta syyskuun lopulla huoli kaasun saatavuudesta Euroopassa sekä Britannian uuden hallituksen epäluottamusta aiheuttanut budjetti saivat osakkeiden arvot taas halpenemaan. Viimeisellä vuosineljänneksen taas optimismi heräsi leudon alkutalven poistaessa suurimmat huolet kaasun riittävydestä, yhtiöiden tulosten pysyessä edelleen suhteellisen vahvana ja inflaatiopaineiden alkaessa vuorostaan hellittää.

Rahaston positiiviseen tuottoeroon vaikutti eniten osakevalinta harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöissä. Siellä erityisesti painotukset autonvalmistajissa, kuten Mercedes Benz Groupissa, sekä matalasti arvostetuissa hotellioperaattoreissa, kuten InterContinental Hotels Groupissa, olivat onnistuneita. Rahasto ei valinnut salkkuunsa kaikkein kalleimmin arvostettuja kasvuyhtiöitä tästä sektorista. Nämä tuottivat vuoden aikana erityisen heikosti. Osakevalinta viestintäyhtiöissä, erityisesti Deutsche Telekomin ylipainotus, vaikutti myös ylituottoon. Suhteellista tuottoa taas painoi osakevalinta päivittäistavarayhtiöissä, joissa vaikutti erityisesti vastuullisuusperiaatteidemme mukainen päätös olla sijoittamatta tupakkayhtiöihin, jotka tuottivat hyvin. Muutimme rahaston sektoripainotuksia siten, että nostimme harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöiden osuutta rahastossa, sillä sektorissa on useita sellaisia yhtiöitä, jotka pystyvät nostamaan tuotteiden hintoja korkean inflaation aikaan. Samalla laskimme finanssiyhtiöiden painoa, sillä odotamme Euroopan lähivuosien talouskasvunäkymien heikkenevän.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskaudella.

Vuoden 2023 teemoja ovat inflaation väistyminen, keskuspankkipolitiikka sekä Kiinan koronarajoitusten keventämisen auttama globaalinen talouskasvun todennäköinen elpyminen loppuvuodesta. Euroopan kannalta ratkaisevaa on Euroopan keskuspankin onnistunut korkopolitiikka. Koronnostojen jatkaminen heikkenevän talouskasvun ja reippaasti velkaantuneiden kansantalouksien paineessa aiheuttaa riskejä rahoitusmarkkinoille. Erityisiä epävarmuuksia liittyy yhtiöihin, jotka kärsivät eurooppalaisten kuluttajien kysynnästä ja korkeammasta korkotasosta joko liiketoiminnan luonteen tai velkaisen taseen vuoksi. Ukrainan sodan saaminen jonkinlaiseen rauhanomaiseen lopputulokseen olisi Euroopan taloudelle myönteistä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	10,81%	9,55%	1,26%
1v	-9,24%	-9,49%	0,25%
3v	6,35%	9,49%	-3,14%
5v	11,39%	23,42%	-12,04%
Alusta	55,38%	38,01%	17,37%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	19,35%
Tracking Error	2,25%
Sharpen luku	-0,65
Beta	0,99
Informaatiosuhde	0,12
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

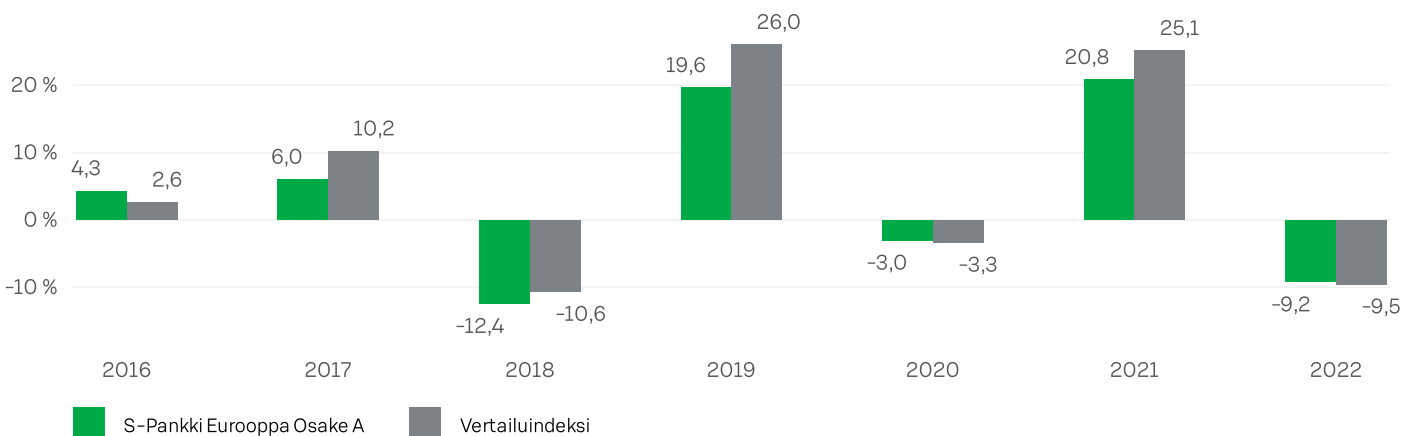
Ranska	22,85
Saksa	15,41
Yhdistynyt kuningaskunta	14,58
Sveitsi	13,76
Alankomaat	8,81
Tanska	6,52
Ruotsi	5,59
Muut	12,48

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

EUR	62,12
CHF	13,76
GBP	9,82
DKK	6,52
SEK	5,59
NOK	2,19

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	98,94
Käteinen	1,06

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 408 924,2649	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1568 553		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,80 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,5383	17,1202	14,1700
Rahaston arvo, milj.EUR	84,05	120,80	101,11
Osuudenomistajien lukumäärä	3 576	3 293	2 712



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 suhdannevaihteluita. 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 arvo laski vuonna 2022 16,5 %. Vertailuindeksi laski 13,6 %.

Vuotta 2022 voi sanoa monella tavalla poikkeukselliseksi. Euroopassa leimahti suursota, kun Venäjä hyökkäsi Ukrainaan, ja korkomarkkinoilla nähtiin poikkeuksellisen suuria koronnostoja keskuspankeilta. Eipä siis ihme, että osakemarkkinoiden tuotot jäivät negatiivisiksi. Venäjän hyökkäys helmikuun lopulla näkyi välittömästi Suomen pörssissä rajuna laskuna ja aiheutti myös merkittäviä muutoksia rahaston salkkuun. Rahasto arvioi tilanteen aiheuttavan pysyviä muutoksia joidenkin suomalaisyhtiöiden toimintaympäristöön ja laski Venäjä-riippuvaisten yhtiöiden painoa salkussa.

Keskuspankkien korkojen nostot keväästä alkaen heijastuivat voimakkaimmin kasvuyhtiöihin ja tappiota tekevien yhtiöiden osakekursseihin. Näitä löytyy jonkin verran rahaston salkusta, ja tämä oli suurin selitys indeksiä heikommalle kehitykselle kesästä alkaen. Rahaston sijoitushorisontti ulottuu näissä vuotta, kahta pidemmälle, joten rahasto piti yhtiöt edelleen salkussa. Edullisempien, niin sanottujen arvoyhtiöiden osalta rahasto oli varovainen syksystä eteenpäin, kun talouden näkymät heikkenivät selvästi ja myös tämä verotti rahasto suhteellista tuottoa.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia tarkastelukaudella.

Vuoden 2023 alussa korot ovat selvästi korkeammalla tasolla kuin vuosien, ja talousnäkökymät ovat varsin vaisut, mikä tuo haasteita suomalaisyritysten tuloskasvulle. Esimerkiksi kuluttajien korkomaksut asunto- ja muista lainoista nousevat selvästi, mikä on pois muusta kulutuksesta. Toisaalta korkojen suurin nousu on USA:n osalta jo tapahtunut, ja Euroopassa ollaan samassa tilanteessa kesään 2023 mennessä. Suomen pörssin arvostus on historiallisesti tarkasteltuna 2023 tulosennusteilla lähellä pitkän aikavälin keskiarvoa, joten rahasto uskoo koko vuoden tuoton olevan eniten kiinni siitä, miten tulosennusteet kehittyvät vuoden sisällä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	8,81%	10,15%	-1,35%
1v	-16,53%	-13,58%	-2,95%
3v	34,43%	20,46%	13,97%
5v	51,56%	38,89%	12,67%
Alusta	2 068,92%	405,89%	1 663,04%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	21,34%
Tracking Error	3,58%
Sharpen luku	-0,93
Beta	0,94
Informaatiosuhde	-0,83
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

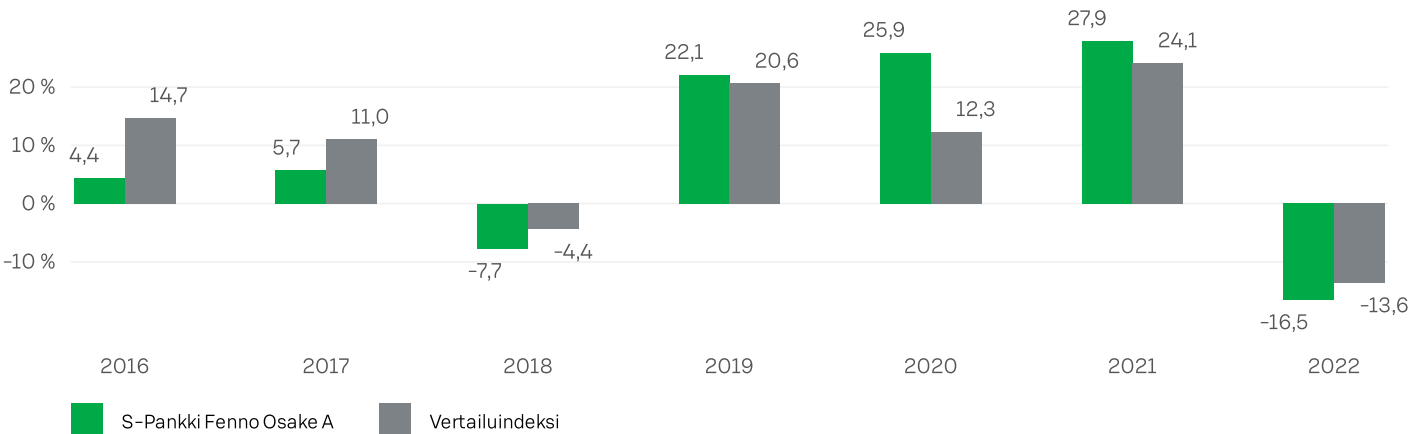
Suomi	96,53
Yhdysvallat	1,35
Muut	2,12

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	97,88
Käteinen	2,12

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI FENNO OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	488 759,8587	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	3 105 954		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,15 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	364,7854	437,0409	341,7100
Rahaston arvo, milj.EUR	178,29	224,35	116,83
Osuudenomistajien lukumäärä	10 818	10 236	5 609



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 keski suurten 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 arvo laski vuonna 2022 15,4 %. Vertailuindeksi laski 13,3 %.

Euroopan osakemarkkinat tuottivat vuoden aikana heikosti suhteessa muihin päämarkkinoihin – viimeistä vuosineljännestä lukuun ottamatta, jolloin ne nousivat koko vuoden osalta yhdeksi parhaimmista. Vuoden ensimmäistä neljänneistä hallitsi Venäjän hyökkäys Ukrainaan ja sen aiheuttama energian hinnan nousu, tuotantoketjujen katkeaminen sekä sodan laajenemisen uhka. Toisella neljänneksellä nouseva globaali inflaatio ja sen seurauksena alkanut keskuspankkien koronnostositykli alkoi huolestuttaa sijoittajia. Osakemarkkinat aloittivat kolmannen vuosineljänneksen myönteisissä merkeissä yhtiöiden raportoidessa odotettua vahvemmista tuloksista, mutta syyskuun lopulla huoli kaasun saatavuudesta Euroopassa sekä Britannian uuden hallituksen epäluottamusta aiheuttanut budjetti saivat osakkeiden arvot taas halpenemaan. Viimeisellä vuosineljänneksen taas optimismi heräsi leudon alkutalven poistaessa suurimmat huolet kaasun riittävydestä, yhtiöiden tulosten pysyessä edelleen suhteellisen vahvana ja inflaatiopaineiden alkaessa vuorostaan hellittää. Laajoihin eurooppalaisiin osakemarkkinoihin verrattuna Pariisin sopimuksen tavoitteet huomioiva rahaston indeksiarvo laski enemmän, sillä hyvin tuottaneet energiayhtiöt eivät ole siinä edustettuna.

Rahaston alituottoon vaikutti eniten osakevalinta teollisuusyhtiöissä. Erityisesti pienempien yhtiöiden, joiden korkea arvostus perustuu suuriin kasvuodotuksiin, painotus heikensi suhteellista tuottoa. KION Group ja Nibe Industrier olivat merkityksellisimpiä osakevalintoja. Myös valinnat päivittäistavarayhtiöissä painoivat tuottoa, erityisesti sijoitukset Ocado Groupissa sekä Mowissa. Tuottoa nostivat valinnat terveydenhuoltoyhtiöissä, erityisesti Novo Nordisk, sekä harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöissä, joissa sijoitukset Compass Groupiin ja LVMH:ään vaikuttivat myönteisesti. Rahasto nosti harkinnanvaraisen kulutuksen yhtiöiden painotusta, sillä nämä yhtiöt pystyvät todennäköisemmin nostamaan hintojaan kustannusten noustessa. Samasta syystä rahasto laski kommunikaatiopalveluyhtiöiden painoa, sillä niillä on tyyppillisesti heikko hinnoitteluvoima. Myös terveydenhuoltoyhtiöiden painotusta nostettiin yhtiökohtaisista syistä, sillä rahasto näkee mahdollisuuksia moniin positiivisiin tapahtumiin.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskaudella.

Vuoden 2023 teemoja ovat inflaation väistyminen, keskuspankipolitiikka sekä Kiinan koronarajoitusten keventämisen auttama globaalin talouskasvun todennäköinen elpyminen loppuvuodesta. Euroopan kannalta ratkaisevaa on Euroopan keskuspankin onnistunut korkopolitiikka. Koronnostojen jatkaminen heikkenevän talouskasvun ja reippaasti velkaantuneiden kansantalouksien paineessa aiheuttaa riskejä rahoitusmarkkinoille. Erityisiä epävarmuuksia liittyy yhtiöihin, jotka kärsivät eurooppalaisten kuluttajien kysynnästä ja korkeammasta korkotasosta joko liiketoiminnan luonteen tai velkaisen taseen vuoksi. Ukrainan sodan saaminen jonkinlaiseen rauhanomaiseen lopputulokseen olisi Euroopan taloudelle myönteistä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	9,02 %	9,23 %	-0,21 %
1 v	-15,41 %	-13,33 %	-2,08 %
3 v	-	-	-
5 v	-	-	-
Alusta	18,05 %	28,90 %	-10,85 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	20,03%
Tracking Error	2,80%
Sharpen luku	-0,94
Beta	0,99
Informaatiosuhde	-0,74
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

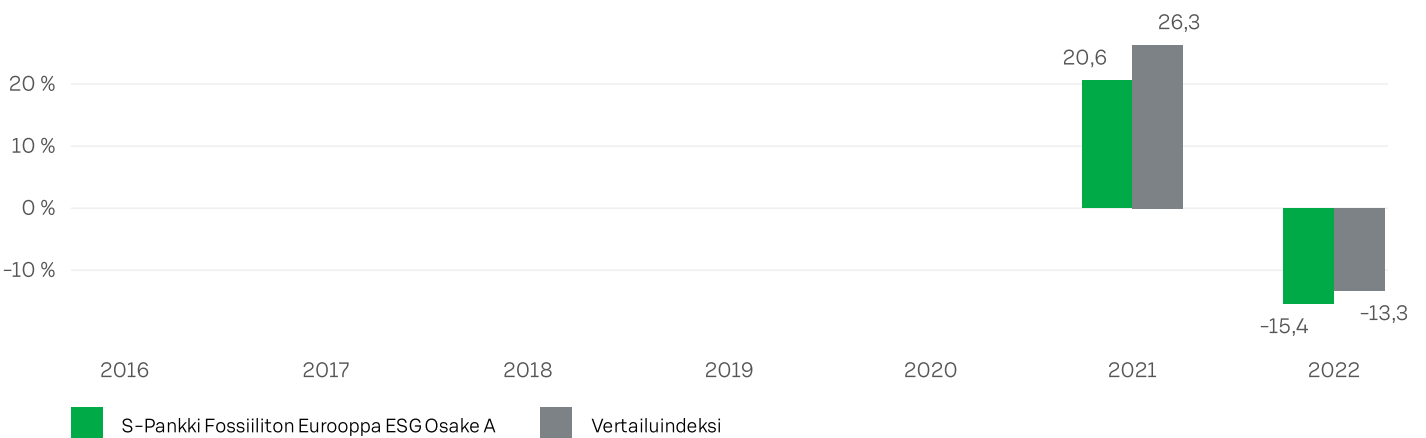
Ranska	21,89
Sveitsi	19,24
Saksa	13,39
Yhdistynyt kuningaskunta	13,29
Tanska	13,01
Ruotsi	9,76
Alankomaat	4,41
Muut	5,01

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

EUR	45,26
CHF	19,24
DKK	13,01
GBP	11,01
SEK	9,76
NOK	1,72

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	99,25
Käteinen	0,75

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 163 211,0726	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	696 730		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,82 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,12 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	11,8050	13,9554	11,5700
Rahaston arvo, milj.EUR	37,34	50,20	33,93
Osuudenomistajien lukumäärä	18 339	19 657	4 749



S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

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 vuonna 2022 osuussarjoittain 8,67–9,21 %.

Rahasto sijoitti vuonna 2022 kaikki varat kohderahastoonsa. Kohderahasto on Hamilton Lane Global Private Assets -rahasto, joka sijoittaa listaamattomiin yhtiöihin globaalisti. Vuosi on tarjonnut kohderahastolle hyviä sijoitusmahdollisuuksia yleisen taloustilanteen heilahteluista huolimatta. Rahasto on keskittynyt muun muassa mielenkiintoisiin ja järkevästi hinnoiteltuihin jälkimarkkinasijoituksiin, ja jälkimarkkinasijoitusten osuus sijoitussalkusta oli noin 40 % vuoden lopussa. Myös suurien osakesijoitusten osuus salkusta oli noin 40 %, joka on hieman tavoiteallokaatiota enemmän.

Maantieteellisesti noin 20 % kohderahaston sijoituksista on Euroopassa ja noin 70 % on Pohjois-Amerikassa. Maantieteellisen allokaation myötä myös erityisesti dollarin ja euron valuuttakurssien kehityksellä oli vaikutusta vuonna 2022 kohderahaston euromääräisen osuussarjan kehitykseen.

Rahasto ei ole vuoden aikana käyttänyt luottolimiittiään, eikä johdannaisia.

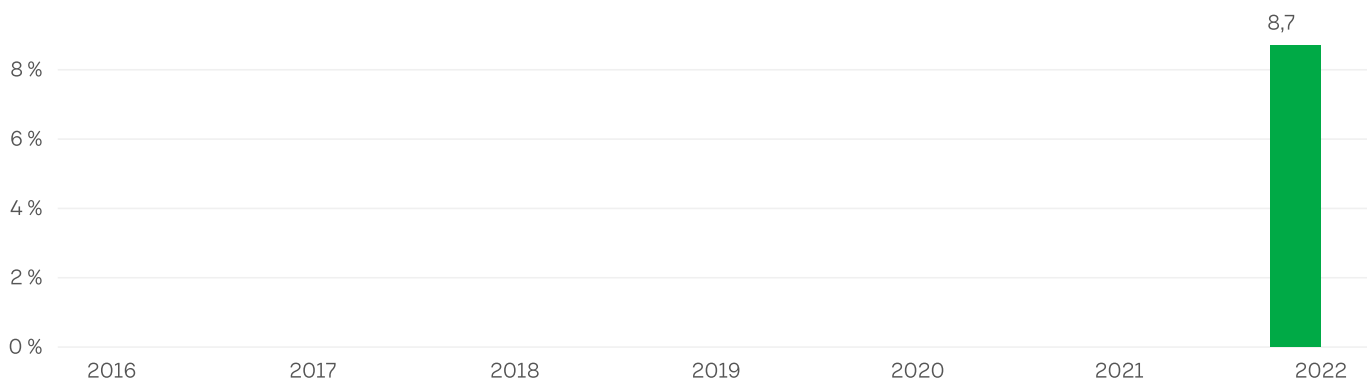
Kohderahasto koko vuoden lopussa oli noin 2,47 miljardia dollaria, ja pääomia virtaa edelleen sisään. Toistaiseksi merkinnöistä tulleet rahat on pystytty sijoittamaan hyviin sijoituskohteisiin ja hankevirta jatkuu vahvana. Jos listattu markkina laskee voimakkaasti, se näkyy myös kohderahaston arvossa, mutta loivemmin.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	2,34%
1v	8,67%
3v	-
5v	-
Alusta	12,89%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	6,63%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatio suhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Global Private Assets B

YHTEEVETO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
B-osuuksien määrä	3 144 026,2623	52,4 %	
C-osuuksien määrä	1 546 442,8631	25,8 %	
D-osuuksien määrä	1 312 784,6933	21,9 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	336 754		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	2,29 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,0 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
B-osuuden arvo	11,9940	11,0375	-
C-osuuden arvo	12,0566	11,0567	-
D-osuuden arvo	12,0836	11,0649	-
Rahaston arvo, milj.EUR	72,22	42,67	-
Osuudenomistajien lukumäärä	203	168	-
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	100,1%	120%	



S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto 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 Ba1 (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 korkofutuuureja 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 arvo laski vuonna 2022 4,2 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuoden 2022 markkinat avautuivat rauhallisesti, mutta ja tammikuun puolivälissä high yield -lainojen hinnat laskivat Yhdysvaltojen keskuspankin Fedin vihjailtua ohjauksorkojen nostosta ja likviditeetin vähentämisestä. Tätä ja kohonneita inflaatiolukujakin negatiivisemmin vaikutti Venäjän hyökkäys Ukrainaan 24.2. Inflaatiota vauhditti polttoaineiden ja (erityisesti Euroopassa) sähköhintojen kohoaminen. Toukokuun alussa Fed nosti ohjauksorkoa ja jatkoi nostoja kesä- sekä heinäkuussa. Euroopan keskuspankki (EKP) liittyi mukaan heinäkuussa.

Nostojen myötä pitkät korot kohosivat kesäkuussa. Myös luottoriskimarginaalit kohosivat, ja Euroopan HY-lainojen hinnat laskivat voimakkaasti. Heinäkuussa luottamus koronnostojen inflaatiota rauhoittavaan vaikutukseen vahvistui ja yritysten ensimmäisen vuosipuoliskon tulokset olivat odotettua parempia, joiden seurauksena HY-lainojen hinnat nousivat jälleen. Yhdysvaltojen pohjainflaatio sekä Euroopan inflaatio eivät kuitenkaan vaimentuneet ja koronnostot jatkuivat. Fed ja EKP nostivat kumpikin syys-joulukuussa korkoa kolmesti. Euroopan HY-luottoriskimarginaalit nousivat syys-lokakuussa, mutta laskivat sen jälkeen päätyen vuoden vaihteessa suunnilleen toukokuun 2022 tasolle.

Euroopan HY-markkinat laskivat yli 11 prosenttia ja tuo putoaminen tapahtui jo ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Rahaston noin 7 prosenttiyksikön positiivinen tuottoero markkinoihin syntyi kesään mennessä. Lisätuoton lähteitä olivat matala korkoriski, maltillinen luottoriski ja korkea juokseva tuotto.

Vuonna 2022 rahasto käytti johdannaisia valuuttasuojaukseen ja korkoriskin säätämiseen. Rahasto osti euromääräisten joukkolainojen lisäksi myös USD-, SEK-, ja NOK-määräisiä lainoja, joiden valuuttariskit suojattiin myymällä vastaava määrä valuuttatermiinejä. Rahastolla oli myytynä valuuttatermiinit, joiden määrät olivat yhteensä USD 4 miljoonaa, SEK 303 miljoonaa ja NOK 123 miljoonaa. Kaikkien valuuttatermiinien erääntymispäivä on 5.1.2023. Lisäksi rahasto omisti nimellisarvoltaan EUR 20 miljoonan verran Saksan 10 vuoden Bund-futuuria.

Ennakkotunnelmat vuodelle 2023 ovat odottavat. HY-luottoriskimarginaalit ovat viime kuukausien kaventumisen jälkeen lähellä pidemmän aikavälin keskitasoa. Markkinatuottojen kannalta keskeisiä kysymyksiä ovat inflaation taittumisen ja sen myötä keskuspankkien koronnostojen loppumisen aikataulu, yritysten tulokunnan pysyminen sekä Venäjän ja Ukrainan sotatapahtumien käänneet kaikkine seurauksineen. Euroopan HY-markkinoiden tuotto-odotus vuodelle 2024 on keskimäärin neljä prosenttia. Rahasto pyrkii ylittämään tuon ennustetun tuoton noin prosenttiyksiköllä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	0,54%	-	-
1v	-4,17%	-	-
3v	4,91%	-	-
5v	7,08%	-	-
Alusta	76,15%	-	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	3,09%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,39
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	2,96
Konveksiteetti	0,24

MAAJAKAUMA 31.12.2022

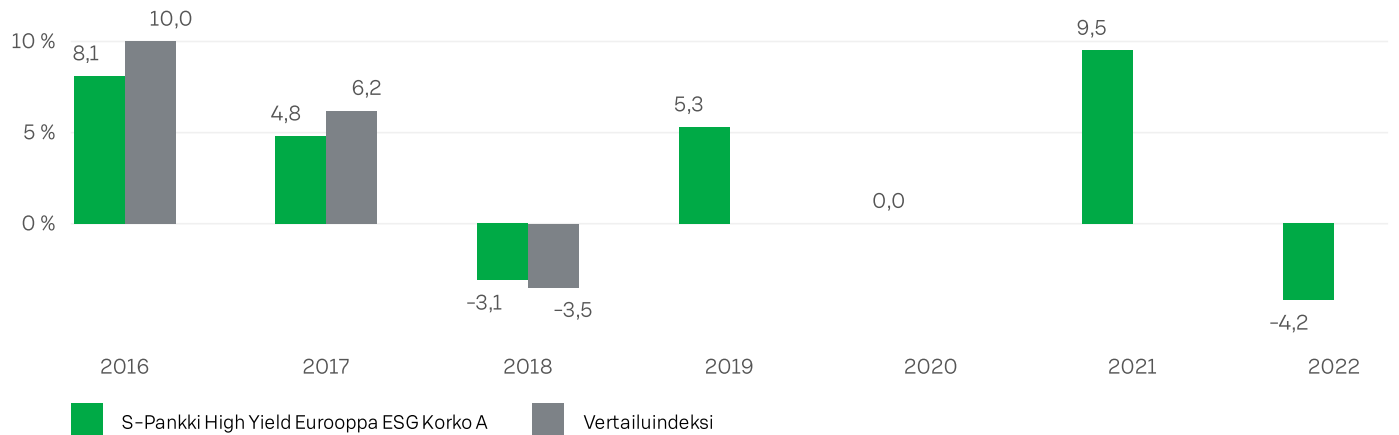
Ruotsi	26,62
Suomi	13,05
Norja	13,01
Irlanti	9,69
Saksa	6,01
Tanska	5,36
Alankomaat	3,96
Muut	22,29

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

EUR	65,46
SEK	22,15
NOK	9,49
USD	2,89

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Yrityslainat	84,44
ETF	9,31
Käteinen	6,25
Johdannaiset	0,00

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 377 178,0669	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	974 309		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	48 542		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,95 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,6147	18,3816	16,7900
Rahaston arvo, milj.EUR	129,95	100,56	60,05
Osuudenomistajien lukumäärä	1 742	1 728	1 238
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
FX forward EUR/NOK 5.1.2023	-	SEB	
FX forward EUR/SEK 5.1.2023	-	SEB	
FX forward EUR/USD 05.01.2023	-	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 2022 muistetaan vuotena, jolloin sota tuli taas kerran Euroopan maaperälle. Kahden epidemivuoden jälkeen vuoden 2022 alkoi verrattain lupaavasti, kunnes helmikuussa Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Tämä sota hallitsi otsikoita ja sijoittajien riskinottohalukkuutta koko vuoden. Sodan myötä raaka-ainemarkkinat häiriintyivät sekä Venäjän että Ukrainan ollessa merkittäviä toimijoita kummassakin ja jälkimmäinen etenkin ruoan viennissä. Venäjän hyökkäys Ukrainaan tarkoitti myös sitä, että maa lakkasi olemasta sijoituskelpoinen ulkomaalaisille sijoittajille kummankin osapuolen sanktioiden myötä. Vuoden 2022 toisen merkittävän tapahtuman muodostivat Kiinan poliittisen johdon valinnat ja Xi Jinpingin uudelleenvalinta Kiinaa johtavan puolueen pääsihteeriksi. Kokousten jälkeen Kiina muutti merkittävästi epidemiaan liittyvää rajoituspolitiikkaa, mikä tuli suurimmalle osalle sijoitusyhteisöä yllätyksenä. Latalalaisessa Amerikassa Brasilia siirtyi politiikassaan vasemmalle, kun Luiz Inácio Lula da Silva valittiin presidentiksi syksyllä 2022.

Rahaston arvo laski vuonna 2022 5,4 %. Vertailuindeksi laski 14,9 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista sähkösektoriin ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista pankkisektoriin. Vuoden 2022 aikana vähennettiin sijoituksia teknologiasektorilla ja lisättiin sijoituksia terveydenhuoltosektorilla.

Joulukuun lopussa 2022 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2022 aikana.

Sota varjostaa näkymiä vuodelle 2023 ja epävarmuus on kohonnut myös muualla maailmassa etenkin kohonneiden kustannusten takia. Samalla kuitenkin Kiina on siirtymässä kohti epidemian jälkeistä aikaa, joskin vuoden 2023 ensimmäiset kuukaudet maa tulee käymään läpi pikakelauksella sen, mitä suurin osa muusta maailmasta kävi läpi parin viime vuoden aikana. Näin ollen rahaston odotukset kehittyvistä markkinoista ovat verrattain positiiviset etenkin kohti loppuvuotta 2023.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	4,14 %	0,70 %	3,44 %
1v	-5,40 %	-14,85 %	9,45 %
3v	1,50 %	-3,10 %	4,60 %
5v	8,83 %	4,88 %	3,96 %
Alusta	68,69 %	122,76 %	-54,07 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	19,52%
Tracking Error	4,60%
Sharpen luku	-0,41
Beta	0,93
Informaatiosuhde	2,10
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

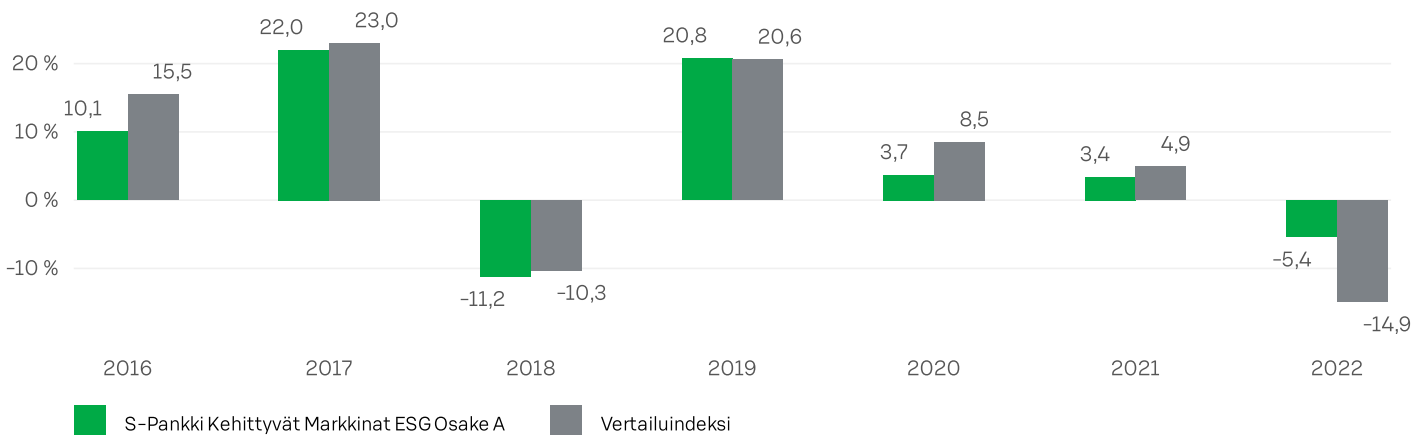
Kiina	38,96
Korean tasavalta	9,58
Brasilia	9,44
Taiwan	6,41
Intia	5,73
Thaimaa	4,97
Filippiinit	4,51
Muut	20,83

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

HKD	38,96
KRW	9,58
BRL	9,51
TWD	6,43
EUR	5,73
INR	5,67
THB	4,97
Muut	19,58

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	95,12
Käteinen	5,32

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	24 531 735,1836	98,1%	
B-osuuksien määrä	468 440,6753	1,9%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	7 950 332		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,13 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	16,8694	17,8331	17,2400
B-osuuden arvo	16,8694	17,8331	17,2400
Rahaston arvo, milj.EUR	421,74	408,91	282,22
Osuudenomistajien lukumäärä	9 147	9 304	6 131



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 vuonna 2022 7,9 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahasto tuotti 5,5 prosenttiyksikköä enemmän kuin rahaston epävirallinen vertailuindeksi. Kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräiset joukkolainat tuottivat huomattavasti paremmin kuin eurosuojatut Yhdysvaltain dollarimääräiset joukkolainat. Tuottoero selittyi pääosin euron 6 prosentin heikkenemisellä Yhdysvaltain dollaria vastaan. Inflaation voimakkaan kiihtymisen johdosta keskuspankit nostivat ennakoitua enemmän ohjauskorkojaan vuonna 2022. Samalla pitkät korot nousivat huomattavasti enemmän Yhdysvalloissa ja Euroopassa kuin vuoden alussa odotettiin. Rahoitusolosuhteiden kiristyminen yhdessä pitkien korkojen nousun kanssa heikensi voimakkaasti kehittyvien korkomarkkinoiden tuottoa vuonna 2022.

Rahasto hyötyi vuonna 2022 paikallisvaluuttamääräisten lainojen ylipainottamisesta ja USD-määräisten lainojen alipainottamisesta. Merkittävä osa rahaston ylituotosta verrattuna epäviralliseen indeksiin syntyi Venäjän rupla-, USD- ja euromääräisten joukkolainojen myynnistä ennen Venäjän aloittamaa hyökkäyssotaa Ukrainaan. Sodan alettua Venäjän joukkolainojen hinnat romahtivat. Rahaston ylituottoa verrattuna markkinaa lisäsi myös Etelä-Amerikan maiden ylipainottaminen paikallisvaluuttamääräisissä lainoissa. Vuoden alussa rahaston sijoitusaste oli 97 prosenttia. Helmikuussa rahaston riskitasoja laskettiin voimakkaasti, koska Venäjän aloittaman sodan nähtiin nostavan inflaatiota ja heikentävän talouskasvunäkymiä. Lisähuolia kehittyville korkomarkkinoille keväällä loivat Yhdysvaltain dollarin vahvistumispaineet, pitkien korkojen nousu USA:ssa, Kiinan talouskasvun hidastuminen ja hyödykkeiden tarjontaongelmat. Rahaston sijoitusaste pidettiin 90 prosentissa kevään ajan ja paikallisvaluuttamääräiset joukkolainat olivat samalla rahastossa ylipainossa. Kevään lopulla ja kesällä rahaston korkoriskin määrää nostettiin ja samalla rahaston sijoitusaste nostettiin 95 prosenttiin. Syksyn aikana markkinoilla alettiin uskoa inflaationäkymien paranemiseen ja pitkät korot kääntyivät laskuun. Syksyn aikana rahastossa lisättiin USD-määräisten joukkolainojen painoa. USD-määräisten lainojen hintojen vahvistuttua voimakkaasti loppusyksyn aikana niiden osuutta rahastossa laskettiin joulukuussa. Vuoden lopussa rahaston sijoitusaste oli 95 prosenttia.

Rahasto käytti johdannaisia Yhdysvaltain dollaririskin suojaamiseen. Suojausaste on pidetty lähellä 100 prosenttia koko vuoden 2022 ajan. Suojaukseen rahasto käytti kolmen kuukauden termiinejä. Katsauskauden lopussa rahastossa on myytyä 42,5 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria arvolla 5.1.2023.

Vuoden 2023 kehittyvien korkomarkkinoiden tuottonäkymiä parantaa inflaation kääntyminen laskuun ja reaalikorkojen nouseminen positiivisiksi useassa kehittyvässä maassa. Lisäksi Kiinan koronasulkujen poistuminen parantaa vuonna 2023 Kiinan ja myös muiden kehittyvien maiden talouskasvunäkymiä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,53%
1v	-7,86%
3v	-10,84%
5v	-5,44%
Alusta	53,27%

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

MAAJAKAUMA 31.12.2022

Meksiko	8,65
Etelä-Afrikka	7,72
SNA	6,38
Malesia	5,55
Romania	4,89
Irlanti	4,64
Brasilia	4,54
Muut	57,64

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

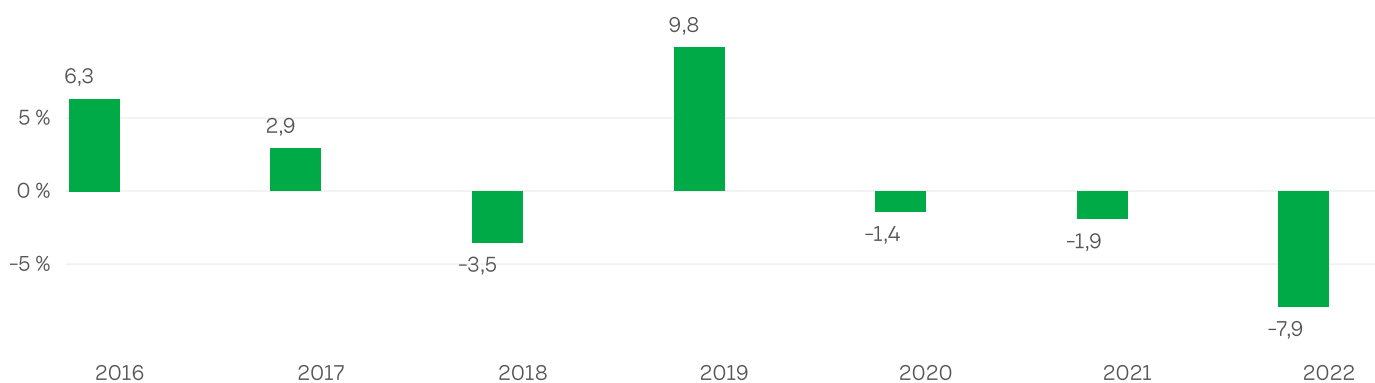
Volatiliteetti	5,50%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,02
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	5,07
Konveksiteetti	0,55

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Joukkovelkakirjalainat	64,50
Yrityslainat	24,30
Käteinen	6,56
ETF	4,64

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

USD	34,70
EUR	15,05
BRL	6,15
IDR	5,67
MYR	5,55
MXN	5,54
CNY	5,07
Muut	22,27

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A

YHTEENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 206 934,6690	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 129 327		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,91%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01%		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,3274	16,6349	16,9500
Rahaston arvo, milj.EUR	125,79	133,70	98,35
Osuudenomistajien lukumäärä	1 796	1 756	1 529
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
FX forward EUR/USD 05.01.2023	-	SEB	



S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat neutraalitalanteessa pääasiassa kiinteistöihin tai kiinteistöarvopapereihin sijoittavien erikoissijoitusrahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen osuuksiin. Markkinatilanteen ja salkunhoitajan näkemystä riippuen, Rahaston neutraalipainosta voidaan poiketa ja sijoitukset voivat olla tilapäisesti myös osittain tai kokonaan korkosijoituksissa ja/tai käteisenä. Rahasto pyrkii saamaan tuottoa ensisijaisesti omistamiensa rahasto-osuuksien tuotoista ja luovutusvoitoista. Rahasto voi sijoittaa myös sellaisten pääsääntöisesti kiinteistöalalla toimivien yhtiöiden arvopapereihin, jotka ovat ETA-valtiossa kaupankäynnin kohteena joko säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun riski-tuottopotentiaaliin. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahastoyhtiö saa ottaa erityisestä syystä Rahaston lukuun väliaikaiseen tarkoitukseen sijoitusrahastotoimintaa varten luottoa määrän, joka vastaa enintään 30 prosenttia Rahaston varojen nettoarvosta (NAV). Erityisenä väliaikaisena syynä voidaan pitää esimerkiksi rahasto-osuuksien lunastamista, mikäli Rahastolla ei muuten ole riittäviä käteisvaroja lunastusten toteuttamiseen. Rahasto voi hyödyntää johdannaissopimuksia, mutta ainoastaan suojaamistarkoituksessa. Velkavivun käytön takia rahaston korkein mahdollinen sijoitusaste on 130 %.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kolme osuussarjaa, A-, B- ja C-osuussarjat. A- ja B-osuussarjoissa on vain kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. C-osuussarjassa on sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous.

Rahasto-osuuksia voi merkitä (ostaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahaston merkintäpaikoissa kunkin kuukauden 15. päivänä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Rahasto-osuuksia voi lunastaa (myydä) ja vaihtaa rahastoyhtiössä sekä muissa rahaston merkintäpaikoissa maalis- ja syyskuun 15. päivänä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Osuudenomistaja voi lunastaa omistamansa osuudet ilmoittamalla siitä rahastoyhtiölle. A- ja B-osuussarjojen lunastustoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle vähintään kolme (3) kuukautta ennen lunastuspäivää ja C-osuussarjan lunastustoimeksianto vähintään edeltävänä lunastuspäivänä. Lunastusprosessi kestää vähintään kolme (3) kuukautta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto aloitti toimintansa 15.9.2022. Sijoittajien kiinnostus rahastoa kohtaan on ollut hyvää heti alusta lähtien ja rahastoon on merkitty ensimmäisten toimintakuukausien aikana pääomia yhteensä noin 4,4 miljoonalla eurolla, 753 eri osuudenomistajan toimesta.

Ensimmäisten toimintakuukausien aikana sijoituksia on tehty yhteensä 4,3 M€ viiteen eri kohderahastoon. Katsauksen julkaisuajankohdalla rahasto on sijoittanut varojaan kattavasti viidelle eri kiinteistösektorille, S-Pankin hyvin performoivaisiin eri kiinteistöerikoissijoitusrahastoihin. Sijoitussalkussa olevien rahastojen tuottoraportointiajankohta on ollut joulukuussa, minkä myötä rahaston tuottoluvuissa nämä näkyvät ensimmäistä kertaa tammi- ja helmikuussa 2023. Tämän myötä rahaston vuosituotto vuodelta 2022 muodostui osuussarjoittain -0,6 % ja -0,3 % välille.

Vuonna 2023 rahasto jatkaa sijoitussalkkunsaa ja optimaalisen allokation rakentamista. Rahasto pyrkii painottamaan sijoituksiaan siten, että ne sopisivat mahdollisimman hyvin kulloiseenkin markkinatilanteeseen. Rahasto on auki uusille sijoituksille joka kuukauden 15. päivä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,02%
1v	-
3v	-
5v	-
Alusta	-

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	%
Tracking Error	
Sharpen luku	
Beta	
Informaatiosuhde	
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

Kiinteistövarainhoito aloitti toimintansa 15.9.2022, eikä sille vielä ole saatavilla vastaavia tuotto- tai tunnuslukuja kuin muille rahastoille lyhyen toimintahistorian vuoksi.

YHTEEVETO S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	175 671,1849	44,8 %	
B-osuuksien määrä	216 641,4034	55,2 %	
C-osuuksien määrä	0,0000	0,0 %	
C T-osuuksien määrä	0,0000	0,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	14 044		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	72		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	2,20 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,0 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	9,9448	-	-
B-osuuden arvo	9,9572	-	-
C-osuuden arvo	9,9746	-	-
C T-osuuden arvo	9,9746	-	-
Rahaston arvo, milj.EUR	3,90	-	-
Osuudenomistajien lukumäärä	685	-	-
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	79,3 %	130 %	



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 korkofutuureja, 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 5,8 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Valtioiden joukkolainakorkojen ennätysellisen voimakas nousu sysäsi korkosijoitusten tuotot laskuun.

Vuonna 2022 valtioiden pitkät joukkolainakorot nousivat voimakkaasti. 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 kyseisen segmentin tuottokehitykseen. Myös näiden kohdalla tuotot olivat tuhdisti pakkasella. Heikon tuottokehityksen taustalla olivat historiallisen korkea inflaatio sekä aggressiivisesti korkoja nostaneet keskuspankit. Vuoden loppumetreillä koronnostojen odotettiin loppuvan vuoden 2023 ensimmäisellä puoliskolla. Mikäli taloudet painuvat kohti taantumaa ja inflaatio kääntyy laskuun, tämä olisi hyvä yhdistelmä alhaisemman riskitason korkosijoituksille.

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

Myös kehittyvillä korkomarkkinoilla pidettiin sijoituksia. Korkeariskisten yrityslainojen eli niin sanottujen high yield -yrityslainojen paino pidettiin kevyenä niihin liittyvän 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 myytynä 40 korkofutuuria (Euro-Bund-futuuri). Korkoriskin suojaaminen vuoden aikana vaimensi selkeästi rahaston arvonlaskua.

Voimakkaasti nousseen korkotason ansiosta korkosijoitusten tulevaisuuden tuotto-odotukset ovat nousseet selkeästi. Mikäli talouskehitys on vaisua vuonna 2023 ja inflaatio kääntyy lasku-uralle, on se hyvä yhdistelmä korkosijoituksia silmällä pitäen.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

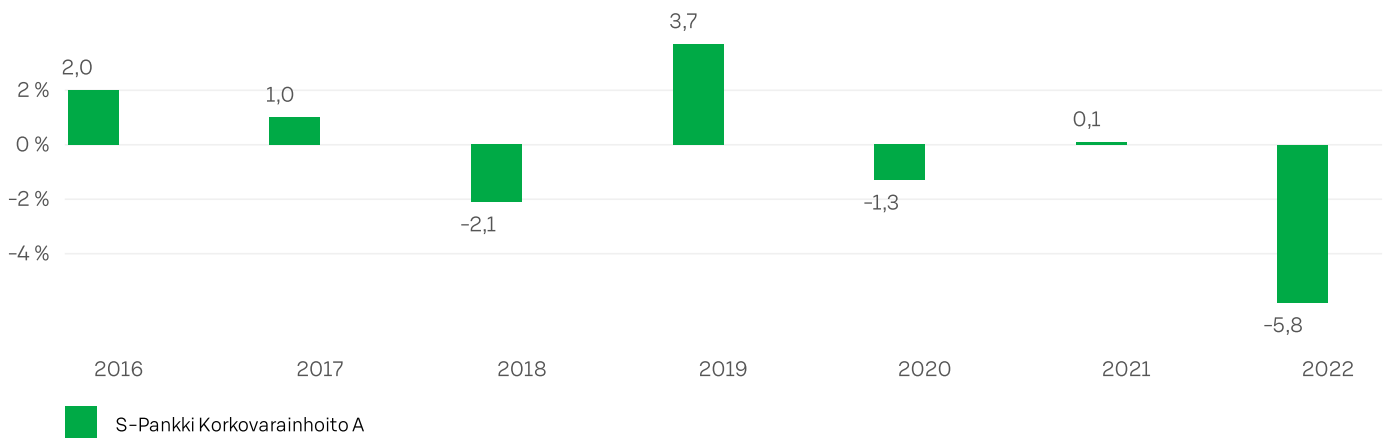
Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,92%
1v	-5,84%
3v	-6,99%
5v	-5,63%
Alusta	29,09%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliiteetti	2,83%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-3,20
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	2,35
Konveksiteetti	0,25

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Korkorahastot	92,13
Käteinen	7,87
Johdannaiset	0,00

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	3 082 065,2825	99,9%	
A T-osuuksien määrä	3 522,6601	0,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	57 602		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	141 318		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %		
Juoksevat kulut	0,52 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A K-osuuden arvo	12,9094	13,7099	13,7000
A T-osuuden arvo	8,5360	9,2474	9,4300
Rahaston arvo, milj.EUR	39,82	41,80	53,75
Osuudenomistajien lukumäärä	1191	1079	1115
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	105,5 %	150 %	



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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 0,5 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Vuosi 2022 jää historiaan korkean inflaation ja nopean korkojen nousun vuotena. Jo vuonna 2021 nousuun lähtenyt inflaatio kiihtyi Euroopassa entisestään energian ja ruoan hintojen vetämänä. Tähän vaikutti osaltaan Venäjän hyökkäys Ukrainaan helmikuun lopussa, johon useat länsimaat vastasivat tukemalla Ukrainaa, asettamalla pakotteita Venäjälle sekä luopumalla venäläisestä energiasta. Venäläisestä energiasta riippuvaiselle Euroopalle siirtymästä on povattu haastavaa ja energian hinnat ovatkin heiluneet voimakkaasti läpi vuoden. Tilanne on erityisen haastava osalle eurooppalaisista energiasektorin yrityksistä, joiden johdannaisopimuksiin vaadittavien vakuuksien määrä on heilunut voimakkaasti energiahintojen mukana. Huolta aiheutti lisäksi energian riittävyys Euroopassa talvena 2022–2023. Tämä näkyi kuluttajaluottamuksessa, joka on ollut Venäjän hyökkäyksen jälkeen Euroopassa heikompaa kuin koskaan mittaushistoriassa.

Vuoden aikana läntiset keskuspankit myös hylkäsivät puheet inflaation väliaikaisuudesta ja aloittivat ohjauksenkorkojen nostot sen varmistamiseksi, että inflaatio palautuu keskuspankkien tavoittelema tasolle. Niin pitkät korot kuin lyhyet rahamarkkinakorot nousivat voimakkaasti. Esimerkiksi 12 kuukauden Euribor nousi noin 3,8 prosenttiyksikköä kuluneen vuoden aikana. Myös yrityslainojen riskilisät kasvoivat. Rahaston sijoitukset painottuivat lyhyisiin yrityslainoihin ja yritystodistuksiin. Parhaiten tuottivat Deutsche Bankin ja OP Yrityspankin joukkolainat. Heikoiten menestyivät Fonterra- ja Rentokil-yhtiöiden joukkolainat.

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

Tulevan vuoden talouskehityksestä povataan vaisua etenkin Euroopassa. Reaalisen talouskasvun odotetaan jäävän vaatimattomaksi, kun taas inflaation odotetaan laskevan huippulukemista. Inflaation lasku johtuu erityisesti energiahintojen laskusta. Inflaatiopaineet eivät ole kuitenkaan kokonaan kadonneet, mistä kertoo Euroopan pohjainflaatio, joka ei ole kääntynyt laskuun sekä ennätysellisen hyvän työllisyystilanne. Euroopan keskuspankin odotetaan nostavan ohjauksenkorkoa vielä useamman kerran vuonna 2023. Vuonna 2023 on mielenkiintoista seurata, miten kohonneet korkotasot heijastuvat yritysten rahoituskustannuksiin ja miten yritykset reagoivat korkeampien korkotasojen tuomiin haasteisiin.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,33%
1v	-0,49%
3v	-2,16%
5v	-1,90%
Alusta	42,58%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

Suomi	62,66
Ruotsi	6,47
Yhdysvallat	4,72
Yhdistynyt kuningaskunta	4,10
Ranska	3,63
Espanja	3,21
Uusi-Seelanti	1,32
Muut	13,88

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

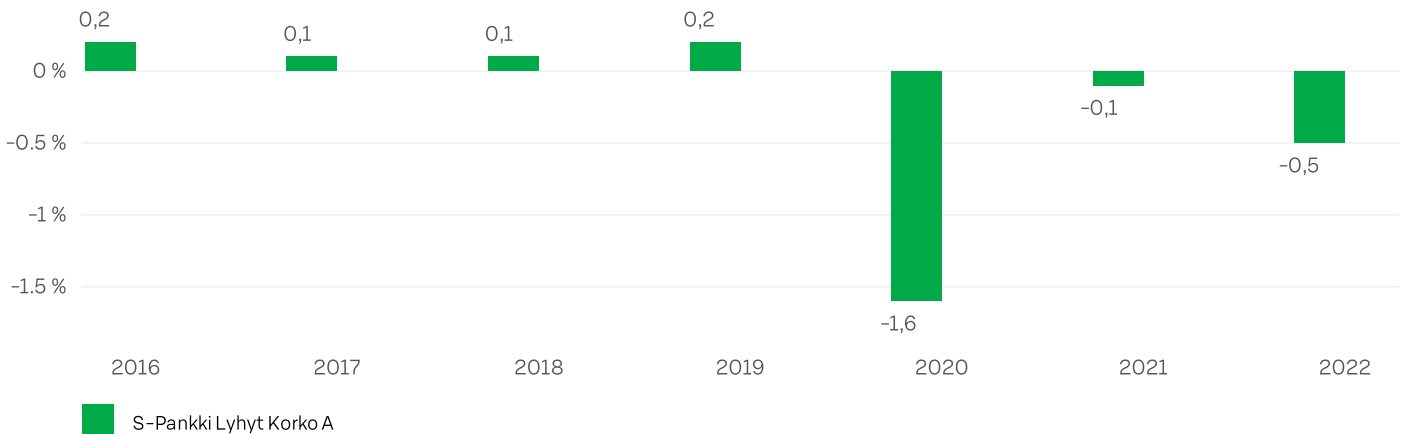
Volatiliteetti	0,28%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-13,17
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	0,58
Konveksiteetti	0,01

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Yrityslainat	47,64
Rahamarkkinasijoitukset	41,75
Käteinen	9,73
Joukkovelkakirjalainat	0,88

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

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

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 468 588,0020	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	352 962		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,9809	24,0997	24,1265
Rahaston arvo, milj.EUR	107,16	109,18	108,44
Osuudenomistajien lukumäärä	1 815	1 614	872



S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

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

Rahasto on erikoissijoitusrahasto, jonka varat voivat olla vähemmän hajautettuina 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 jaksetaan 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 kolme osuussarjaa, A-, C- ja E-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 takanaan reilut kuusi vuotta toimintaa ja sen varallisuus on noussut runsaaseen 200 miljoonaan euroon.

Sijoitukset rahastoon kasvoivat kovalla vauhdilla myös vuonna 2022, mutta rahastoi onnistui silti investoimaan varoja tehokkaasti jatkuvasti kiristyneille markkinoille. Tehokas sijoitustoiminta auttoi rahastoa investoimaan isohkosti kasvanutta kassaamme ja loi hyvät puitteet loistavalle sijoitusvuodelle. Rahaston tuotto vuodelle 2022 oli merkittävästi keskiarvoa parempi.

Vuosi 2022 oli rahaston kannalta jännittävä, koska Ukrainan sodan, inflaation ja korkotason nousun vaikutukset rupesivat vähitellen näkymään yhteiskunnassa. Onneksi Venäjän puun tuonnin romahtaminen vaikutti positiivisesti metsänomistajien kukkeroon. Vuotta varjostivat kutistunut tilatarjonta ja kiristynyt kilpailu myynnissä olevista tiloista. Kotimaassa ja Baltiassa lisääntynyt kilpailu metsätiloista nosti maanarvoja, mikä vaikutti rahaston tuottoihin positiivisesti. Rahasto joutui toki maksamaan myös uusista tiloista joka vuosineljänneksellä enemmän. Tämä vaikuttaa negatiivisesti suhteellisiin kassavirtatuloihin tulevaisuudessa.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Vuonna 2023 hakkuumäärät tulevat olemaan jonkin verran korkeammat kuin vuonna 2022.

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 2023. Tämä johtuu osakemarkkinoiden volatiliiteetista eli hintavaihtelusta. Lisäksi puun kysynnän hyvät näkymät lisäävät kiinnostusta sijoittaa metsäomaisuuteen. Valitettavasti metsätilojen hintataso alkaa lähennellä kipurajoja, jos ajatellaan kassavirtatuloja. Vähitellen rahaston täytyy miettiä myös sijoittajien usia liikkeitä ja varautua mahdollisesti kasvaviin lunastuksiin muun muassa huolehtimalla riittävästä kassasta.

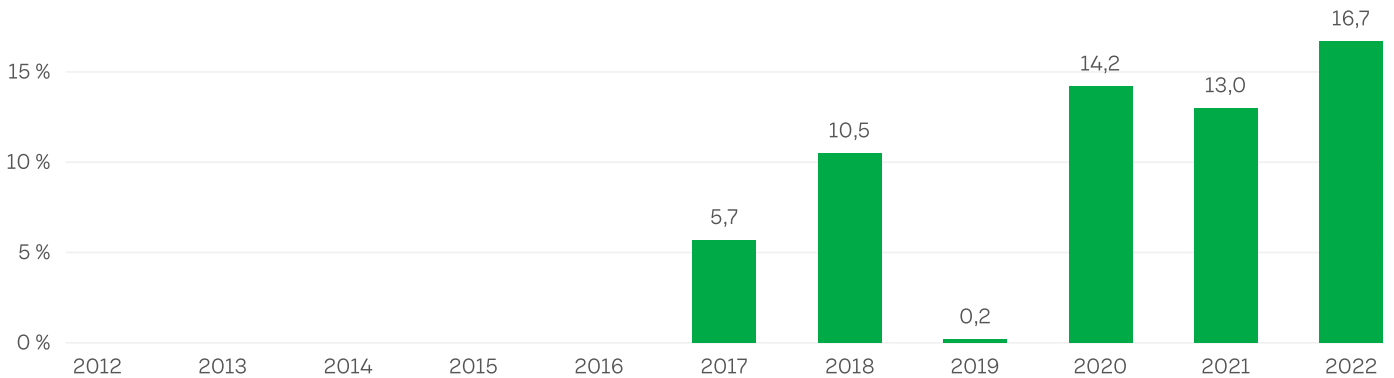
Metsäkiinteistöjen markkinat rauhoittuvat aina alkuvuodeksi, mutta hakkuutoiminnan kannalta se on parasta aikaa. Vuonna 2023 rahasto jatkaa strategiansa mukaisesti metsäkiinteistöjen hankintaa, ja pääpaino metsätilojen hankinnoissa on enemmän pienemmissä ja keskisuurissa tiloissa. Virosta saatetaan myydä välillä jotain voittojen kotiuttamiseksi. Metsäkiinteistömarkkinoilla tilanteen arvioidaan kuitenkin säilyvän kireänä vuoden 2022 tapaan. Puumarkkinoilla metsäteollisuuden uusien investointien vaikutukset tulevat näkymään puun kysynnän jatkumisena.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	2,92%
1 v	16,67%
3 v	50,60%
5 v	66,75%
Alusta	76,22%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatilitteetti	8,2%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Metsä A

YHTENVETO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	6 135 059,1206	47,8 %	
C-osuuksien määrä	6 673 345,4518	52,0 %	
E-osuuksien määrä	29 924,3670	0,2 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 280 970		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %		
Juoksevat kulut	1,58 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,32 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,0 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	16,8479	14,4409	12,7800
C-osuuden arvo	17,3680	14,8153	13,0400
E-osuuden arvo	10,3297	-	-
Rahaston arvo, milj.EUR	219,57	153,42	110,48
Osuudenomistajien lukumäärä	14 018	11 622	9 931
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	91,2 %	200 %	



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 keskiuurten 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 eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahasto voi käyttää indeksijohdannaisia ja ETF-tuotteita likviditeetin hallinnassa ja sijoitusasteen säätelyssä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä kaksi osuussarjaa, 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

Rahaston A-osuussarjan arvo laski vuonna 2022 13,2 % ja C-sarjan 13,0 %. Vertailuindeksi laski 13,3 %.

Kaikki Euroopan toimialat laskivat vuoden aikana. Eniten laskivat kiinteistösektori ja informaatioteknologia, kun taas julkiset palvelut ja rahoitusala laskivat vähiten. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat etenkin rahoitusala ja terveydenhuoltoala, kun taas negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat teollisuustuotteet ja -palvelut sekä julkiset palvelut.

Rahaston allokatio päivittyi strategiansa mukaisesti kahdesti vertailuindeksin rebalansoinnin yhteydessä. Kappalemääräisesti kaupankäyntiä syntyi rebalansoinneissa reilummin, vaikkakin prosentuaalisesti muutokset eivät olleet suuria.

Rahaston sijoitusuniversumi on suppeampi kuin vertailuindeksin, 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 osan rahaston aikaisemmin mainitusta tuottoerosta indeksiin nähden.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia vuoden aikana.

Euroopan rahoitusmarkkinoiden kehitys tulee jatkossakin heijastelemaan talouden epävarmuutta inflaatioon, talouskasvuun ja kohonneisiin korkoihin liittyen. Inflaatiopaineiden pitäisi osin hellittää laskeneiden raaka-aineiden hintojen myötä. Hintojen laskun jatkuessa pelot keskuspankkien koronnostoista ja niiden aiheuttamasta talouskasvun hidastumisesta helpottanevat.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	8,44 %	9,23 %	-0,78 %
1v	-13,22 %	-13,33 %	0,12 %
3v	7,00 %	5,81 %	1,19 %
5v	-	-	-
Alusta	21,23 %	20,14 %	1,09 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	18,93%
Tracking Error	0,78%
Sharpen luku	-0,88
Beta	0,97
Informaatiosuhde	0,14
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

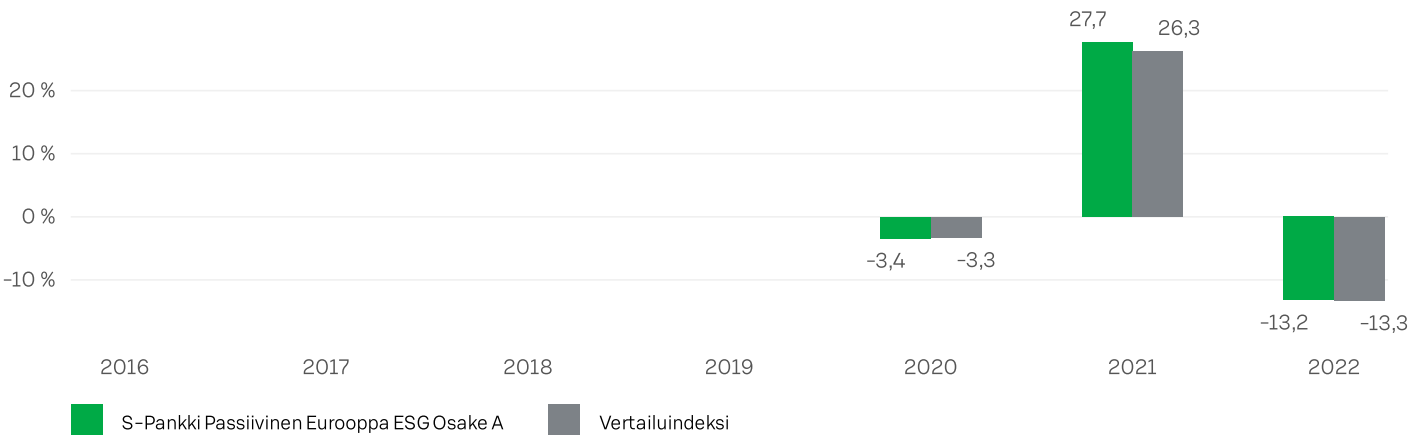
Sveitsi	21,11
Yhdistynyt kuningaskunta	18,24
Ranska	16,45
Saksa	9,83
Espanja	6,85
Ruotsi	5,98
Alankomaat	4,97
Muut	16,56

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

EUR	48,72
CHF	20,85
GBP	18,50
SEK	5,98
DKK	4,75
NOK	1,20

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	99,41
Käteinen	0,59

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1 615 086,9622	24,5%	
C-osuuksien määrä	4 907 716,4718	75,5%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	217 008		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	877		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,26 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,08 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	12,1230	13,9690	10,9400
C-osuuden arvo	12,2630	14,0880	11,0000
Rahaston arvo, milj.EUR	79,76	99,89	66,99
Osuudenomistajien lukumäärä	3 756	3 228	1 693



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 keskisuuren 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.

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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 17,8 %. Vertailuindeksi laski 18,7 %.

Yhdysvaltojen toimialoista eniten nousivat päivittäistavarat ja terveydenhuoltoala, kun taas heikoiten toimialoista kehittyivät tietoliikennepalvelut sekä kulutustavarat ja -palvelut. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensi kädessä tietoliikennepalvelut ja terveydenhuoltoala, kun taas negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat teollisuustuotteet ja -palvelut sekä perusteellisuus.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti kahdesti vertailuindeksin rebalansoinnin yhteydessä. 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 indeksin nähden.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia vuoden aikana.

Yhdysvaltojen rahoitusmarkkinoiden kehitys tulee jatkossakin heijastelemaan talouden epävarmuutta inflaatioon, talouskasvuun ja kohonneisiin korkoihin liittyen. Inflaatiopaineiden pitäisi osin hellittää laskeneiden raaka-aineiden hintojen myötä. Hintojen laskun jatkuessa pelot keskuspankkien koronnostoista ja niiden aiheuttamasta talouskasvun hidastumisesta helpottanevat.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	-3,33 %	-3,11 %	-0,22 %
1 v	-17,79 %	-18,66 %	0,86 %
3 v	23,63 %	23,18 %	0,45 %
5 v	-	-	-
Alusta	33,27 %	32,01 %	1,26 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	25,06%
Tracking Error	1,11%
Sharpen luku	-0,86
Beta	0,97
Informaatiosuhde	0,81
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

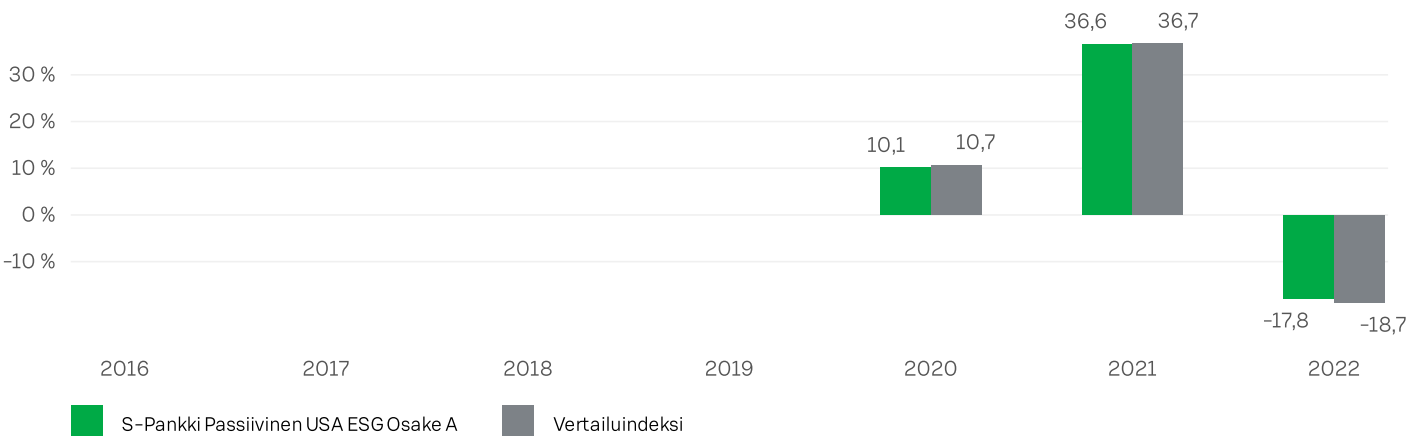
Yhdysvallat	93,98
Irlanti	2,72
Sveitsi	0,72
Yhdistynyt kuningaskunta	0,72
Israel	0,43
Bermuda	0,18
Argentiina	0,18
Muut	1,08

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

USD	98,16
EUR	1,84

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	97,83
ETF	1,29
Käteinen	0,88

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	14 389 344,9197	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 007 762		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 725		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,49 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,04 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,3269	16,2116	11,8700
Rahaston arvo, milj.EUR	191,76	217,51	136,23
Osuudenomistajien lukumäärä	9 613	6 401	2 269



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 pörssiessä 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 näkemyksemme kyseisen yhtiön potentiaalista vallitseva markkinatilanne huomioiden. Rahastonhoitajan säännölliset tapaamiset yritysjohdon kanssa ovat keskeinen osa yritysvalintaprosessia.

Rahasto käyttää johdannais-sopimuksia 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 2022 muistetaan vuotena, jolloin sota tuli taas kerran Euroopan maaperälle. Kahden epidemiavuoden jälkeen vuoden 2022 alkoi verrattain lupaavasti, kunnes helmikuussa Venäjä hyökkäsi Ukrainaan. Tämä sota hallitsi otsikoita ja sijoittajien riskinottohalukkuutta koko vuoden. Sodan myötä raaka-ainemarkkinat häiriintyivät sekä Venäjän että Ukrainan ollessa merkittäviä toimijoita kummassakin ja jälkimmäinen etenkin ruoan viennissä. Moneen reunamarkkinaan nämä häiriöt etenkin viljan viennissä vaikuttivat suoraan tai epäsuorasti negatiivisesti, mikä aiheutti paineita joko kuluttajien ostovoimaan tai valtion budjettiin.

Vuoden 2022 toisen merkittävän tapahtuman muodostivat Kiinan poliittisen johdon valinnat ja Xi Jinpingin uudelleenvalinta Kiinaa johtavan puolueen pääsihteeriksi. Kokousten jälkeen Kiina muutti merkittävästi epidemiaan liittyvää rajoituspolitiikkaa, mikä tuli suurimmalle osalle sijoitusyhteisöä yllätyksenä. Latalainen Amerikka siirtyi lähes kokonaisuudessaan vasemmalle politiikassa, kun Luiz Inácio Lula da Silva valittiin presidentiksi Brasiliassa. Samalla kuitenkin Perussa ja Kolumbiassa poliittinen epävarmuus kasvoi etenkin mentäessä kohti loppuvuotta.

Rahaston arvo laski vuonna 2022 11,4 %. Vertailuindeksi laski 12,8 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista kestokulutustavaroihin ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista kiinteistösektorille. Vuoden 2022 aikana lisättiin sijoituksia kestokulutustavarayhtiöissä ja vähennettiin sijoituksia terveydenhuollossa.

Joulukuun lopussa 2022 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2022 aikana.

Sota varjostaa näkymiä vuodelle 2023 ja epävarmuus on kohonnut myös muualla maailmassa etenkin kohonneiden kustannusten takia. Samalla kuitenkin Kiina on siirtymässä kohti epidemian jälkeistä aikaa, joskin vuoden 2023 ensimmäiset kuukaudet maa tulee käymään läpi pikakelauksella sen, mitä suurin osa muusta maailmasta kävi läpi parin viime vuoden aikana. Näin ollen rahaston odotukset reunamarkkinoista ovat verrattain positiiviset etenkin kohti loppuvuotta 2023, kun reunamarkkinat hyötyvät sekä turismin kasvusta että teollisen aktiviteetin noususta.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-5,34%
1 v	-11,35%
3 v	-8,86%
5 v	-9,35%
Alusta	17,03%

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

MAAJAKAUMA 31.12.2022

Vietnam	28,75
Filippiinit	26,30
Kolumbia	7,84
Argentiina	7,01
Kenia	5,63
Kazakstan	5,58
Egypti	5,14
Muut	13,75

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	13,31%
Tracking Error	7,36%
Sharpen luku	-1,12
Beta	0,87
Informaatiosuhde	0,26
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

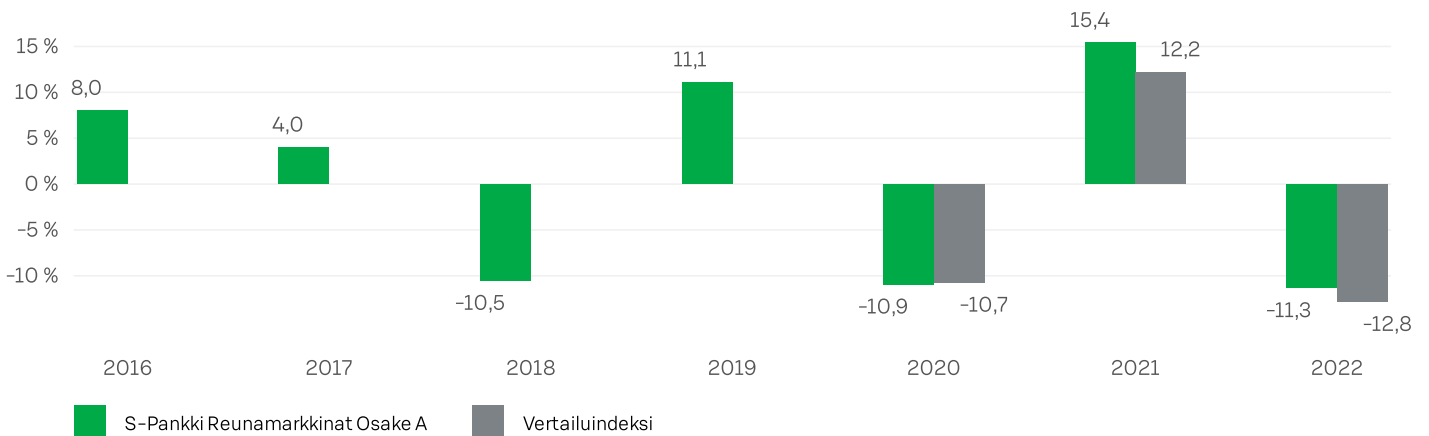
SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	97,84
Käteinen	2,16

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

VND	28,85
USD	28,22
PHP	26,31
KES	5,68
EUR	3,87
AED	3,28
GBP	1,36
Muut	2,44

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



YHTENVETO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	2 025 628,5966	95,4%	
B-osuuksien määrä	98 551,7330	4,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	505 396		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,23 %		
	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	11,7030	13,2012	11,4400
B-osuuden arvo	11,7030	13,2012	11,4400
Rahaston arvo, milj.EUR	24,86	27,71	27,10
Osuudenomistajien lukumäärä	4 375	4 213	4 443



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

Vuonna 2022 rahaston A-osuus tuotti 3,3 %, B-osuus 3,6 % ja C-osuus 4,3 %. Rahaston toiminnan alusta sen A-osuus on tuottanut 57,2 % eli vuotuinen tuotto on ollut 5,2 %. B-osuus on tuottanut 61,5 % eli vuotuinen tuotto on ollut 5,6 %. C-osuus on tuottanut 75,8 % eli vuotuinen tuotto on ollut 6,5 %. Rahaston nettovarallisuus (NAV) oli 273,1 miljoonaa euroa ja kokonaisvarallisuus (GAV) 431,2 miljoonaa euroa.

Alkuvuoden hyvän tuoton taustalla olivat vakaan kiinteistötason nettotuoton lisäksi etenkin onnistuneet transaktiot. Viimeisellä vuosineljänneksellä niin kvartaali- kuin vuosituottoa painoivat merkittävästi kiinteistötason negatiiviset arvonmuutokset. Taustalla oli kiinteistösijoitusmarkkinoiden muuttunut tilanne korkoympäristössä, inflaatiossa sekä transaktiomarkkinassa. Kiinteistösalkun arvo laski viimeisellä neljänneksellä 11,0 miljoonaa euroa. Tämä vastaa noin 2,8 prosentin laskua suhteessa vertailukelpoiseen salkkuun kolmannen vuosineljänneksen lopussa. Arvonmuutosten vaikutus vuoden 2022 kokonaistuottoon oli -2,7 prosenttia. Salkun vuokrasopimusten maturiteetti säilyi hyvällä tasolla läpi vuoden ja oli 5,2 vuotta. Käyttöasteen kehityksessä näkyivät toteutetut transaktiot sekä se, että salkku sisältää myös yhden lähes täysin tyhjän kehityskohteen. Salkun kokonaisvuokrausaste pysyi hyvällä tasolla ja oli 90,2 prosenttia.

Kiinteistösalkun markkina-arvo (KHK-arvo) oli 379,2 miljoonaa euroa. Vuoden aikana rahasto myi kaksi toimistokohdetta, yhden Tampereen Kaupin alueelta ja yhden Helsingin Lassilasta, sekä hankki uuden liiketilakohteen Espoon Suurpellostä. Rahasto omisti yhteensä 34 kiinteistöä. Kaksi suurinta käyttötarkoitukseluokkaa olivat liiketilat 49 prosentilla ja toimistot 36 prosentilla. Kiinteistöjen KHK-arvoilla suhteutettuna pääosa, eli 58 prosenttia rahaston omistamista kiinteistöistä sijaitsee pääkaupunkiseudulla. 35 prosenttia sijaitsee yli 100 000 asukkaan kaupungeissa.

Vierasta pitkäaikaista pääomaa oli tilikauden lopussa 154,7 miljoonaa euroa, mikä vastaa 35,9 prosentin lainoitusastetta. Rahasto on asettanut omaisuuttaan lainojen vakuudeksi ja suojannut korkoriskiä tavanomaisilla, vakioimattomilla koronvaihtosopimuksilla. Koronvaihtosopimusten nimellisarvot olivat 73,6 miljoonaa euroa, eli rahaston suojausaste tilinpäätöshetkellä oli 47,6 %. Sopimusten markkina-arvo oli 1,7 miljoonaa euroa positiivinen ja ne on tehty suojaustarkoituksessa.

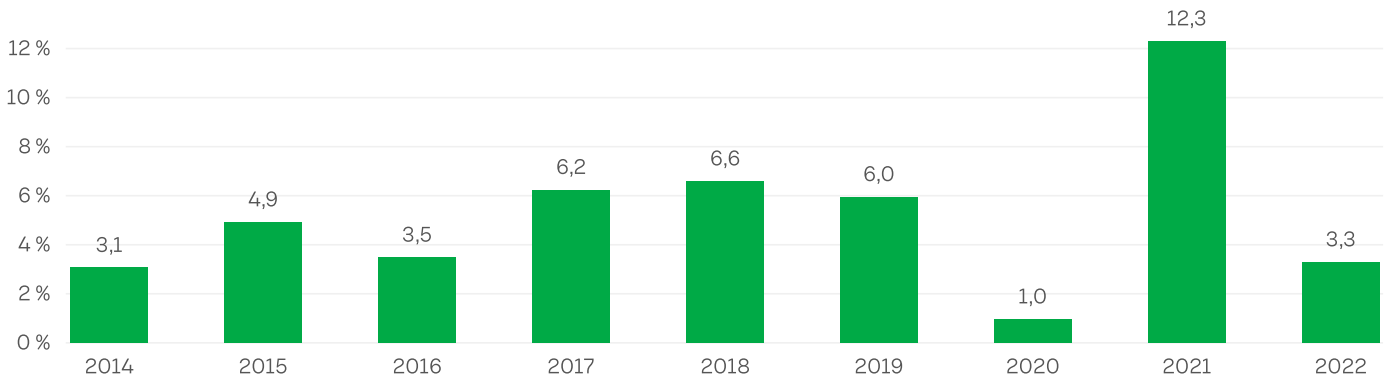
Vuonna 2023 rahasto keskittyy nykyisen salkun kehittämiseen ja potentiaalisten uusien kohteiden löytämiseen. Laadukkaan ja hyvin hajautetun kiinteistösalkun tavoitteena on tarjota osuudenomistajille vakaata, inflaatiosuojattua kassavirtatuottoa erilaisissa taloussuhdanteissa. Vuotuinen tuottotavoite kulujen jälkeen on 6 %.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-2,40%
1 v	3,29%
3 v	17,10%
5 v	32,25%
Alusta	57,22%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	2,45%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Toimitila A

YHTEEVETO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	637 845,8352	24,8 %	
B-osuuksien määrä	676 702,0799	26,3 %	
C-osuuksien määrä	1 250 161,8338	48,6 %	
E-osuuksien määrä	6 801,0000	0,3 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 723 186		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,43 %		
Juoksevat kulut	2,97 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	100,9604	101,3796	95,5112
B-osuuden arvo	103,9707	104,1069	97,7995
C-osuuden arvo	110,1100	109,4768	102,2614
E-osuuden arvo	98,0677	-	-
Rahaston arvo, milj.EUR	273,08	251,72	241,33
Osuudenomistajien lukumäärä	1 594	1 944	955
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	139,5 %	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 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

Sijoittajien kiinnostus rahastoon säilyi vahvana ja tämän seurauksena rahaston oma pääoma lisääntyi vuoden aikana 101,2 miljoonasta eurosta 130,0 miljoonaan euroon. Rahaston kokonaisvarallisuus oli 181,1 miljoonaa euroa.

Rahaston toiminta on käynnistynyt 12.9.2017 ja rahaston toiminnan alusta alkaen C-osuus on tuottanut 29,3 %, jolloin C-osuuden vuotuinen tuotto on ollut 5,0 %. Vuoden 2022 osalta A-osuuden vuosituotto oli 8,2 %, B-osuuden 8,5 % ja C-osuuden 8,8 %. Rahasto saavutti näin ollen kaikissa osuussarjoissa vuotuisen tuottotavoitteensa, joka on 5 % kulujen jälkeen.

Hyvään tuottotasoon vaikuttivat elinkustannusindeksin nousun seurauksena positiivisesti kehittyneet tonttien arvostukset sekä rahaston kiinteistösalkun hyvä vuokratuottotaso, joka on keskimäärin noin 4,7 prosenttia vuotuisena bruttotuottona. Kaikki rahaston omistamat tontit ja maa-alueet on vuokrattu ja rahaston maanvuokrasopimusten maturiteetti on keskimäärin 75,1 vuotta. Tämä tarjoaa hyvän pohjan ennustettavan ja vakaan tuoton tekemiseen myös tulevaisuudessa.

Katsauskauden lopussa rahastolla oli 68 tonttia ja 10 asuinhuoneistoa, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 161,4 miljoonaa euroa. Rahasto teki vuonna 2022 tonttihakintoja yhteensä 41,9 miljoonalla eurolla. Investoinnit kohdistuivat etenkin pääkaupunkiseudulle, Tampereen seudulle ja Turkuun. Vuoden 2022 päättyessä KHK-arvoilla suhteutettuna rahaston sijoituksista 61,2 % kohdistuu pääkaupunkiseudulla sijaitseviin kohteisiin.

Tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa oli yhteensä 50 miljoonaa euroa, mikä vastaa 27,6 prosentin lainoitusastetta. Rahasto on asettanut kiinteistöomistuksiaan lainojen vakuudeksi. Lainoihin liittyvää korkoriskiä on suojattu tavanomaisilla, vakioimattomilla koronvaihtosopimuksilla sekä korkokattosopimuksella. Rahaston suojausaste tilinpäätöshetkellä on 50 %. Korkosuojien markkina-arvo oli noin 75 000 euroa positiivinen. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat johdannaissopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa.

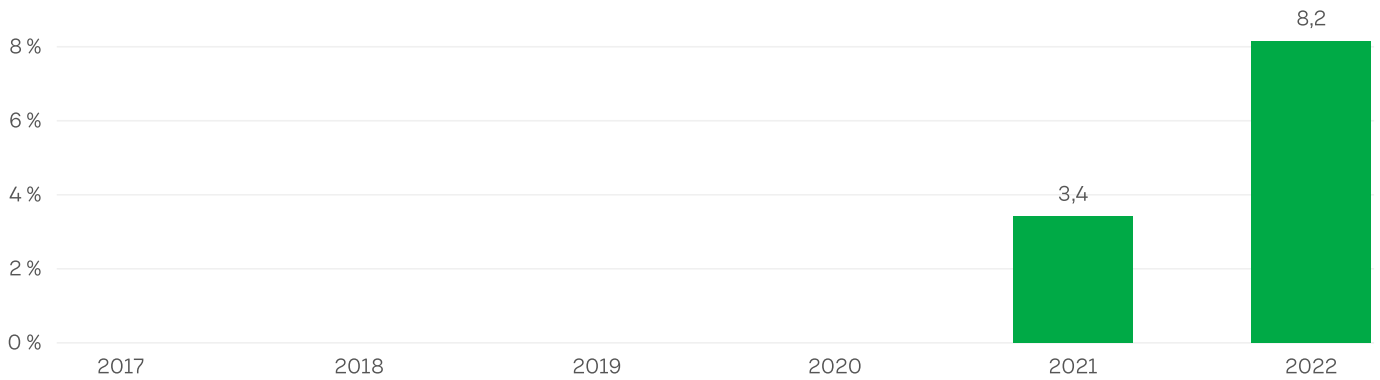
Vuonna 2023 suurin epävarmuus liittyy yleiseen talous- ja korkokehitykseen ja näiden vaikutuksiin kiinteistömarkkinoihin. Asuntoaloitusten laskusta huolimatta rakennusliikkeillä on tarve varmistaa tonttivarantoja tulevien vuosien hankkeisiin, ja sen takia tonttimarkkinat jatkunevat vilkkaina. Tonttien hinnat hyvillä sijainneilla ovat säilyneet vakaina ja korkealla tasolla johtuen tarjonnan vähäisyydestä. Vuonna 2023 jatkamme sijoitusstrategiamme mukaisten tonttikohteiden etsimistä ja tavoittelemme rahaston omalle pääomalle 5 %:n vuotuista tuottoa kulujen jälkeen. Uskomme tämänhetkisessä markkinaympäristössä sijoittajien kiinnostuksen rahastoa kohtaan säilyvän vahvana rahaston tarjoaman vakauden, inflaatio suojan sekä vahvan kassavirtatuoton takia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	2,05%
1v	8,15%
3v	-
5v	-
Alusta	11,84%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	0,94%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Tontti A

YHTEEVETO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	71 959,7301	6,3%	
B-osuuksien määrä	647 122,4997	56,2%	
C-osuuksien määrä	421 556,5479	36,6%	
E-osuuksien määrä	10 337,5000	0,9%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	858 469		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %		
Juoksevat kulut	1,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	108,7260	103,4070	-
B-osuuden arvo	112,7032	106,8456	105,6148
C-osuuden arvo	114,4069	108,1996	106,6322
E-osuuden arvo	102,4990	-	-
Rahaston arvo, milj. EUR	130,05	101,19	69,60
Osuudenomistajien lukumäärä	1 867	1 801	174
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	124,5 %	200 %	



S-PANKKI USA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvän pitkän aikavälin tuotto, 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 yhdysvaltalaisien tai sellaisten yhtiöiden osakkeisiin, joille Yhdysvallat on rahastoyhtiön näkemyksen 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 16,8 %. Vertailuindeksi laski 14,6 %.

Inflaatio ja korkojen nousu leimasivat sijoitusvuotta 2022. Historiassa ajanjaksot, jolloin ohjauskorkoja nostetaan, eivät ole olleet kurssi-kehityksen kannalta heikkoja, mutta tällä kertaa nostojen rajuus ja osakkeiden kalleus lähtötilanteessa saivat kurssit notkahtamaan. Erityisen synkkää kehitystä nähtiin pienissä kannattamattomissa kasvuyhtiöissä, mutta myös rahaston omistamien isompien kasvuyhtiöiden kurssit laskivat jyrkästi. Monien suurimpien kasvuyhtiöiden kasvu- ja tulonäkymät heikkenivät, joten kurssilasku ei ollut pelkästään arvostuskertoimien laskua. Digitaalisen markkinoinnin monivuotinen kasvu tyrehtyi toisaalta mainostajien leikatessa budjettejaan, mutta myös mainonnan kohdentamisen vaikeutuessa yksityisyysasetusten kiristyttyä. Pilvipalveluiden hyperkasvu hidastui asiakkaiden varovaisuuden myötä. Korkojen nousu tarkoitti loppua pitkään jatkuneelle kasvuosakkeiden ylituotolle. Monet arvo-osakkeet, kuten öljy-yhtiöt, antoivat erittäin hyviä tuottoja.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia.

Rahaston sijoituksista parhaiten tuottivat öljy-yhtiöt Exxon Mobil (+95 %) ja EOG Resources (+59 %) sekä lääkeyhtiö Merck (+59 %). Heikoimmin kehittyivät keväällä rahastossa alipainoon ostettu Tesla (-63 %), somejätti Meta Platforms (-62 %) ja puolijohdeyhtiö Nvidia (-47 %).

Inflaatiopiikki lienee jo takana, mutta monet sijoittajat odottavat USA:n talouden ajautuvan taantumaa. Keskuspankki vahtii merkkejä inflaation hidastumisesta ja lopettanee koronnostot keväällä. Työmarkkinat ovat säilyneet erittäin vahvoina, mikä toisaalta suojelee kotitalouksien kulutusmahdollisuuksia, mutta ylläpitää samalla riskiä inflaation pitkittymisestä. Korkojen nousun pysähtyminen voisi antaa kasvuosakkeille mahdollisuuden toipua erittäin rajusta myyntipaineesta. Pandemian aikana koettiin vuosituhannen toinen teknokupla ja monien yhtiöiden kurssit eivät ehkä ikinä enää palaa toissavuoden tasolle. Osalle yhtiöistä vaikeudet ovat kuitenkin väliaikaisia ja nykykurssit sijoittajille mahdollisuus ostaa tulevaisuuden kasvavia kohtuulliseen hintaan.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	-2,22%	-1,88%	-0,34%
1v	-16,80%	-14,61%	-2,19%
3v	26,57%	28,65%	-2,08%
5v	58,81%	71,06%	-12,25%
Alusta	303,38%	425,72%	-122,34%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	24,41%
Tracking Error	3,83%
Sharpen luku	-0,84
Beta	0,96
Informaatiosuhde	-0,56
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

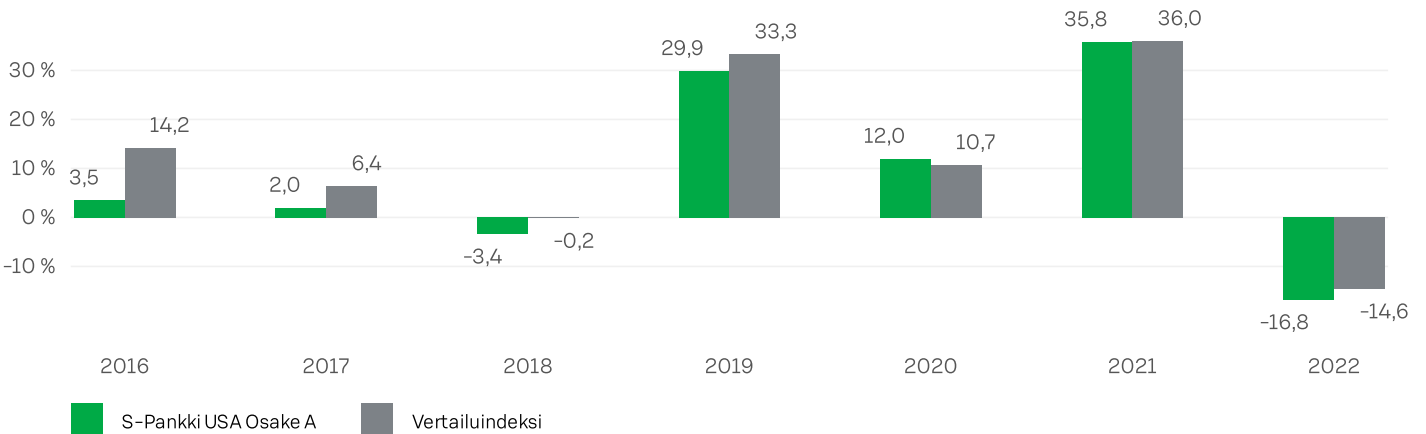
Yhdysvallat	96,83
Irlanti	1,44
Yhdistynyt kuningaskunta	1,08
Muut	0,65

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

USD	99,39
EUR	0,61

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakkeet	99,35
Käteinen	0,65

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI USA OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 131 671,2945	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 674 559		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,08 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	40,3382	48,4841	35,7000
Rahaston arvo, milj.EUR	166,66	188,38	154,93
Osuudenomistajien lukumäärä	5 565	4 749	3 674



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 pääasiallisesti 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 neljä eri osuussarjaa, A-, B-, C- ja E-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

Rahasto aloitti toimintansa 15.12.2021 ja sillä on siten takanaan ensimmäinen toimintavuosi. Kiinnostus rahastoon on ollut suurta sen toiminnan alusta lähtien ja sijoittajia tuli mukaan vuonna 2022 yli 1 000 kappaletta. Sijoitettu pääoma on kasvanut noin 12 miljoonaan euroon.

Rahasto on nostattanut suurta mielenkiintoa myös maataloussektorin toimijoissa. Uudenlaiselle laajentamisen mahdollistavalle rahoitusvaihtoehdolle on ollut tarve. Kevään käynnistysvaiheen jälkeen ensimmäiset peltokaupat saatiin tehtyä kesäkuussa 2022. Tämän jälkeen rahasto teki useampia kauppoja, ja rahastolla oli hankittuna jo 370 hehtaaria maata.

Vuosi 2022 oli maataloudessa hyvin turbulenti, ja tämä heijastui myös rahaston toimintaan. Ukrainan sota vaikutti merkittävästi lannoitteiden ja polttoaineiden hintoihin, mikä nosti maataloustoimijoiden kustannuksia. Suomen maatalouden tuotantotarvikkeiden ja palveluiden ostohintaindeksi nousi vuodessa hieman alle 30 %. Tämän nousun vaikutuksia kompensoi tuotettujen tuotteiden hintojen nousu: viljantuottajien tuottajaindeksi nousi vastaavasti lähes 30 %. Kasvinviljelyn kannattavuutta paransi myös vuoden 2022 hyvä sato.

Maatalouden haastava vuosi on näkynyt kohtuullisen suurena kiinteistöjen tarjontana. Kustannuspaineet ja vuoden 2021 huonon satokauden vaikutukset ovat korostaneet harkittavien ostokohteiden ja potentiaalisten yhteistyökumppanien arvioinnin merkitystä. Peltomaan hinta pysyi vuoden aikana kohtuullisen muuttumattomana, mutta epävarmuus tulevasta kehityksestä on kasvanut.

Rahasto sijoitti vuoden 2022 aikana keräämistään pääomista noin puolet ja siksi sen rahoituskapasiteetti oli vuoden päättyessä hyvä. Uusia kauppoja on valmisteilla useita ja lähtö vuoteen 2023 tapahtuu positiivisin odotuksin.

Sijoittajien kiinnostuksen reaaliomaisuuteen ja sijoitussalkun hajauttamiseen uskotaan jatkuvan vuonna 2023. Tämä johtuu osakemarkkinoiden volatiliiteetista eli hintavaihtelusta. Epävarmuutta tuovat inflaatio ja korkomarkkinoiden heilahtelut, joiden takia osa potentiaalisista sijoittajista on odottavalla kannalla.

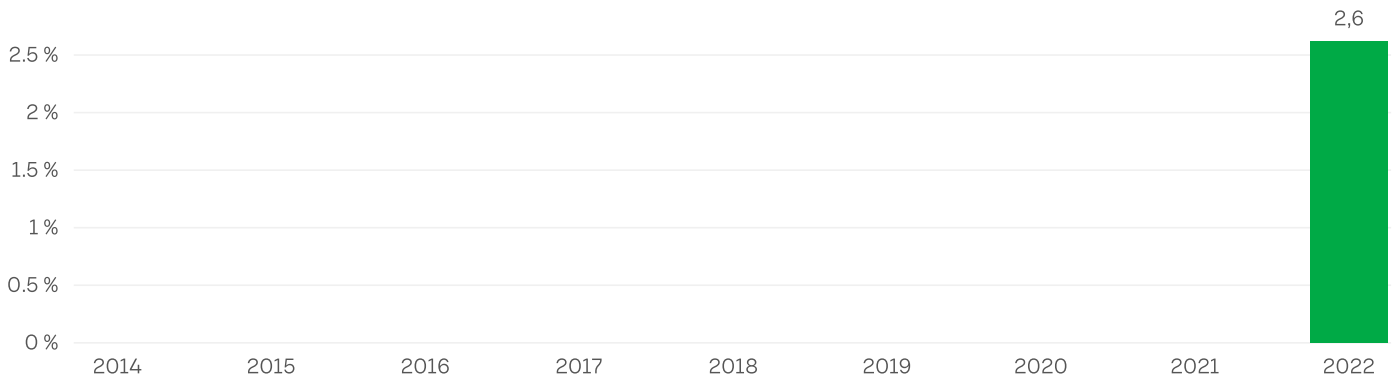
Rahasto jatkaa vuonna 2023 strategiansa mukaisesti peltokiinteistöjen hankintaa. Tavoitteena on kasvattaa yhteistyökumppanien määrää ja laajentaa maantieteellistä kattavuutta. Pääpaino pysyy Suomen markkinoissa. Tilanne markkinoilla tulee jatkumaan mielenkiintoisena ja rahasto uskoo, että maataloustoimijoiden kiinnostus rahastoon tulee kasvamaan johtuen sekä uusista laajentamismahdollisuuksista että vaihtoehtoisten rahoitusmahdollisuuksien niukkuudesta.


KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,43%
1v	2,62%
3v	-
5v	-
Alusta	2,62%

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatilitteetti	3,13%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Uudistava Maatalous A

YHTENVETO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	136 964,4689	12,3%	
B-osuuksien määrä	151 318,0642	13,6%	
C-osuuksien määrä	820 349,4669	73,5%	
E-osuuksien määrä	6 800,9920	0,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	100 058		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,92 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,0 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,0 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A-osuuden arvo	10,2615	10,0000	-
B-osuuden arvo	10,3023	10,0000	-
C-osuuden arvo	10,3535	10,0000	-
E-osuuden arvo	10,0045	-	-
Rahaston arvo, milj.EUR	11,53	4,44	-
Osuudenomistajien lukumäärä	1177	512	-
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2022	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	7,1 %	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 vertailuindeksiin tuoton. Vertailuindeksiä 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 -indekseistä 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 yleisimmin indeksifuturoita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksiin 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 11,5 %. Vertailuindeksi laski 12,3 %.

Osake- ja korkomarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirratt ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindekseissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Korkoalokaatioissa alipainotimme euroalueen valtionlainoja ja korkean riskin yrityslainoja. Valtionlainat kärsivät eniten inflaatio-odotusten noustessa. Pidimme ylipainon lyhyessä korossa marraskuun lopulle asti. Valtionlainoja alipainotimme toukokuuhun, jolloin palautimme painon neutraaliksi. Nostimme valtionlainat ylipainoon marraskuun lopulla inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksiin 9,4 %-yksiyöllä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkopuolella pienimmin kolhuin selvisi lyhyen koron rahasto S-Pankki Lyhyt Korke (-0,5 %). Korkean riskin yrityslainoihin keskittyvä S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Koeko laski 4,2 %. Kylmintä kyyti oli pitkän koron rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoitettava S-Pankki Euro Valtionlaina Korke putosi 19,5 %. Yrityslainarahastoissa korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yrityslainoihin sijoitettava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke laski 13,3 %.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnotot. Korkoalokaatioissa ylipainotamme valtionlainoja ja alipainotamme korkean riskin yrityslainoja.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	-0,07%	1,44%	-1,51%
1v	-11,45%	-12,27%	0,82%
3v	-2,24%	-1,92%	-0,32%
5v	2,48%	4,02%	-1,53%
Alusta	19,59%	19,43%	0,16%

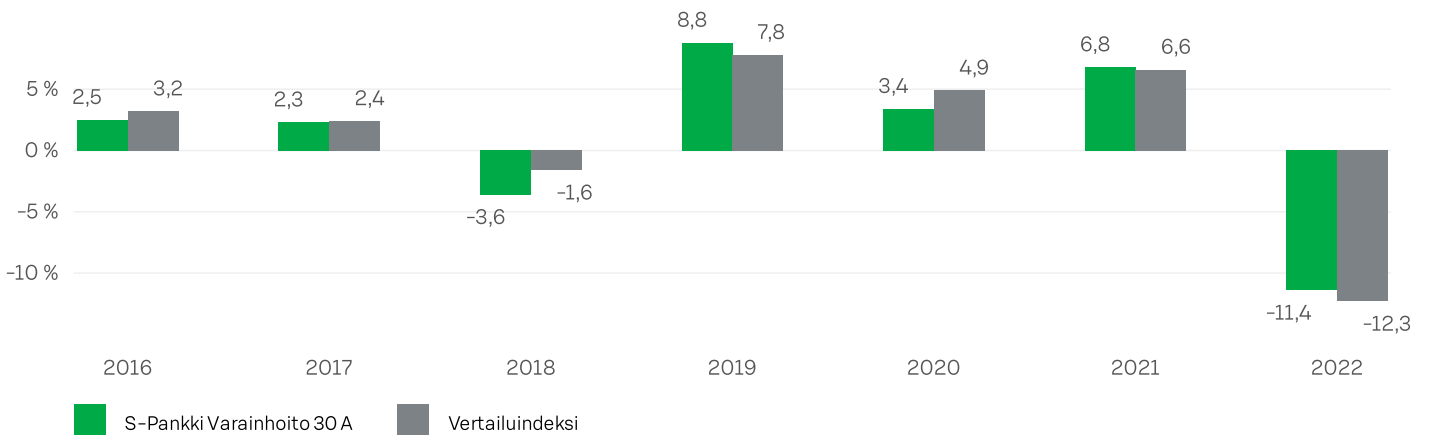
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 100% osakeindekseistä MSCI USA EUR (52,0%), MSCI Europe EUR (20,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0%), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0%) sekä MSCI Japan EUR (5,0%) -tuottoindekseistä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	6,39%
Tracking Error	1,46%
Sharpen luku	-2,31
Beta	0,85
Informaatiosuhde	0,59
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Korkorahastot	63,72
Osakerahastot	25,61
ETF	9,81
Käteinen	0,85

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	6 207 080,2187	99,5%	
A T-osuuksien määrä	59 323,1982	0,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	901 779		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,79 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A K-osuuden arvo	16,9816	19,1773	17,9600
A T-osuuden arvo	9,8290	11,4580	11,0600
Rahaston arvo, milj.EUR	105,99	125,13	102,23
Osuudenomistajien lukumäärä	19 717	20 313	18 172



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 osuusarja, 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 11,8 %. Vertailuindeksi laski 12,2 %.

Osake- ja korkomarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirrat ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindeksissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Korkoalokaatioissa alipainotimme euroalueen valtionlainoja ja korkean riskin yritysainoja. Valtionlainat kärsivät eniten inflaatio-odotusten noustessa. Pidimme ylipainon lyhyessä korossa marraskuun lopulle asti. Valtionlainoja alipainotimme toukokuuhun, jolloin palautimme painon neutraaliksi. Nostimme valtionlainat ylipainoon marraskuun lopulla inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksin 9,4 %-yksiyöllä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkopuolella pienimmin kolhuin selvisi lyhyen koron rahasto S-Pankki Lyhyt Korke (-0,5 %). Korkean riskin yritysainoihin keskittyvä S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Koeko laski 4,2 %. Kylmintä kyyti oli pitkän koron rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoitettava S-Pankki Euro Valtionlaina Korke putosi 19,5 %. Yrityslainarahastoissa korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoitettava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke laski 13,3 %.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnostot. Korkoalokaatioissa ylipainotamme valtionlainoja ja alipainotamme korkean riskin yritysainoja.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	0,14 %	1,69 %	-1,55 %
1 v	-11,78 %	-12,22 %	0,44 %
3 v	6,95 %	-	-
5 v	10,00 %	-	-
Alusta	131,76 %	-	-

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 31.12.2022

Volatiliteetti	8,38%
Tracking Error	1,81%
Sharpen luku	-1,80
Beta	0,84
Informaatiosuhde	0,28
Modifioitu duraatio	4,92
Konveksiteetti	0,61

MAAJAKAUMA 31.12.2022

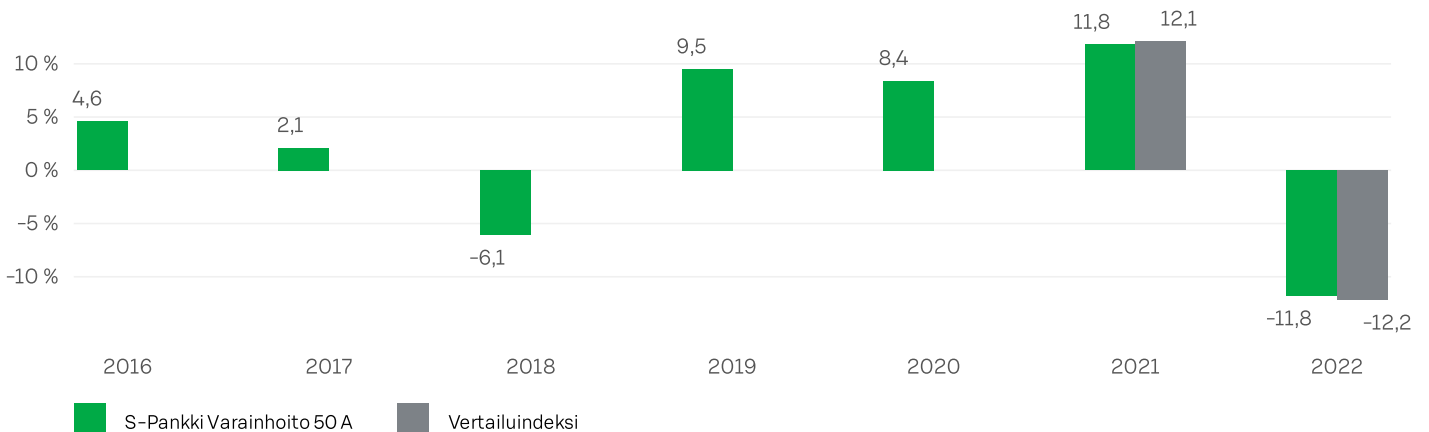
Suomi	94,38
Irlanti	3,09
Muut	2,53

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2022

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Korkorahastot	52,78
Osakerahastot	41,60
ETF	3,09
Käteinen	2,53

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	1 035 875,6063	100,0%	
A T-osuuksien määrä	0,0000	0,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	205 092		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,92 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
A K-osuuden arvo	23,1760	26,2714	23,4900
A T-osuuden arvo	23,1760	26,2714	23,4900
Rahaston arvo, milj.EUR	24,01	19,96	15,23
Osuudenomistajien lukumäärä	3 552	2 014	1 158



S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvät pitkän aikavälin tuotot, 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 sijoittaviin rahastoihin ja enintään 60 % korkomarkkinoille sijoittaviin rahastoihin. Sijoituspäätökset perustuvat markkina- ja osakenäkemyksemme. Normaalitytilanteessa noin 70 % rahaston varoista on sijoitettu osakemarkkinoille sijoittaviin 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 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 vuonna 2022 12,8 %. Vertailuindeksi laski 12,3 %.

Osake- ja korkomarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirratt ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindeksissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Korkoalokaatioissa alipainotimme euroalueen valtionlainoja ja korkean riskin yrityslainoja. Valtionlainat kärsivät eniten inflaatio-odotusten noustessa. Pidimme ylipainon lyhyessä korossa marraskuun lopulle asti. Valtionlainoja alipainotimme toukokuuhun, jolloin palautimme painon neutraaliksi. Nostimme valtionlainat ylipainoon marraskuun lopulla inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksin 9,4 %-yksiyöllä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkopuolella pienimmin kolhuin selvisi lyhyen koron rahasto S-Pankki Lyhyt Korke (-0,5 %). Korkean riskin yrityslainoihin keskittyvä S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Koeko laski 4,2 %. Kylmintä kyyti oli pitkän koron rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoittava S-Pankki Euro Valtionlaina Korke putosi 19,5 %. Yrityslainarahastoissa korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yrityslainoihin sijoittava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke laski 13,3 %.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnotot. Korkoalokaatioissa ylipainotamme valtionlainoja ja alipainotamme korkean riskin yrityslainoja.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
3 kk	0,36%	1,92%	-1,56%
1v	-12,81%	-12,25%	-0,56%
3v	7,73%	10,98%	-3,25%
5v	18,58%	28,20%	-9,62%
Alusta	56,75%	76,70%	-19,95%

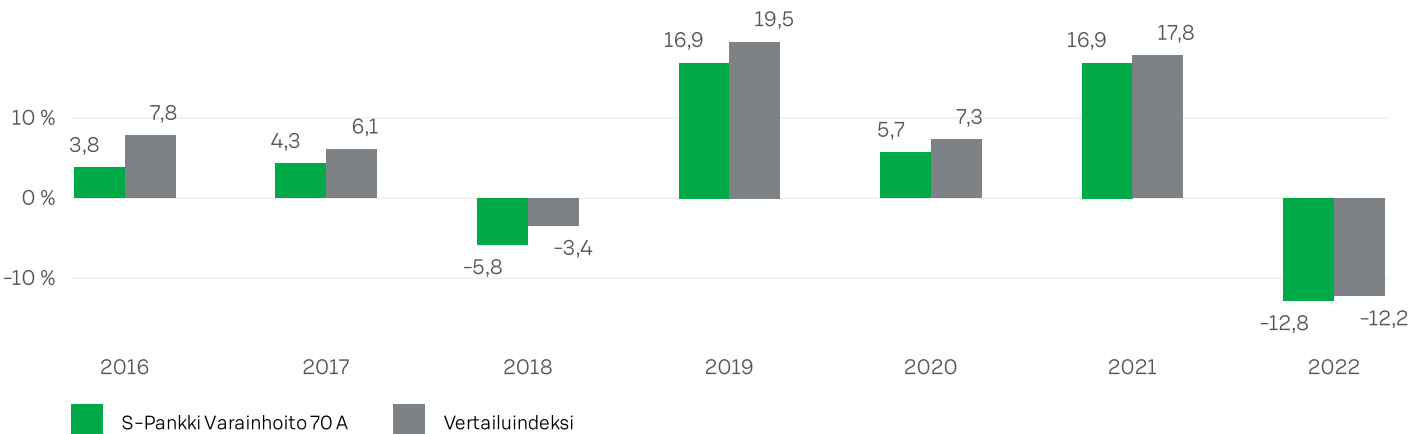
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 70% osakeindekseistä MSCI USA EUR (36,4%), MSCI Europe EUR (14,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6%), MSCI Japan EUR (3,5%) ja 30% korkoindexeistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5%), Bloomberg Barclays 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 31.12.2022

Volatiliteetti	11,10%
Tracking Error	2,00%
Sharpen luku	-1,45
Beta	0,88
Informaatioosuus	-0,24
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakerahastot	62,86
Korkorahastot	32,39
ETF	3,08
Käteinen	1,67

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	10 920 599,2966	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 476 553		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,03 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	21,0834	24,1797	20,6900
Rahaston arvo, milj.EUR	230,24	262,54	191,99
Osuudenomistajien lukumäärä	62 178	64 109	57 156



S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvän pitkän aikavälin tuotto, 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 yhteissijoitusyhtiöiden 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 indeksifutuuureita, 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 arvo laski vuonna 2022 13,2 %. Vertailuindeksi laski 12,4 %.

Osakemarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirrat ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindeksissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Lisäsimme rahastoon korkosijoituksia katsauskauden lopulla, kun nostimme korkoalokaatiossa valtionlainat ylipainoon inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksin 9,4 %-yksiöllä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkosijoitukset jäivät miinusmerkkiselle tuotolle korkotason noustua vielä joulukuun aikana.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnostot.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	0,70 %	2,23 %	-1,52 %
1 v	-13,18 %	-12,44 %	-0,73 %
3 v	16,41 %	20,52 %	-4,11 %
5 v	33,89 %	48,00 %	-14,11 %
Alusta	90,42 %	132,11 %	-41,69 %

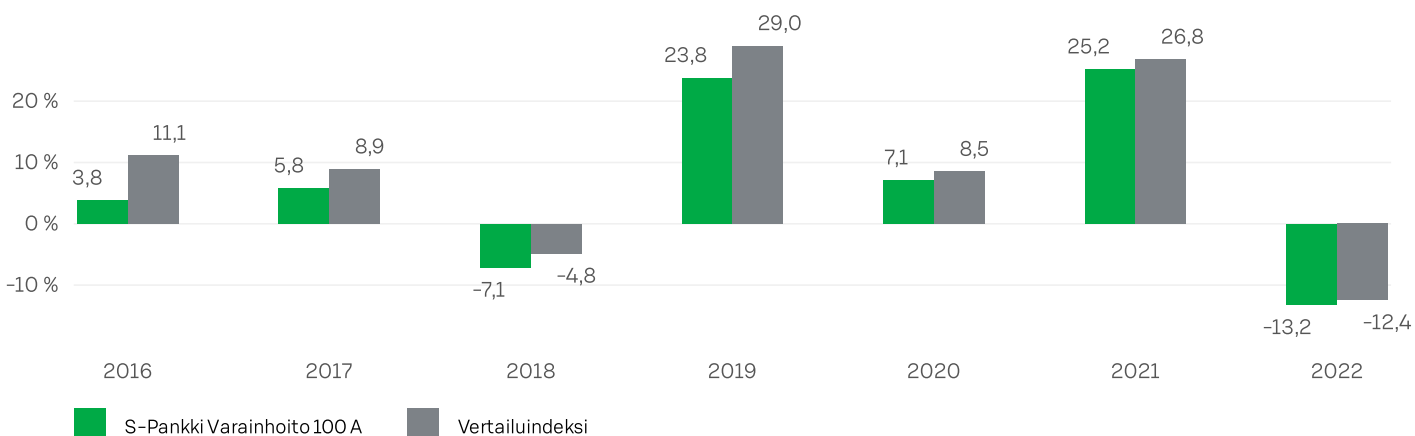
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 30% osakeindekseistä MSCI USA EUR (15,6%), MSCI Europe EUR (6,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4%), MSCI Japan EUR (1,5%) ja 70% korkoindekseistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5%), Bloomberg Barclays 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 31.12.2022

Volatiliteetti	14,42%
Tracking Error	3,07%
Sharpen luku	-1,15
Beta	0,86
Informaatiosuhde	-0,18
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Osakerahastot	76,20
ETF	14,53
Korkorahastot	5,25
Käteinen	4,02

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	8 842 677,9508	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 892 244		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,06 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,7080	22,6987	18,1300
Rahaston arvo, milj.EUR	174,27	194,68	126,55
Osuudenomistajien lukumäärä	71 865	69 443	56 435



S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 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 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 indeksifutuuureita, 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 10,5 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Osake- ja korkomarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirrat ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindeksissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Korkoalokaatiossa alipainotimme euroalueen valtionlainoja ja korkean riskin yritysainoja. Valtionlainat kärsivät eniten inflaatio-odotusten noustessa. Pidimme ylipainon lyhyessä korossa marraskuun lopulle asti. Valtionlainoja alipainotimme toukokuuhun, jolloin palautimme painon neutraaliksi. Nostimme valtionlainat ylipainoon marraskuun lopulla inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksin 9,4 %-yksiyöllä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkopuolella pienimmin kolhuin selvisi lyhyen koron rahasto S-Pankki Lyhyt Korke (-0,5 %). Korkean riskin yritysainoihin keskittyvä S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Koeko laski 4,2 %. Kylmintä kyyti oli pitkän koron rahastoissa. Euroalueen valtionlainoihin sijoittava S-Pankki Euro Valtionlaina Korke putosi 19,5 %. Yrityslainarahastoissa korkeamman luottoluokituksen vihreisiin yritysainoihin sijoittava S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke laski 13,3 %.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnostot. Korkoalokaatiossa ylipainotamme valtionlainoja ja alipainotamme korkean riskin yritysainoja.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,26%
1 v	-10,46%
3 v	-5,70%
5 v	-
Alusta	-0,14%

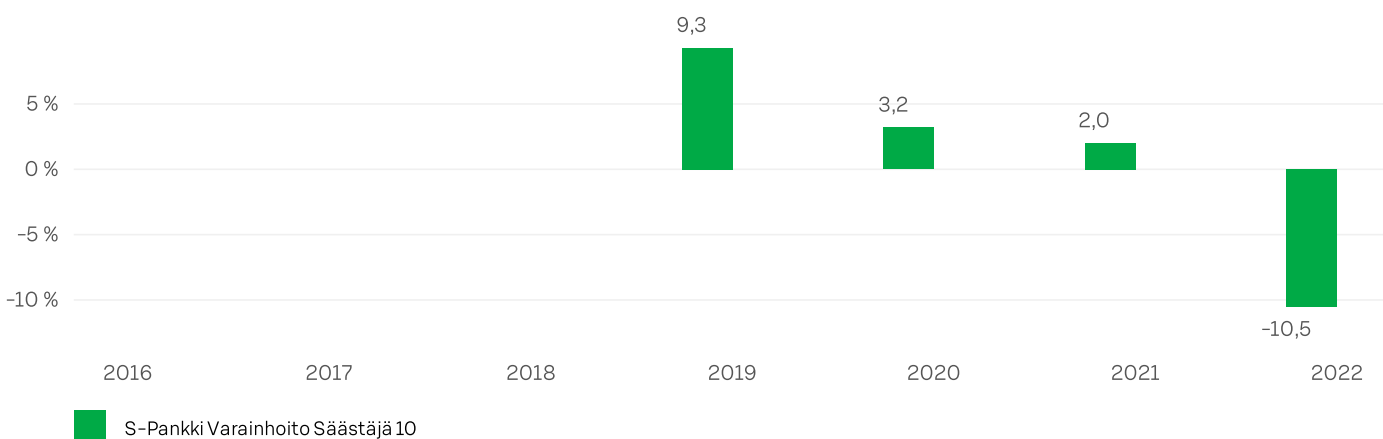
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	4,65%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,95
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 397 073,8435	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	130 345		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 980		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,41%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01%		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	9,9862	11,1528	10,9300
Rahaston arvo, milj.EUR	33,92	31,41	18,12
Osuudenomistajien lukumäärä	46 321	42 042	31 255



S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvän 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 enimmäkseen 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

Rahaston arvo laski vuonna 2022 12,6 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Osakemarkkinoilla keskeiset indeksit laskivat. Maailmantalouden kasvuvauhti hidastui. Koronapandemiaa seuranneet voimakkaat elvytystoimet johtivat korkeaan inflaatioon ja keskuspankkien kiristystoimiin.

Pidimme osakesijoitukset alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa suurimman osan vuotta. Osakkeissa ylipainotimme kehittyviä talouksia. Kiina on avautumassa maan viranomaisten ja keskuspankin toimien tuella, mikä nostaa alueen näkymiä, erityisesti suhteessa länsimaihin. Alipainotimme eri hetkinä sekä USA:n että Euroopan osakemarkkinoita. USA:ssa korkojen nousu iski eniten korkean arvostuksen kasvuyhtiöihin, joiden kassavirrat ovat usein kaukana tulevaisuudessa. Iso osa näistä toimii teknologia-alalla, joka on USA:n osakeindeksissä suurin toimiala ja herkkä korkotason nousulle. Euroopassa riskejä nosti Venäjän aloittama hyökkäyssota Ukrainassa. Lisäsimme rahastoon korkosijoituksia katsauskauden lopulla, kun nostimme korkoalokaatiossa valtionlainat ylipainoon inflaatiohuipun jäädessä taakse.

Osakkeissa pienimmällä pudotuksella selvisivät kehittyvät markkinat. S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake (-5,4 %) voitti oman vertailuindeksin 9,4 %-yksellä. Pienemmille, nopeasti kasvaville markkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake tuotti -11,4 %. Eurooppa-omistuksista vähiten laski S-Pankki Eurooppa Osake (-9,2 %). Heikoiten menestyivät USA-rahastot S-Pankki USA Osake (-16,8 %) ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake (-17,8 %). Korkosijoitukset jäivät miinusmerkkiselle tuotolle korkotason noustua vielä joulukuun aikana.

Katsauskauden lopussa osakesijoitukset ovat alipainossa ja korkosijoitukset ylipainossa. Talouskasvun hidastuminen jatkuu keväällä rahoitusolojen kiristytessä ja inflaatiohuippu jää taakse. Osakesijoituksissa ylipainotamme kehittyviä markkinoita, jotka hyötyvät Kiinan avautumisesta, länsimarkkinoita edullisemmasta arvostuksesta ja kevyemmästä rahapolitiikasta. Alipainotamme osakesijoituksia Euroopassa, jossa riskinä ovat keskuspankin liian kauan jatkuvat koronnostot.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,68 %
1 v	-12,61 %
3 v	18,16 %
5 v	-
Alusta	33,29 %

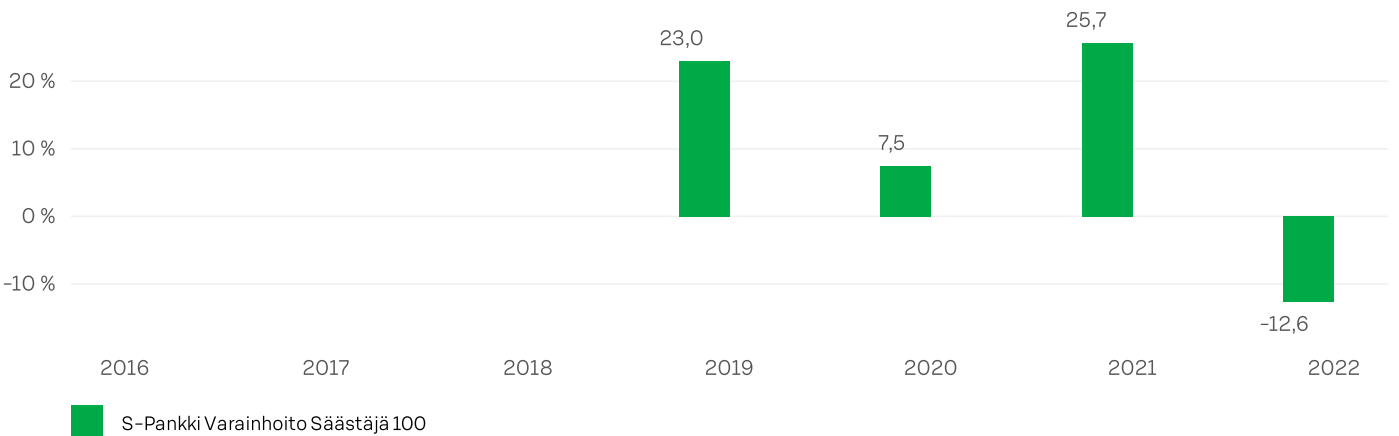
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

Volatiliteetti	14,26%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-1,12
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1701751,1720	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	88 170		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 966		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,42 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,3288	15,2525	12,1300
Rahaston arvo, milj.EUR	22,68	21,58	11,08
Osuudenomistajien lukumäärä	34 567	31 452	22 898



S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

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 korkofutuureja, 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 vuonna 2022 13,3 %. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Markkinoiden riskinottohalukkuus oli erityisesti ensimmäisellä vuosipuoliskolla heikkoa. Luottoriskit levenivät ja euroalueen pitkät korot nousivat. Venäjän sotatoimet ja viime vuonna alkanut inflaation nousupaine olivat keskeisimmät markkina-ajurit. Näistä erityisesti jälkimmäinen aiheutti keskuspankeille hintavakauspainetta ja hyvin nopeaa rahapoliittisen linjan muutosta. Useat keskuspankit nostivat ohjauskorkoja merkittävästi vuoden aikana. Keväällä rahasto suojasi korkoriskiä myymällä korkofutuureita. Kesäkuukausien aikana nostimme jälleen rahaston korkoriskiä ja vuoden loppupuolella suojasimme korkoriskiä uudemman kerran myymällä korkofutuureita. Vuoden vaihteessa rahaston korkoriski oli laajan eurooppalaisen korkeamman luottoluokituksen yrityslainaindeksin tasolla. Nostimme rahaston luottoriskiä loka- ja marraskuun aikana. Vuoden aikana suhteellisesti parhaiten joukkolainoista pärjäisivät pohjoismaisten pankkien joukkolainat, loppuvuonna hankitut pankkien, vakuutusyhtiöiden, energia- ja yleishyödyllisten yhtiöiden omanpääoman ehtoiset joukkolainat. Heikoiten vuosi sujui rahaston ylikansallisten ja teknologiasektorin joukkolainoilta.

Tarkastelujaksolla rahastossa käytettiin suojaustarkoituksessa korkojohdannaisia osana sijoitustoimintaa. Johdannaisten osuus koko salkusta on vaihdellut noin 1–10 % välillä. Suojaustarkoituksessa salkussa oli joulukuun lopussa myytyinä 100 kappaletta Bobl-korkojohdannaisia 7,10 % painolla ja ostettuna 90 kappaletta Bund-korkojohdannaisia 7,34 % painolla.

Odotukset vuoden 2023 talouskehityksestä, maailmanlaajuisesti, ovat mollivoittoiset. Talouskasvuennusteet povaavat heikkenevää taloutta, jopa taantumaa useille talousalueille. Keskuspankkien kiristystoimet tulevat hankalaa hetkeen, kun talouskasvutrendi oli jo heikkenemässä, eikä rahoituskustannusten nousu helpota tilannetta. Keskuspankit ovat viestineet olevansa tosissaan hintavakaumandaatin kanssa ja esimerkiksi Euroopan keskuspankin odotetaan nostavan ohjauskorkoa vielä useasti vuoden 2023 kesään mennessä. Ukrainan sodan päättyminen näyttää nyt vuodenvaihteessa epävarmalta. Sodan pitkittyminen aiheuttaa Euroopan maille lisähaasteita niin humanitäärisesti kuin talouspoliittisesti tarkasteltuna. Markkinaheilunta tulee pysymään korkeammalla tasolla aiempia vuosiin verrattuna.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2022

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,21%
1v	-13,33%
3v	-14,18%
5v	-12,13%
Alusta	32,86%
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.	

MAAJAKAUMA 31.12.2022

Alankomaat	13,93
Ruotsi	11,11
Ranska	11,06
Yhdysvallat	10,08
Saksa	8,88
Yhdistynyt kuningaskunta	7,19
Suomi	7,08
Muut	30,66

TUNNUSLUVUT 31.12.2022

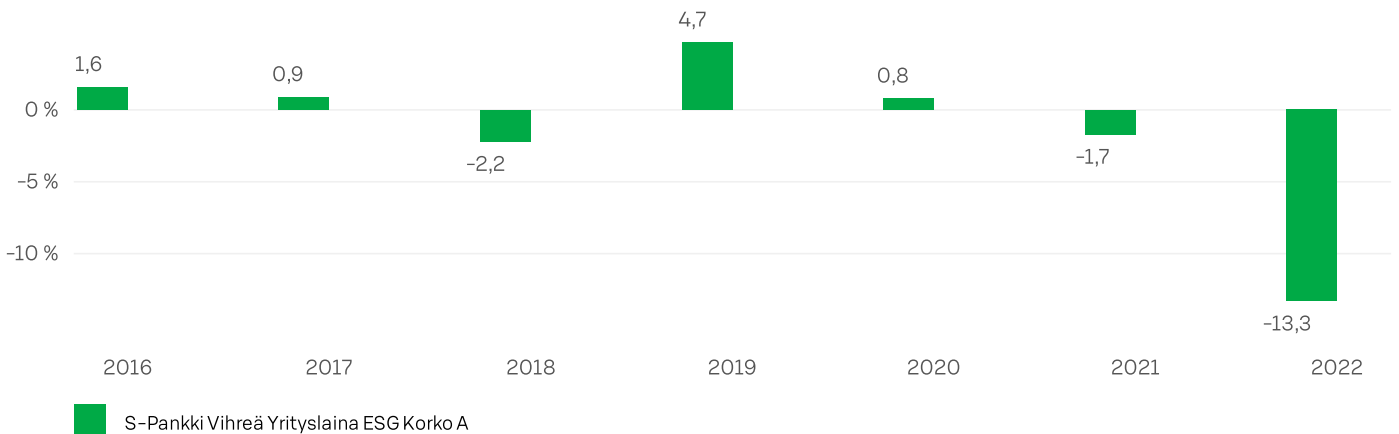
Volatiliteetti	5,55%
Tracking Error	-
Sharpen luku	-2,98
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	4,44
Konveksiteetti	0,34

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2022

Yrityslainat	92,64
Käteinen	5,33
Joukkovelkakirjalainat	2,02
Johdannaiset	0,00

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2022

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

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEEVETO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	12 268 932,0217	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	758 007		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,50 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,00 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,2855	15,3287	15,6000
Rahaston arvo, milj.EUR	163,00	159,87	152,35
Osuudenomistajien lukumäärä	2 206	1 994	1 583
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURO-BOBL FUTURE Mar23	-	SEB	
EURO-BUNDFUTURE Mar23	202 077	SEB	

RAHASTOJEN TILINPÄÄTÖKSET JA LIITETIEDOT

S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Kiinteistösijoitusten nettotuotot	28 165 424,62	36 698 472,57
	Johdannaissopimusten nettotuotot	6 593 835,48	218 249,83
	Muut tuotot		
	Muut	240 334,63	145 956,04
KULUT			
	Palkkiokulut		
	rahastoyhtiölle	-7 393 591,91	-6 340 470,72
	Korkokulut	-2 410 741,21	-1 957 330,57
	Muut kulut		
	Muut kulut	-2 618 808,53	-1 770 819,25
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		22 576 453,08	26 994 057,90

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	670 512 372,05	623 576 052,75
	Siirtosaamiset	8 977 774,09	1 677 272,12
	Rahat ja pankkisaamiset	11 679 207,33	45 196 907,42
Vastaavaa yhteensä		691 169 353,47	670 450 232,29
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	465 763 769,37	431 460 725,62
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	168 812 733,23	181 723 072,16
	Lyhytaikaiset velat	43 055 048,19	50 944 009,50
	Ostovelat	1 198 836,22	66 288,79
	Siirtovelat	12 338 966,46	6 256 136,22
Vastattavaa yhteensä		691 169 353,47	670 450 232,29

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
KIINTEISTÖSIJOITUSTEN NETTOTUOTOT		
Realisoituneet voitot	41 579,60	1 308 601,37
Realisoituneet tappiot	-1 515,20	0,00
Vuokratuotot	24 248 361,81	17 367 569,94
Hoitokulut	-7 269 062,93	-6 723 676,98
Realisoitumattomat arvonnousut	14 439 735,94	27 853 584,18
Realisoitumattomat arvonlaskut	-3 293 674,60	-3 107 605,94
Yhteensä	28 165 424,62	36 698 472,57
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	6 593 835,48	218 249,83
Yhteensä	6 593 835,48	218 249,83
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-627 334,33	-551 479,35
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
1) Rahaston arvo 1.1.	431 460 725,62	330 579 206,21	274 046 441,25
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 474 514,06	90 055 317,18	69 972 454,16
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 983 473,17	-12 739 782,72	-30 346 835,87
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	265 363,14	29 406,34	13 663,82
Tilikauden voitto/tappio	22 576 453,08	26 994 057,90	20 062 902,67
Tuotto-osuuksien jako	-2 029 813,36	-3 457 479,30	-3 169 419,82
Rahaston arvo 31.12.	465 763 769,37	431 460 725,62	330 579 206,21
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 arvonmuutokset.			
Tilikauden voitto		22 576 453,08	26 994 057,90
Realisoitumattomat arvonmuutokset		17 739 896,82	24 964 228,07
Tuotonjakokelpoiset varat		4 836 556,26	2 029 829,83
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
Vakuudet ja vastuusitoumukset			
Kiinteistöjen ostositoumukset		19 446 250,00	0,00
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
As Oy Eerikinkatu 43, as. D74	1	447 000,00	447 000,00	0,10%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D75	1	330 000,00	330 000,00	0,07%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D76	1	300 000,00	300 000,00	0,06%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D80	1	304 000,00	304 000,00	0,07%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D81	1	423 000,00	423 000,00	0,09%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D82	1	285 000,00	285 000,00	0,06%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D83	1	230 000,00	230 000,00	0,05%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D84	1	316 000,00	316 000,00	0,07%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D85	1	432 000,00	432 000,00	0,09%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D86	1	285 000,00	285 000,00	0,06%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D87	1	235 000,00	235 000,00	0,05%
As Oy Espoon Ametisti, AP H56	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Espoon Ametisti, AP H61	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Espoon Ametisti, AP H62	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Espoon Ametisti, AP H63	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Espoon Ametisti, AP H75	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Espoon Ametisti, as. C1	1	335 000,00	335 000,00	0,07%
As Oy Espoon Ametisti, as. C11	1	347 000,00	347 000,00	0,07%
As Oy Espoon Ametisti, as. C15	1	350 000,00	350 000,00	0,08%
As Oy Espoon Ametisti, as. C19	1	356 000,00	356 000,00	0,08%
As Oy Espoon Ametisti, as. C23	1	363 000,00	363 000,00	0,08%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A011-56	1	237 000,00	237 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A02 57-86	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A03 87-116	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A04 117-146	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A05 147-176	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A06 177-206	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A07 207-262	1	242 000,00	242 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A08 263-292	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A09 293-322	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A10 323-352	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A11 353-382	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A12 383-412	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A13 413-442	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A14 443-472	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A15 473-528	1	242 000,00	242 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A16 529-584	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A17 585-614	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A18 615-644	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A19 645-674	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A20 675-704	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A21 705-734	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A22 735-764	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A23 765-794	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A24 795-850	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A25 851-906	1	254 000,00	254 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A26 907-936	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A27 937-966	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A28 967-996	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A29 997-1026	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A30 1027-1056	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A31 1057-1086	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A32 1087-1116	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A33 1117-1172	1	254 000,00	254 000,00	0,05%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP10	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP11	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP12	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP13	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP14	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP15	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP2	1	2 500,00	2 500,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP3	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP4	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP5	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP6	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP7	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP8	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP9	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Neilikka, as. A1	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Neilikka, as. B6	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Neilikka, as. C11	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Neilikka, as. D20	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Neilikka, as. E25	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Neilikka, as. F26	1	225 000,00	225 000,00	0,05%
As Oy Espoon Neilikka, as. F27	1	223 000,00	223 000,00	0,05%
As Oy Espoon Neilikka, as. F30	1	278 000,00	278 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava AH30	1	25 000,00	25 000,00	0,01%
As Oy Espoon Otava AH52	1	25 000,00	25 000,00	0,01%
As Oy Espoon Otava AH53	1	25 000,00	25 000,00	0,01%
As Oy Espoon Otava, as. A10	1	246 000,00	246 000,00	0,05%
As Oy Espoon Otava, as. A16	1	253 000,00	253 000,00	0,05%
As Oy Espoon Otava, as. A22	1	261 000,00	261 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava, as. B59	1	271 000,00	271 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava, as. C65	1	242 000,00	242 000,00	0,05%
As Oy Espoon Otava, as. C72	1	249 000,00	249 000,00	0,05%
As Oy Espoon Otava, as. C79	1	257 000,00	257 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava, as. C80	1	284 000,00	284 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava, as. C86	1	269 000,00	269 000,00	0,06%
As Oy Espoon Otava, as. C87	1	298 000,00	298 000,00	0,06%
As Oy Espoon Tuomikartano	1	15 167 000,00	15 167 000,00	3,26%
As Oy Helsingin Kalliopuisto	1	12 961 000,00	12 961 000,00	2,78%
As Oy Helsingin Paasi	1	11 958 000,00	11 958 000,00	2,57%
As Oy Helsingin Rotunda AP60	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP61	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP63	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP66	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP67	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP88	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda AP89	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Rotunda C011-139	1	311 000,00	311 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda C02 140-198	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda C03 199-258	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda C04 259-347	1	227 000,00	227 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C05 348-496	1	323 000,00	323 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda C07 568-706	1	317 000,00	317 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda C08 707-765	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda C09 766-825	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda C10 826-913	1	231 000,00	231 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C14 1330-1388	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda C15 1389-1448	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D24 2366-2504	1	311 000,00	311 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda D25 2505-2563	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D26 2564-2623	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D27 2624-2712	1	227 000,00	227 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D28 2713-2861	1	323 000,00	323 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda D30 2933-3071	1	317 000,00	317 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda D31 3072-3130	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D32 3131-3190	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D35 3485-3555	1	206 000,00	206 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Rotunda D37 3695-3753	1	180 000,00	180 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A04	1	210 000,00	210 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A10	1	212 000,00	212 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A14	1	186 000,00	186 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A16	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A20	1	188 000,00	188 000,00	0,04%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A26	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A28	1	216 000,00	216 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A32	1	189 000,00	189 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP29	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP30	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP31	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP32	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B40	1	210 000,00	210 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B43	1	185 000,00	185 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B45	1	212 000,00	212 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B51	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B55	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B57	1	216 000,00	216 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B61	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B63	1	216 000,00	216 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera AO11-139	1	311 000,00	311 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera AO2 140-198	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera AO3 199-268	1	206 000,00	206 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera AO4 269-407	1	317 000,00	317 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera AO5 408-466	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera AO8 615-746	1	305 000,00	305 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera AO9 747-820	1	213 000,00	213 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera A11 891-1029	1	324 000,00	324 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera A12 1030-1088	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera A16 1369-1441	1	216 000,00	216 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera AP59	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP76	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP78	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP81	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP82	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP83	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP85	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera AP86	1	17 500,00	17 500,00	0,00%
As Oy Helsingin Tempera B24 2198-2271	1	311 000,00	311 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera B25 2202-2260	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera B26 2261-2320	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera B27 2321-2408	1	227 000,00	227 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B29 2539-2609	1	206 000,00	206 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera B30 2610-2748	1	317 000,00	317 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera B31 2749-2807	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera B32 2808-2867	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Helsingin Tempera B33 2868-2955	1	231 000,00	231 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B36 3233-3371	1	324 000,00	324 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera B38 3431-3490	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A02 104-232	1	112 000,00	112 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A03 233-383	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A12 1390-1506	1	104 000,00	104 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A13 1507-1622	1	104 000,00	104 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A14 1623-1739	1	104 000,00	104 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A15 1740-1887	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A16 1888-1989	1	99 000,00	99 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A18 2093-2245	1	141 000,00	141 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A20 2396-2512	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A21 2513-2629	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A22 2630-2746	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A24 2894-2996	1	99 000,00	99 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP2 3000-3002	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP3 3003-3005	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP4 3006-3008	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A02 106-254	1	144 000,00	144 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A05 562-678	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A07 796-944	1	144 000,00	144 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A09 1067-1172	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A12 1549-1664	1	107 000,00	107 000,00	0,02%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Hämeenlinnan Kenraali A13 1665-1781	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A14 1782-1898	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A16 2048-2169	1	113 000,00	113 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A17 2170-2277	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A20 2662-2778	1	108 000,00	108 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A21 2779-2894	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A22 2895-3011	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A24 3169-3290	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP2 3294-3296	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP3 3297-3299	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP4 3300-3302	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali AP5 3303-3305	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A011-103	1	102 875,00	102 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A02 104-232	1	115 875,00	115 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A03 233-383	1	141 875,00	141 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A04 384-499	1	106 875,00	106 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A05 500-616	1	106 875,00	106 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A06 617-733	1	106 875,00	106 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A07 734-880	1	138 875,00	138 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A08 881-983	1	100 875,00	100 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A09 984-1086	1	103 875,00	103 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A10 1087-1238	1	145 875,00	145 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A11 1239-1389	1	143 875,00	143 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A12 1390-1506	1	107 875,00	107 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A13 1507-1622	1	107 875,00	107 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A14 1623-1739	1	107 875,00	107 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A15 1740-1887	1	140 875,00	140 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A16 1888-1989	1	101 875,00	101 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A17 1990-2092	1	105 875,00	105 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A18 2093-2245	1	145 875,00	145 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A19 2246-2395	1	143 875,00	143 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A20 2396-2512	1	109 875,00	109 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A21 2513-2629	1	109 875,00	109 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A22 2630-2746	1	109 875,00	109 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A23 2747-2893	1	142 875,00	142 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A24 2894-2996	1	103 875,00	103 875,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A011-104	1	104 000,00	104 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A02 105-220	1	106 000,00	106 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A06 573-720	1	138 000,00	138 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A09 928-1072	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A10 1073-1190	1	108 000,00	108 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A21 2397-2513	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A26 2972-3118	1	142 000,00	142 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A04	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A05	1	100 000,00	100 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A06	1	100 000,00	100 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A07	1	100 000,00	100 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A08	1	100 000,00	100 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A10	1	103 000,00	103 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A12	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A15	1	103 000,00	103 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A16	1	103 000,00	103 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A17	1	103 000,00	103 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A18	1	103 000,00	103 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A23	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A25	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A26	1	105 000,00	105 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A27	1	105 000,00	105 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A28	1	105 000,00	105 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A29	1	105 000,00	105 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A32	1	110 000,00	110 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A34	1	183 000,00	183 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A36	1	183 000,00	183 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A37	1	107 000,00	107 000,00	0,02%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Hämeenlinnan Narri A38	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A39	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A40	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A42	1	110 000,00	110 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A45	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A48	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A49	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A50	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A51	1	109 000,00	109 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri A52	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP01	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP02	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP03	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP04	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP05	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP06	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP07	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP08	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP09	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP14	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP15	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP16	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP17	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri AP18	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Narri BO9	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri B15	1	180 000,00	180 000,00	0,04%
As Oy Jyväskylän Holvi B32	1	321 000,00	321 000,00	0,07%
As Oy Jyväskylän Holvi B35	1	314 000,00	314 000,00	0,07%
As Oy Jyväskylän Holvi B38	1	304 000,00	304 000,00	0,07%
As Oy Jyväskylän Holvi B39	1	273 000,00	273 000,00	0,06%
As Oy Jyväskylän Holvi B41	1	323 000,00	323 000,00	0,07%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A17	1	88 000,00	88 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A18	1	88 000,00	88 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A19	1	88 000,00	88 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A23	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A24	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A28	1	89 000,00	89 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A30	1	117 000,00	117 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A34	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A35	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP12	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP13	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP14	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP15	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP16	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP17	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP18	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP19	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP20	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tammenterho A11-46	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tammenterho A247-92	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tammenterho B193-138	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tammenterho B2139-184	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tammenterho C1185-245	1	244 000,00	244 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tammenterho C2246-306	1	244 000,00	244 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tammenterho D1307-367	1	244 000,00	244 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tammenterho D2368-428	1	244 000,00	244 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä AK11	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK12	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK15	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK16	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK17	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK18	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK19	1	3 000,00	3 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Järvenpään Tähkä AK20	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK21	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK22	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK23	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä AK24	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Tähkä D14	1	168 000,00	168 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D15	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D16	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D17	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D18	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D19	1	168 000,00	168 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D20	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D21	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D22	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D23	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D24	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Tähkä D25	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Vainio A1	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Vainio AP10	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP11	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP12	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP13	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP14	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP15	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP3	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP4	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP5	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP6	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP7	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP8	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP9	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio B12	1	265 000,00	265 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio B13	1	266 000,00	266 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio B15	1	268 000,00	268 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio C21	1	263 000,00	263 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio C25	1	254 000,00	254 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Vainio C29	1	257 000,00	257 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio C33	1	261 000,00	261 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio D35	1	170 000,00	170 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Vainio D36	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Vainio E50	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Vainio E51	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Järvenpään Vainio E53	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
As Oy Keravan Kokonkulma 1-2500	1	12 055 000,00	12 055 000,00	2,59%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A011-257	1	133 000,00	133 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A02 258-458	1	104 000,00	104 000,00	0,02%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A03 459-721	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A04 722-963	1	121 000,00	121 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A07 1346-1539	1	100 000,00	100 000,00	0,02%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A09 1811-2020	1	107 000,00	107 000,00	0,02%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A12 2515-2781	1	139 000,00	139 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A13 2782-3028	1	126 000,00	126 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A14 3029-3220	1	95 000,00	95 000,00	0,02%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A15 3221-3418	1	101 000,00	101 000,00	0,02%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 27 24765-24774	1	5 000,00	5 000,00	0,00%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 28 24775-24784	1	5 000,00	5 000,00	0,00%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 29 24785-24794	1	5 000,00	5 000,00	0,00%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 51 24941-24946	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 52 24947-24952	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AP 54 24959-24964	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Momentum A12	1	270 000,00	270 000,00	0,06%
As Oy Momentum A8	1	248 000,00	248 000,00	0,05%
As Oy Momentum A9	1	248 000,00	248 000,00	0,05%
As Oy Momentum AP86	1	28 000,00	28 000,00	0,01%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Momentum AP88	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP89	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP90	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP91	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP92	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP93	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum AP94	1	28 000,00	28 000,00	0,01%
As Oy Momentum B54	1	245 000,00	245 000,00	0,05%
As Oy Momentum D135	1	268 000,00	268 000,00	0,06%
As Oy Momentum D136	1	208 000,00	208 000,00	0,04%
As Oy Momentum D137	1	286 000,00	286 000,00	0,06%
As Oy Momentum D138	1	211 000,00	211 000,00	0,05%
As Oy Momentum D139	1	211 000,00	211 000,00	0,05%
As Oy Momentum D140	1	211 000,00	211 000,00	0,05%
As Oy Momentum D141	1	215 000,00	215 000,00	0,05%
As Oy Momentum D143	1	259 000,00	259 000,00	0,06%
As Oy Momentum D144	1	277 000,00	277 000,00	0,06%
As Oy Momentum D145	1	272 000,00	272 000,00	0,06%
As Oy Momentum D146	1	209 000,00	209 000,00	0,04%
As Oy Momentum D147	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
As Oy Momentum D148	1	213 000,00	213 000,00	0,05%
As Oy Momentum D149	1	213 000,00	213 000,00	0,05%
As Oy Momentum D150	1	213 000,00	213 000,00	0,05%
As Oy Momentum D151	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Momentum D152	1	310 000,00	310 000,00	0,07%
As Oy Momentum D153	1	263 000,00	263 000,00	0,06%
As Oy Momentum D154	1	280 000,00	280 000,00	0,06%
As Oy Momentum D155	1	274 000,00	274 000,00	0,06%
As Oy Momentum D156	1	212 000,00	212 000,00	0,05%
As Oy Momentum D157	1	295 000,00	295 000,00	0,06%
As Oy Momentum D158	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Momentum D159	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Momentum D160	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Momentum D161	1	218 000,00	218 000,00	0,05%
As Oy Momentum D162	1	315 000,00	315 000,00	0,07%
As Oy Momentum D163	1	266 000,00	266 000,00	0,06%
As Oy Momentum D164	1	284 000,00	284 000,00	0,06%
As Oy Momentum D165	1	277 000,00	277 000,00	0,06%
As Oy Momentum D166	1	215 000,00	215 000,00	0,05%
As Oy Momentum D167	1	299 000,00	299 000,00	0,06%
As Oy Momentum D168	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Momentum D169	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Momentum D170	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Momentum D171	1	221 000,00	221 000,00	0,05%
As Oy Momentum D173	1	271 000,00	271 000,00	0,06%
As Oy Momentum D174	1	288 000,00	288 000,00	0,06%
As Oy Momentum D175	1	281 000,00	281 000,00	0,06%
As Oy Momentum D176	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Momentum D177	1	303 000,00	303 000,00	0,07%
As Oy Momentum D178	1	220 000,00	220 000,00	0,05%
As Oy Näsinranta, Tampere 1-945	1	3 997 500,00	3 997 500,00	0,86%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A10 15976-18005	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A11 18006-20235	1	285 000,00	285 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A17 26991-29370	1	306 000,00	306 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A19 30756-32835	1	254 000,00	254 000,00	0,05%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A20 32836-35105	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A29 48011-50320	1	298 000,00	298 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A4 5006-6995	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A46 78416-82315	1	443 000,00	443 000,00	0,10%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A8 12311-14630	1	302 000,00	302 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH01	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH02	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH03	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH12	1	19 000,00	19 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH31	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH32	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH33	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH34	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH35	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH36	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH37	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH38	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH39	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH41	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH46	1	19 000,00	19 000,00	0,00%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B10 98436-100485	1	266 000,00	266 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B11 100486-102685	1	310 000,00	310 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B17 109161-111250	1	273 000,00	273 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B18 111251-113490	1	314 000,00	314 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B24 120166-122295	1	280 000,00	280 000,00	0,06%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B4 90001-92160	1	306 000,00	306 000,00	0,07%
As Oy Oulun Kuunari A21 24311-25960	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A25 29081-30540	1	149 000,00	149 000,00	0,03%
As Oy Oulun Kuunari A29 34591-36290	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A33 39511-41010	1	151 000,00	151 000,00	0,03%
As Oy Oulun Kuunari A36 43541-45180	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A37 45181-46940	1	181 000,00	181 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A41 50231-51770	1	153 000,00	153 000,00	0,03%
As Oy Oulun Kuunari A44 54371-56060	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A45 56061-57870	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A50 62851-64390	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Oulun Kuunari A52 65551-67300	1	183 000,00	183 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A53 67301-69180	1	197 000,00	197 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A58 74341-75940	1	164 000,00	164 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A60 77151-78970	1	188 000,00	188 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A61 78971-80930	1	203 000,00	203 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari AH 724	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 725	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 726	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 727	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 728	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 729	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 730	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 731	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 732	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 733	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 737	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 738	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 739	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 740	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Kuunari AH 741	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Oulun Telefaksi	1	13 907 302,29	13 907 302,29	2,99%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 15	1	124 000,00	124 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 16	1	161 000,00	161 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 20	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 24	1	127 000,00	127 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 25	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 27	1	118 000,00	118 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 28	1	118 000,00	118 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 29	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 31	1	127 000,00	127 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 33	1	130 000,00	130 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 34	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 36	1	121 000,00	121 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 37	1	121 000,00	121 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 38	1	164 000,00	164 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 40	1	130 000,00	130 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 42	1	131 000,00	131 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Palokunnanmäen VPK A 43	1	170 000,00	170 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 45	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 46	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 47	1	166 000,00	166 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 49	1	131 000,00	131 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 51	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 52	1	174 000,00	174 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 53	1	125 000,00	125 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 54	1	125 000,00	125 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 55	1	125 000,00	125 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 56	1	170 000,00	170 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 58	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 73	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 74	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 75	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 76	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 77	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 78	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 79	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 80	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 81	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 82	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 83	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Palokunnanmäen VPK AH 84	1	15 500,00	15 500,00	0,00%
As Oy Pirkkalan Kotikartano	1	5 900 000,00	5 900 000,00	1,27%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B11-251	1	154 000,00	154 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B10 1870-2115	1	161 000,00	161 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B11 2116-2333	1	131 000,00	131 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B12 2334-2551	1	131 000,00	131 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B13 2552-2760	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B14 2761-2969	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B15 2970-3204	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B16 3205-3390	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B17 3391-3576	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B18 3577-3762	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B19 3763-3948	1	115 000,00	115 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B2 252-464	1	130 000,00	130 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B20 3949-4200	1	163 000,00	163 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B21 4201-4424	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B22 4425-4648	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B23 4649-4863	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B24 4864-5078	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B25 5079-5319	1	163 000,00	163 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B26 5320-5510	1	117 000,00	117 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B27 5511-5701	1	117 000,00	117 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B28 5702-5892	1	117 000,00	117 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B29 5893-6083	1	117 000,00	117 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B3 465-677	1	130 000,00	130 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B30 6084-6340	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B31 6341-6570	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B32 6571-6800	1	137 000,00	137 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B33 6801-7020	1	139 000,00	139 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B34 7021-7240	1	139 000,00	139 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B35 7241-7486	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B36 7487-7680	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B37 7681-7874	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B38 7875-8068	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B39 8069-8262	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B4 678-881	1	131 000,00	131 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B40 8263-8497	1	140 000,00	140 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B41 8498-8732	1	140 000,00	140 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B42 8733-8960	1	142 000,00	142 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B43 8961-9188	1	142 000,00	142 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B44 9189-9391	1	123 000,00	123 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B45 9392-9594	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B46 9595-9797	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B47 9798-10000	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B5 882-1085	1	131 000,00	131 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B6 1086-1341	1	154 000,00	154 000,00	0,03%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B7 1342-1517	1	114 000,00	114 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B8 1518-1693	1	114 000,00	114 000,00	0,02%
As Oy Pirkkalan Pähkinäpuisto B9 1694-1869	1	114 000,00	114 000,00	0,02%
As Oy Porvoon Aleksandra	1	6 700 000,00	6 700 000,00	1,44%
As Oy Porvoon Aleksi	1	6 632 000,00	6 632 000,00	1,42%
As Oy Porvoon Anastasia	1	6 645 000,00	6 645 000,00	1,43%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A3	1	128 000,00	128 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A4	1	147 000,00	147 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A5	1	147 000,00	147 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A6	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A8	1	130 000,00	130 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP2	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A2	1	191 000,00	191 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A3	1	127 000,00	127 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A4	1	145 000,00	145 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A7	1	191 000,00	191 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A8	1	128 000,00	128 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP11	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP13	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP14	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP15	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP16	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP17	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP2	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP3	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP4	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP5	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP6	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B11	1	149 000,00	149 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B12	1	190 000,00	190 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B13	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B14	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B15	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B16	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B18	1	190 000,00	190 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B19	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B20	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B21	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A12	1	299 000,00	299 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A14	1	166 000,00	166 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A18	1	186 000,00	186 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A2	1	181 000,00	181 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A20	1	236 000,00	236 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A21	1	301 000,00	301 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A23	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A24	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A27	1	189 000,00	189 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A30	1	304 000,00	304 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A31	1	298 000,00	298 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A33	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A54	1	268 000,00	268 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A61	1	271 000,00	271 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A9	1	184 000,00	184 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B100	1	300 000,00	300 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B105	1	600 000,00	600 000,00	0,13%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B108	1	312 000,00	312 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B114	1	467 000,00	467 000,00	0,10%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Tampereen Kannen Opaali B13	1	442 000,00	442 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B17	1	348 000,00	348 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B24	1	449 000,00	449 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B28	1	355 000,00	355 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B35	1	462 000,00	462 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B46	1	476 000,00	476 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B48	1	288 000,00	288 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B50	1	366 000,00	366 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B57	1	489 000,00	489 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B59	1	292 000,00	292 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C129	1	343 000,00	343 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C143	1	356 000,00	356 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C149	1	481 000,00	481 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C150	1	361 000,00	361 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A102	1	566 000,00	566 000,00	0,12%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A15	1	527 000,00	527 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A27	1	459 000,00	459 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A28	1	527 000,00	527 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A40	1	472 000,00	472 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A81	1	320 000,00	320 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary I AHP19	1	50 000,00	50 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II AHP16	1	50 000,00	50 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II AHP17	1	50 000,00	50 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II C120	1	248 000,00	248 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C128	1	251 000,00	251 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C133	1	246 000,00	246 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C136	1	254 000,00	254 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C144	1	257 000,00	257 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C149	1	253 000,00	253 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C152	1	261 000,00	261 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C155	1	312 000,00	312 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C160	1	264 000,00	264 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C165	1	275 000,00	275 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C170	1	279 000,00	279 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C175	1	282 000,00	282 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C61	1	248 000,00	248 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C68	1	252 000,00	252 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C69	1	262 000,00	262 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Luminary II C93	1	226 000,00	226 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Luminary II C96	1	230 000,00	230 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP23 7726-7728	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP24 7729-7731	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP25 7732-7734	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP26 7735-7737	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP27 7738-7740	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP28 7741-7743	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP29 7744-7746	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP30 7747-7749	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP31 7750-7752	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP32 7753-7755	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP33 7756-7758	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP34 7759-7761	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP35 7762-7764	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP36 7765-7767	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP37 7768-7770	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP38 7771-7773	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP39 7774-7776	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP40 7777-7779	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP41 7780-7782	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP42 7783-7785	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP43 7786-7788	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP44 7789-7791	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D61 111-221	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D62 222-331	1	122 000,00	122 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Tampereen Nekalanpuisto D63 332-441	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D64 442-551	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D65 552-728	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D66 729-838	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D67 839-948	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D68 949-1058	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D70 1204-1363	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D71 1364-1473	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D72 1474-1583	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D73 1584-1693	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D74 1694-1803	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D75 1804-1980	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D76 1981-2090	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D77 2091-2200	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D79 2311-2455	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D80 2456-2627	1	196 000,00	196 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E100 2628-2799	1	196 000,00	196 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E81 2800-2909	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E82 2910-3019	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E83 3020-3129	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E84 3130-3239	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E85 3240-3416	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E86 3417-3526	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E87 3527-3636	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E88 3637-3746	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E89 3747-3891	1	154 000,00	154 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E90 3892-4051	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E91 4052-4161	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E93 4272-4381	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E94 4382-4491	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E95 4492-4668	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E96 4669-4778	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E97 4779-4888	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E98 4889-4998	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E99 4999-5143	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F101 5144-5253	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F102 5254-5363	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F103 5364-5473	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F104 5474-5583	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F105 5584-5760	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F106 5761-5870	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F107 5871-5980	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F108 5981-6090	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F109 6091-6235	1	154 000,00	154 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F110 6236-6395	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F111 6396-6505	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F112 6506-6615	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F113 6616-6725	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F114 6726-6835	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F115 6836-7012	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F116 7013-7122	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F117 7123-7232	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F118 7233-7342	1	123 000,00	123 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F119 7343-7487	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F120 7488-7659	1	196 000,00	196 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A10 16048-17995	1	204 000,00	204 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A11 17996-20651	1	287 000,00	287 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A15 26269-28031	1	185 000,00	185 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A16 28032-30017	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A18 31263-33993	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A2 1029-2800	1	187 000,00	187 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A21 38372-39771	1	140 000,00	140 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A22 39772-41585	1	189 000,00	189 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A28 52215-53640	1	142 000,00	142 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A30 55505-57603	1	219 000,00	219 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A31 57604-58908	1	135 000,00	135 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A35 66476-67924	1	145 000,00	145 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A36 67925-69855	1	196 000,00	196 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A37 69859-72030	1	224 000,00	224 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A38 72031-73356	1	138 000,00	138 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A42 81253-82750	1	146 000,00	146 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A43 82751-84765	1	204 000,00	204 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A45 87035-88405	1	139 000,00	139 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A5 6203-8807	1	283 000,00	283 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A8 12983-14 317	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A9 14318-16047	1	181 000,00	181 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH108 1071 - 1080	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH109 1081 - 1090	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH110 1091 - 1100	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH111 1101 - 1110	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH112 1111 - 1120	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH113 1121 - 1130	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH114 1131 - 1140	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH115 1141 - 1150	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH148 1471-1480	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH149 1481-1490	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH91 901-910	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH92 911-920	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH93 921-930	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH94 931-940	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH95 941-950	1	17 000,00	17 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A10 13721-15145	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A11 15146-17415	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A13 19126-20795	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A15 21961-23955	1	201 000,00	201 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A16 23956 - 25490	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A19 27936 - 29385	1	158 000,00	158 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A2 1426-3555	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A22 33441-35140	1	176 000,00	176 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A24 36326-38370	1	217 000,00	217 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A25 38371-39930	1	181 000,00	181 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A31 48106-49855	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A32 49856-51075	1	122 000,00	122 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A34 53196 - 54805	1	185 000,00	185 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A37 57396-58945	1	166 000,00	166 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A38 58946 - 61415	1	263 000,00	263 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A4 5161 - 6730	1	168 000,00	168 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A41 65096-66355	1	124 000,00	124 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A42 66356 - 68560	1	223 000,00	223 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A43 68561-70230	1	189 000,00	189 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A45 71581-72940	1	140 000,00	140 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A46 72941-74580	1	171 000,00	171 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A50 81076-82415	1	126 000,00	126 000,00	0,03%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A52 84741-86505	1	194 000,00	194 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A6 7821-9765	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A7 9766 - 11300	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A3	1	174 000,00	174 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A4	1	174 000,00	174 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B31	1	215 000,00	215 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B35	1	222 000,00	222 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B41	1	225 000,00	225 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B45	1	211 000,00	211 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B49	1	219 000,00	219 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B53	1	223 000,00	223 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B57	1	229 000,00	229 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	1	14 733 000,00	14 733 000,00	3,16%
As Oy Tampereen Victoria A10	1	323 213,00	323 213,00	0,07%
As Oy Tampereen Victoria A12	1	249 770,16	249 770,16	0,05%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Tampereen Victoria A2	1	259 973,44	259 973,44	0,06%
As Oy Tampereen Victoria A20	1	236 367,00	236 367,00	0,05%
As Oy Tampereen Victoria A3	1	172 455,24	172 455,24	0,04%
As Oy Tampereen Victoria B56	1	190 924,56	190 924,56	0,04%
As Oy Tampereen Victoria B57	1	198 080,33	198 080,33	0,04%
As Oy Tampereen Victoria B58	1	172 170,66	172 170,66	0,04%
As Oy Tampereen Victoria B59	1	298 973,96	298 973,96	0,06%
As Oy Tampereen Victoria B60	1	242 739,82	242 739,82	0,05%
As Oy Tampereen Victoria B62	1	336 129,86	336 129,86	0,07%
As Oy Tampereen Victoria B65	1	174 993,56	174 993,56	0,04%
As Oy Tampereen Wallesmanni B172	1	456 000,00	456 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B176	1	490 000,00	490 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Wallesmanni B178	1	446 000,00	446 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B183	1	503 000,00	503 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Wallesmanni B185	1	452 000,00	452 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B190	1	510 000,00	510 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Wallesmanni B192	1	466 000,00	466 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B197	1	524 000,00	524 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Wallesmanni B199	1	472 000,00	472 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B204	1	530 000,00	530 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Wallesmanni B206	1	485 000,00	485 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Wallesmanni B211	1	544 000,00	544 000,00	0,12%
As Oy Tampereen Wallesmanni B213	1	505 000,00	505 000,00	0,11%
As Oy Turun Kalevantien Helmi	1	17 182 000,00	17 182 000,00	3,69%
As Oy Turun Linnanfältin Portinvartija	1	17 048 687,10	17 048 687,10	3,66%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A02	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A04	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A05	1	194 000,00	194 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A10	1	163 000,00	163 000,00	0,03%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A11	1	163 000,00	163 000,00	0,03%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A12	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A13	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A18	1	166 000,00	166 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A19	1	166 000,00	166 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A20	1	214 000,00	214 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A21	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A26	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A27	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A29	1	211 000,00	211 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B40	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B41	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B42	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B44	1	273 000,00	273 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B47	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B48	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B50	1	280 000,00	280 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B56	1	286 000,00	286 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C70	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C71	1	200 000,00	200 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C72	1	209 000,00	209 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C74	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C75	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C76	1	207 000,00	207 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C82	1	209 000,00	209 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C95	1	221 000,00	221 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, AP11	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP12	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP17	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP18	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP19	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP21	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, AP9	1	4 000,00	4 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 14	1	170 000,00	170 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 19	1	173 000,00	173 000,00	0,04%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Vantaan Merkki, as. A 22	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 24	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 27	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 29	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 32	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 34	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 7	1	168 000,00	168 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A022 9016-9330	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A026 11086-11400	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A028 11921-12235	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A029 12236-12550	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A030 12551-12865	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A033 14306-14620	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A035 15141-15455	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A037 15771-16085	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A040 17526-17840	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A042 18361-18675	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A043 18676-18990	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä A044 18991-19305	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP1	1	20 000,00	20 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP3	1	20 000,00	20 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP36	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP37	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP38	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP39	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP4	1	20 000,00	20 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP40	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP41	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP49	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP5	1	20 000,00	20 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP50	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP51	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP52	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP54	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Vantaan Neulansilmä B047 20746-21370	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Neulansilmä B050 22111-22780	1	298 000,00	298 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Neulansilmä B051 22781-23405	1	294 000,00	294 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Neulansilmä B058 26071-26385	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B060 26811-27480	1	305 000,00	305 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Neulansilmä B062 28106-28420	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B063 28421-28735	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B065 29161-29830	1	308 000,00	308 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Neulansilmä B067 30456-30770	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B068 30771-31085	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B070 31511-32180	1	318 000,00	318 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Neulansilmä B072 32806-33120	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä B073 33121-33435	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C079 35716-36340	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Neulansilmä C084 37841-38465	1	294 000,00	294 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Neulansilmä C087 39336-39650	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C088 39651-39965	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C092 41461-41775	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C093 41776-42090	1	169 000,00	169 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C097 43586-43900	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C102 45711-46025	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Neulansilmä C103 46026-46340	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Pumppu AP51	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP53	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP54	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP55	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP56	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP57	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP58	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP60	1	6 500,00	6 500,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

As Oy Vantaan Pumppu AP61	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP62	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP63	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP64	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu AP65	1	6 500,00	6 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Pumppu C14	1	266 000,00	266 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C15	1	293 000,00	293 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C26	1	269 000,00	269 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C27	1	300 000,00	300 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C3	1	262 000,00	262 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C38	1	276 000,00	276 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C39	1	308 000,00	308 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Pumppu C4	1	281 000,00	281 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C45	1	216 000,00	216 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Pumppu C63	1	316 000,00	316 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Pumppu C69	1	225 000,00	225 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Pumppu C74	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C75	1	324 000,00	324 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento A14	1	328 000,00	328 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento A16	1	199 000,00	199 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Sudenkorento A2	1	306 000,00	306 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento A4	1	317 000,00	317 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento A9	1	320 000,00	320 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP269	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP271	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP272	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP273	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP275	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP276	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP283	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP284	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP285	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP286	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP287	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP288	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento B21	1	219 000,00	219 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Sudenkorento B24	1	224 000,00	224 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Sudenkorento B26	1	340 000,00	340 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento B28	1	228 000,00	228 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Sudenkorento C38	1	257 000,00	257 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Sudenkorento C40	1	193 000,00	193 000,00	0,04%
As Oy Vantaan Sudenkorento C43	1	343 000,00	343 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento C48	1	252 000,00	252 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Sudenkorento C52	1	255 000,00	255 000,00	0,05%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A4	1	285 000,00	285 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A7	1	239 000,00	239 000,00	0,05%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A8	1	292 000,00	292 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B11	1	296 000,00	296 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B12	1	326 000,00	326 000,00	0,07%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B14	1	304 000,00	304 000,00	0,07%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B16	1	335 000,00	335 000,00	0,07%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B18	1	312 000,00	312 000,00	0,07%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B19	1	221 000,00	221 000,00	0,05%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C24	1	286 000,00	286 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C27	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C28	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D33	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D37	1	294 000,00	294 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D38	1	260 000,00	260 000,00	0,06%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP 67913-7917	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP10 7933-7937	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP11 7938-7942	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP12 7943-7947	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP13 7948-7952	1	10 000,00	10 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Asoy Vantaan Kukintie 2 AP14 7953-7957	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP15 7958-7962	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP16 7963-7967	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP17 7968-7972	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP18 7973-7977	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP19 7978-7982	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP3 7898-7902	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP5 7908-7912	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP7 7918-7922	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP8 7923-7927	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asunto Oy Espoon Mahtinokka	1	580 000,00	580 000,00	0,12%
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	1	15 758 000,00	15 758 000,00	3,38%
Asunto Oy Espoon Peurapiisku	1	13 827 500,00	13 827 500,00	2,97%
Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6	1	13 317 500,00	13 317 500,00	2,86%
Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma	1	12 737 000,00	12 737 000,00	2,73%
Asunto Oy Jokiniemi Lofts	1	11 451 500,00	11 451 500,00	2,46%
Asunto Oy Kirkkonummen Paroni	1	5 506 000,00	5 506 000,00	1,18%
Asunto Oy Niittykallion Graniitti	1	25 971 000,00	25 971 000,00	5,58%
Asunto Oy PalokunnanmäenTorni, Jyväskylä	1	12 591 000,00	12 591 000,00	2,70%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A04	1	133 000,00	133 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A05	1	133 000,00	133 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A08	1	128 000,00	128 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A09	1	128 000,00	128 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A11	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A12	1	138 000,00	138 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A13	1	138 000,00	138 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A14	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A15	1	151 000,00	151 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A18	1	143 000,00	143 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A21	1	132 000,00	132 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A24	1	138 000,00	138 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A25	1	141 000,00	141 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A30	1	133 000,00	133 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A32	1	127 000,00	127 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A33	1	127 000,00	127 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaaani A45	1	133 000,00	133 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Pisparannan Minerina	1	17 576 000,00	17 576 000,00	3,77%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A1	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A10	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A11	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A12	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A13	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A15	1	167 000,00	167 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A18	1	170 000,00	170 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A19	1	172 000,00	172 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A2	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A20	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A21	1	178 000,00	178 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A24	1	182 000,00	182 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A28	1	182 000,00	182 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A29	1	186 000,00	186 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A34	1	186 000,00	186 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A35	1	182 000,00	182 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A36	1	194 000,00	194 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A38	1	198 000,00	198 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A39	1	195 000,00	195 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A40	1	199 000,00	199 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A41	1	199 000,00	199 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A43	1	208 000,00	208 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A44	1	318 000,00	318 000,00	0,07%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A45	1	318 000,00	318 000,00	0,07%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A5	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A51	1	325 000,00	325 000,00	0,07%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A54	1	332 000,00	332 000,00	0,07%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A63	1	295 000,00	295 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A66	1	295 000,00	295 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A8	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A9	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera	1	18 396 091,07	18 396 091,07	3,95%
Asunto Oy Tampereen Sulkavuori	1	4 249 000,00	4 249 000,00	0,91%
Asunto Oy Turun Alfa A002	1	189 000,00	189 000,00	0,04%
Asunto Oy Turun Alfa A003	1	196 000,00	196 000,00	0,04%
Asunto Oy Turun Alfa A009	1	193 000,00	193 000,00	0,04%
Asunto Oy Turun Alfa A010	1	153 000,00	153 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A011	1	153 000,00	153 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A014	1	157 000,00	157 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A019	1	153 000,00	153 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A020	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A021	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A024	1	160 000,00	160 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A029	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A030	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A031	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A034	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A039	1	159 000,00	159 000,00	0,03%
Asunto Oy Turun Alfa A044	1	165 000,00	165 000,00	0,04%
Asunto Oy Turun Alfa AP010	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP011	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP012	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP013	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Nuppulantie 40	1	10 704 000,00	10 704 000,00	2,30%
Asunto Oy Vantaan Peltolan Tähti	1	19 813 000,00	19 813 000,00	4,25%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A01	1	277 000,00	277 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A04	1	162 000,00	162 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A05	1	246 000,00	246 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A07	1	173 000,00	173 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A09	1	284 000,00	284 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A11	1	163 000,00	163 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A14	1	148 000,00	148 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A15	1	182 000,00	182 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A17	1	288 000,00	288 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A18	1	205 000,00	205 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A22	1	150 000,00	150 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A25	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A31	1	153 000,00	153 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP15	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP16	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP17	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP18	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP19	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP20	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP21	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP22	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP23	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP24	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri AP25	1	12 500,00	12 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B43	1	146 000,00	146 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B44	1	175 000,00	175 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B45	1	146 000,00	146 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B48	1	181 000,00	181 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B49	1	147 000,00	147 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B51	1	280 000,00	280 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B57	1	147 000,00	147 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B58	1	183 000,00	183 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B61	1	283 000,00	283 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B62	1	150 000,00	150 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B64	1	150 000,00	150 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B68	1	187 000,00	187 000,00	0,04%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B71	1	289 000,00	289 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B72	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B77	1	155 000,00	155 000,00	0,03%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP15	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP16	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP17	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP19	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP21	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP22	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP23	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP24	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP25	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP26	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP29	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP30	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP31	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP32	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti A3	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP04	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP07	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP08	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP11	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP12	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti B6	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti C9	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D10	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D12	1	241 000,00	241 000,00	0,05%
Jyväskylän Lukkari A011-55	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A02 56-110	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A03 111-165	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A04 166-220	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A05 221-275	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A06 276-364	1	137 125,00	137 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A07 365-447	1	132 125,00	132 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A08 448-500	1	98 125,00	98 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A09 501-555	1	103 125,00	103 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A10 556-610	1	103 125,00	103 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A11 611-665	1	103 125,00	103 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A12 666-720	1	103 125,00	103 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A13 721-775	1	103 125,00	103 125,00	0,02%
Jyväskylän Lukkari A14 776-864	1	139 125,00	139 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A15 865-947	1	134 125,00	134 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A16 948-1000	1	100 125,00	100 125,00	0,02%
Järvenpään Vainio, A02 85-207	1	224 000,00	224 000,00	0,05%
Järvenpään Vainio, A05 459-581	1	228 000,00	228 000,00	0,05%
Järvenpään Vainio, B16 1870-2017	1	270 000,00	270 000,00	0,06%
Järvenpään Vainio, B17 2018-2132	1	224 000,00	224 000,00	0,05%
Järvenpään Vainio, B20 2426-2540	1	227 000,00	227 000,00	0,05%
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 6 D	1	4 460 000,00	4 460 000,00	0,96%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP192	1	18 500,00	18 500,00	0,00%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP195	1	18 500,00	18 500,00	0,00%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP202	1	18 500,00	18 500,00	0,00%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP203	1	18 500,00	18 500,00	0,00%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP208	1	18 500,00	18 500,00	0,00%
Kiinteistö Oy Pohjola Perusyhtiö Häme 23	1	13 561 000,00	13 561 000,00	2,91%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH11	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH14	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH15	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH17	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH18	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH4	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH5	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH6	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 121-150, 172	1	62 000,00	62 000,00	0,01%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	1	51 915 000,00	51 915 000,00	11,15%
Kirkkonummen Tarutähti A011-32	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A02 33-70	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A03 71-95	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A04 96-120	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A05 121-158	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A06 159-190	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A07 191-222	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A08 223-260	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A09 261-285	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A10 286-310	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A11 311-348	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A12 349-380	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B01 381-412	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B02 413-450	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B03 451-475	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B04 476-500	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B05 501-538	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B06 539-570	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B07 571-602	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B08 603-640	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B09 641-665	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B10 666-690	1	120 000,00	120 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B11 691-728	1	156 000,00	156 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B12 729-760	1	136 000,00	136 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A011-32	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A02 33-78	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A03 79-110	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A04 111-156	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A05 157-188	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A06 189-220	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A07 221-266	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A08 267-298	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi A09 299-344	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A10 345-376	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B01 377-408	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B02 409-454	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B03 455-486	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B04 487-532	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B05 533-564	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B06 565-596	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B07 597-642	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B08 643-674	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tolsanhovi B09 675-720	1	179 000,00	179 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B10 721-752	1	134 000,00	134 000,00	0,03%
Töölön Urheilu- ja Terveystalo Oy	1	30 469 000,00	30 469 000,00	6,54%
Töölönkatu 28 Oy	1	52 827 000,00	52 827 000,00	11,34%
Vantaan Moreeni as.02 821-1500	1	265 000,00	265 000,00	0,06%
Vantaan Moreeni as.03 1501-1920	1	202 000,00	202 000,00	0,04%
Vantaan Moreeni as.08 4351-5170	1	324 000,00	324 000,00	0,07%
Vantaan Moreeni as.11 6361-6780	1	206 000,00	206 000,00	0,04%
Vantaan Moreeni as.12 6781-7600	1	328 000,00	328 000,00	0,07%
Vantaan Moreeni as.14 8281-8790	1	235 000,00	235 000,00	0,05%
Vantaan Moreeni as.17 10031-10710	1	292 000,00	292 000,00	0,06%
Vantaan Moreeni as.20 11641-12460	1	344 000,00	344 000,00	0,07%
Vantaan Moreeni as.22 13141-13650	1	247 000,00	247 000,00	0,05%
Vantaan Moreeni as.25 14891-15570	1	306 000,00	306 000,00	0,07%
Vantaan Primavera A19 2204-2341	1	293 000,00	293 000,00	0,06%
Vantaan Primavera A26 3098-3201	1	242 000,00	242 000,00	0,05%
Vantaan Primavera AH101 10210-10219	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH105 10250-10259	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH107 10270-10279	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH109 10290-10299	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH111 10310-10319	1	8 000,00	8 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Vantaan Primavera AH114 10340-10349	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH115 10350-10359	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH122 10420-10429	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH124 10440-10449	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH125 10450-10459	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH126 10460-10469	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH127 10470-10479	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH99 10190-10199	1	8 000,00	8 000,00	0,00%
Vantaan Primavera B36 4240-4377	1	269 000,00	269 000,00	0,06%
Vantaan Primavera B37 4378-4515	1	276 000,00	276 000,00	0,06%
Vantaan Primavera B42 5011-5148	1	283 000,00	283 000,00	0,06%
Vantaan Primavera B46 5505-5642	1	283 000,00	283 000,00	0,06%
Vantaan Primavera B49 5907-6010	1	234 000,00	234 000,00	0,05%
Vantaan Primavera B51 6137-6274	1	290 000,00	290 000,00	0,06%
Vantaan Primavera B54 6539-6642	1	242 000,00	242 000,00	0,05%
Vantaan Primavera C59 7299-7435	1	274 000,00	274 000,00	0,06%
Vantaan Primavera C63 7909-8045	1	281 000,00	281 000,00	0,06%
Vantaan Primavera C68 8556-8792	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
Vantaan Primavera C69 8793-8929	1	291 000,00	291 000,00	0,06%
Yhteensä			670 512 372,05	143,96%
Vakioimattomat johdannaisopimukset				
EUR				
OP korkoswap 30 MEUR (28.4.2022 - 26.4.2027)	1	1 772 085,63	1 772 085,63	0,38%
OP korkoswap 50 MEUR (9.3.2021 - 9.3.2026)	1	5 039 999,68	5 039 999,68	1,08%
Yhteensä			6 812 085,31	1,46%
Kaikki yhteensä			677 324 457,36	145,42%
Pankkilainat				
S-Pankin laina 393900-77161875			-9 750 000,04	-2,09%
S-Pankin laina 393900-77194827			-4 896 182,00	-1,05%
Konsernivelka As Oy:lle			-8 000 000,00	-1,72%
SEB laina 1			-30 000 000,00	-6,44%
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-79 270 061,17	-17,02%
Kiinteistöjen yhtiölainat			-71 019 398,02	-15,25%
Pankkilainat yhteensä			-202 935 641,23	-43,57%
Kauppojen velkaosuus			-8 932 140,19	-1,92%
Kassa ja muut varat, netto			307 093,43	0,07%
Rahaston arvo			465 763 769,37	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			14 479 529,69	
C osuuksien määrä			9 453 456,83	
D osuuksien määrä			1 940 771,84	
E osuuksien määrä			101 500,00	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			17,41	55,74%
C osuuden arvo			18,82	36,39%
D osuuden arvo			17,87	7,47%
E osuuksien määrä			10,07	0,39%

S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-12 327 547,14	17 436 456,04
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 362 495,61	1 132 225,87
	Muut tuotot	656 171,16	-394 216,30
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 413 507,11	-1 480 933,81
	Korkokulut	-4 759,62	-8 778,51
	Muut kulut	-4 318,11	-7 903,95
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-11 731 465,21	16 676 849,34

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	71 810 323,93	85 450 711,24
	Siirtosaamiset	343 088,04	36 217,80
	Rahat ja pankkisaamiset	2 031 472,76	965 565,31
Vastaavaa yhteensä		74 184 884,73	86 452 494,35
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	74 074 747,38	86 320 671,76
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	110 137,35	131 822,59
Vastattavaa yhteensä		74 184 884,73	86 452 494,35

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	5 412 086,51	7 456 091,00
Luovutustappiot	-2 445 589,09	-12 249,16
Realisoitumattomat arvonnousut	2 636 970,99	14 244 673,43
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-17 931 015,55	-4 252 059,23
Yhteensä	-12 327 547,14	17 436 456,04
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-62 913,42	-59 157,40
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	86 320 671,76	73 989 319,70	75 836 139,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 115 026,59	11 659 113,46	13 047 267,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 629 485,76	-16 004 621,52	-23 003 575,79
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	10,78	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-11 731 465,21	16 676 849,34	8 109 488,90
Rahaston arvo 31.12.	74 074 747,38	86 320 671,76	73 989 319,70
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022
ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
USD				
Alibaba Group Holding Ltd	70 000	82,51	5 775 852,38	7,80%
Amazon.com Inc	73 000	78,68	5 743 724,24	7,75%
Ambev SA	80 000	2,55	203 821,66	0,28%
American Eagle Outfitters Inc	60 000	13,08	784 563,51	1,06%
Booking Holdings Inc	300	1 887,67	566 301,99	0,76%
Coca-Cola Co/The	50 000	59,58	2 979 112,03	4,02%
Colgate-Palmolive Co	8 500	73,80	627 308,92	0,85%
Costco Wholesale Corp	6 500	427,59	2 779 364,93	3,75%
Dollar Tree Inc	8 000	132,48	1 059 872,61	1,43%
Estee Lauder Cos Inc/The	3 000	232,40	697 199,33	0,94%
Fomento Economico Mexicano SAB	8 000	73,17	585 387,79	0,79%
Home Depot Inc/The	2 000	295,86	591 719,75	0,80%
Kroger Co/The	10 000	41,76	417 572,12	0,56%
McDonald's Corp	7 000	246,84	1 727 903,71	2,33%
Meta Platforms Inc	20 000	112,72	2 254 402,40	3,04%
Mondelez International Inc	20 000	62,43	1 248 594,98	1,69%
Netflix Inc	9 000	276,21	2 485 874,86	3,36%
NIKE Inc	17 000	109,60	1 863 216,56	2,52%
PepsiCo Inc	12 000	169,22	2 030 648,18	2,74%
Procter & Gamble Co/The	10 000	141,96	1 419 632,82	1,92%
Ross Stores Inc	7 000	108,72	761 043,46	1,03%
Starbucks Corp	15 000	92,92	1 393 780,44	1,88%
Sysco Corp	14 000	71,61	1 002 529,04	1,35%
Tesla Inc	12 000	115,38	1 384 563,51	1,87%
TJX Cos Inc/The	8 000	74,56	596 478,08	0,81%
Ulta Beauty Inc	6 000	439,37	2 636 212,06	3,56%
Wal-Mart Stores Inc	14 000	132,81	1 859 366,80	2,51%
Walt Disney Co/The	6 000	81,38	488 272,76	0,66%
JPY				
Rakuten Inc	40 000	4,23	169 234,05	0,23%
Sony Corp	10 000	71,24	712 358,91	0,96%
Toyota Motor Corp	100 000	12,87	1 286 647,26	1,74%
HKD				
Brilliance China Automotive Ho	200 000	0,52	104 899,30	0,14%
GBP				
Compass Group PLC	130 000	21,60	2 808 574,16	3,79%
Diageo PLC	17 000	41,12	699 115,54	0,94%
OCADO GROUP PLC	50 000	6,95	347 473,38	0,47%
Tesco PLC	197 368	2,53	498 562,40	0,67%
EUR				
Anheuser-Busch InBev SA/NV	40 000	56,27	2 250 800,00	3,04%
Danone SA	10 000	49,23	492 300,00	0,66%
EssilorLuxottica SA	8 000	169,20	1 353 600,00	1,83%
Heineken NV	11 500	87,88	1 010 620,00	1,36%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	42 000	26,84	1 127 280,00	1,52%
L'Oreal SA	3 000	333,60	1 000 800,00	1,35%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 000	679,90	679 900,00	0,92%
Mercedes-Benz Group AG	10 000	61,40	614 000,00	0,83%
Prosus NV	40 000	64,45	2 578 000,00	3,48%
Unilever PLC	30 000	46,87	1 406 100,00	1,90%
Volkswagen AG	22 000	116,42	2 561 240,00	3,46%

LUETTELO S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

CHF				
Cie Financiere Richemont SA	10 000	121,44	1 214 447,78	1,64%
Nestle SA	27 000	108,52	2 930 050,24	3,96%
Yhteensä			71 810 323,93	96,94%
Kaikki yhteensä			71 810 323,93	96,94%
Kassa ja muut varat, netto			2 264 423,45	3,06%
Rahaston arvo			74 074 747,38	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1 827 987,00	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			40,52	100,00%

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-32 699 092,00	-8 000 487,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-222 288,20	-149 976,80
	Korkotuotot	3 612 131,14	3 618 191,93
	Muut tuotot	0,01	-0,02
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-681 932,88	-718 389,72
	Korkokulut	-47 160,34	-57 562,62
	Muut kulut	-4 104,05	-5 748,48
TILIKAUDEN VOITTO		-30 042 446,32	-5 313 972,71

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	143 056 514,00	135 085 981,00
	Siirtosaamiset	2 229 757,19	1 822 628,35
	Rahat ja pankkisaamiset	15 687 365,95	15 239 911,67
Vastaavaa yhteensä		160 973 637,14	152 148 521,02
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	160 901 170,73	152 078 918,28
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	72 466,41	69 602,74
Vastattavaa yhteensä		160 973 637,14	152 148 521,02

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	320 810,00	1 475 758,00
Luovutustappiot	-8 815 686,00	-2 923 176,00
Realisoitumattomat arvonnousut	243 270,00	983 854,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-24 447 486,00	-7 536 923,00
Yhteensä	-32 699 092,00	-8 000 487,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	220 400,00	266 800,00
Luovutustappiot	-442 688,20	-416 776,80
Yhteensä	-222 288,20	-149 976,80
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-1219,20	-813,80
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	152 078 918,28	166 598 290,97	130 712 635,26
Rahasto-osuuksien merkinnät	90 266 160,82	77 003 645,14	75 750 242,10
Rahasto-osuuksien lunastukset	-51 401 462,05	-86 209 045,12	-45 605 254,17
Tilikauden voitto/tappio	-30 042 446,32	-5 313 972,71	5 740 667,78
Rahaston arvo 31.12.	160 901 170,73	152 078 918,28	166 598 290,97
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.			
Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		452 102,78	164 822,09
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022
**ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN
RYHMITTELY**

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	3 500 000	105,40	3 808 457,40	2,37%
Belgian 22.6.2030 0,1%	1 500 000	80,81	1 212 889,93	0,75%
Btps 1.3.2026 4,5%	11 500 000	102,51	11 960 656,96	7,43%
Btps 1.3.2030 3,5%	7 000 000	95,56	6 770 555,47	4,21%
Btps 1.9.2038 2,95%	13 500 000	79,95	10 925 536,57	6,79%
Btps 1.9.2049 3,85%	500 000	86,10	436 881,22	0,27%
Deutschland Rep 15.2.2023 1,5%	500 000	100,01	506 569,25	0,31%
Deutschland Rep 15.5.2024 1,5%	3 700 000	98,62	3 683 834,55	2,29%
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	3 500 000	99,19	3 504 632,47	2,18%
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	6 000 000	120,88	7 578 099,45	4,71%
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	10 800 000	121,31	13 353 492,82	8,30%
Deutschland Rep 4.7.2044 2,5%	2 000 000	98,72	1 998 920,55	1,24%
France O.A.T. 25.10.2023 4,25%	1 100 000	101,21	1 121 741,42	0,70%
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	12 500 000	122,21	15 406 715,75	9,58%
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	11 000 000	102,11	11 495 183,84	7,14%
France O.A.T. 25.5.2028 0,75%	4 500 000	89,51	4 048 020,00	2,52%
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	8 500 000	77,72	6 670 375,00	4,15%
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	11 000 000	62,76	6 936 820,00	4,31%
Irish Govt 13.3.2025 5,4%	1 000 000	105,64	1 099 570,00	0,68%
Irish Govt 15.5.2030 2,4%	1 500 000	96,58	1 471 346,30	0,91%
Irish Govt 20.3.2023 3,9%	500 000	100,40	517 211,03	0,32%
Netherlands Govt 15.1.2047 2,75%	3 000 000	99,78	3 072 403,56	1,91%
Netherlands Govt 15.7.2026 0,5%	3 000 000	92,70	2 787 814,11	1,73%
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125%	3 500 000	95,28	3 349 738,77	2,08%
Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000	92,79	1 884 943,01	1,17%
Spanish Gov't 30.4.2029 1,45%	2 500 000	89,86	2 270 782,88	1,41%
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	5 000 000	118,33	6 036 863,70	3,75%
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	3 000 000	80,98	2 452 634,38	1,52%
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	7 000 000	\$110,91	7 901 749,59	4,91%
Spanish Gov't 31.10.2023 4,4%	1 000 000	\$101,43	1 021 482,88	0,63%
Yhteensä			145 285 922,85	90,30%
Kaikki yhteensä			145 285 922,85	90,30%
Kassa ja muut varat, netto			15 615 247,88	9,70 %
Rahaston arvo			160 901 170,73	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			5 098 386,78	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			31,56	100,00%

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-11 019 192,18	20 920 606,17
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 718 619,49	3 492 351,46
	Muut tuotot	752 601,59	450 951,42
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 568 553,43	-2 248 774,50
	Korkokulut	-5 333,40	-10 833,09
	Muut kulut	-5 914,09	-12 533,01
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-9 127 772,02	22 591 768,45

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	83 156 389,72	119 840 425,87
	Siirtosaamiset	35 053,48	79 797,68
	Rahat ja pankkisaamiset	1 008 129,51	1 318 876,53
Vastaavaa yhteensä		84 199 572,71	121 239 100,08
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	84 045 349,18	120 796 071,04
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	0,00	254 219,70
	Siirtovelat	154 223,53	188 809,34
Vastattavaa yhteensä		84 199 572,71	121 239 100,08

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	8 867 050,46	11 374 325,38
Luovutustappiot	-2 192 330,90	-3 003 362,26
Realisoitumattomat arvonnousut	2 509 470,38	19 912 095,01
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-20 203 382,13	-7 362 451,96
Yhteensä	-11 019 192,18	20 920 606,17
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-120 408,29	-196 984,87
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	120 796 071,04	101 126 002,80	120 257 702,06
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 929 953,92	54 753 658,98	45 624 737,89
Rahasto-osuuksien lunastukset	-44 553 004,90	-57 675 359,18	-56 333 038,83
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	101,14	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-9 127 772,02	22 591 768,45	-8 423 398,32
Rahaston arvo 31.12.	84 045 349,18	120 796 071,04	101 126 002,80
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 EUROOPPA OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
SEK				
Assa Abloy AB	70 492	20,11	1 417 762,23	1,69%
Atlas Copco AB	81 824	11,07	905 599,86	1,08%
Boliden AB	28 511	35,18	1 002 915,60	1,19%
Hexagon AB	139 635	9,80	1 368 416,72	1,63%
NOK				
Mowi ASA	50 423	15,90	801 750,35	0,95%
Norsk Hydro ASA	149 270	6,97	1 040 804,57	1,24%
GBP				
AstraZeneca PLC	11 336	126,39	1 432 789,68	1,70%
BP PLC	70 447	5,35	376 939,67	0,45%
GSK PLC	51 008	16,20	826 196,84	0,98%
InterContinental Hotels Group	24 988	53,45	1 335 621,34	1,59%
Lloyds Banking Group PLC	2 948 437	0,51	1 508 518,10	1,79%
Prudential PLC	96 019	12,70	1 219 778,29	1,45%
St James's Place PLC	46 510	12,34	573 809,36	0,68%
Tesco PLC	384 029	2,53	970 078,33	1,15%
EUR				
Accor SA	31 020	23,35	724 317,00	0,86%
Air Liquide SA	9 702	132,40	1 284 544,80	1,53%
Allianz SE	6 123	200,90	1 230 110,70	1,46%
ASML Holding NV	5 037	503,80	2 537 640,60	3,02%
AXA SA	43 381	26,06	1 130 291,96	1,34%
Banco Santander SA	399 983	2,80	1 120 952,36	1,33%
BNP Paribas SA	37 091	53,25	1 975 095,75	2,35%
CNH Industrial NV	90 059	14,97	1 347 732,94	1,60%
Daimler Truck Holding AG	30 551	28,95	884 298,70	1,05%
Dassault Systemes SE	25 922	33,50	868 257,39	1,03%
Deutsche Post AG	29 351	35,18	1 032 568,18	1,23%
Deutsche Telekom AG	109 537	18,64	2 041 550,61	2,43%
Enel SpA	214 145	5,03	1 077 149,35	1,28%
Fresenius Medical Care AG & Co	11 862	30,57	362 621,34	0,43%
Heineken NV	9 636	87,88	846 811,68	1,01%
Huhtamaki OYJ	24 201	32,00	774 432,00	0,92%
Iberdrola SA	98 293	10,93	1 074 342,49	1,28%
Kerry Group PLC	6 309	84,24	531 470,16	0,63%
Knorr-Bremse AG	10 962	51,04	559 500,48	0,67%
Koninklijke Ahold Delhaize NV	22 137	26,84	594 157,08	0,71%
L'Oreal SA	3 419	333,60	1 140 578,40	1,36%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	4 784	679,90	3 252 641,60	3,87%
Mercedes-Benz Group AG	35 235	61,40	2 163 429,00	2,57%
Merck KGaA	5 469	180,90	989 342,10	1,18%
Nordea Bank Abp	145 821	10,03	1 462 584,63	1,74%
Prosus NV	22 265	64,45	1 434 979,25	1,71%
Sanofi	18 539	89,84	1 665 543,76	1,98%
SAP SE	21 995	96,39	2 120 098,05	2,52%
Schneider Electric SE	16 379	130,72	2 141 062,88	2,55%
Shell PLC	75 202	26,48	1 991 348,96	2,37%
Siemens AG	12 115	129,64	1 570 588,60	1,87%
Smurfit Kappa Group PLC	27 239	34,56	941 379,84	1,12%
Stellantis NV	87 297	13,27	1 158 431,19	1,38%
Stora Enso OYJ	59 169	13,15	778 072,35	0,93%
TotalEnergies SE	49 647	58,65	2 911 796,55	3,46%
Unilever PLC	32 079	46,87	1 503 542,73	1,79%
Vinci SA	22 599	93,29	2 108 260,71	2,51%
DKK				
Novo Nordisk A/S	25 418	126,14	3 206 175,65	3,81%
Orsted A/S	10 944	84,89	929 083,98	1,11%
Vestas Wind Systems A/S	49 435	27,18	1 343 519,42	1,60%

LUETTELO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

CHF				
ABB Ltd	73 256	28,42	2 082 047,00	2,48%
Nestle SA	32 957	108,52	3 576 506,14	4,26%
Novartis AG	19 929	84,67	1 687 327,92	2,01%
Roche Holding AG	6 894	294,24	2 028 509,64	2,41%
Zurich Insurance Group AG	4 890	448,00	2 190 712,87	2,61%
Yhteensä			83 156 389,72	98,94%
Listaamattomat arvopaperit				
NOK				
Zenterio AB	250 000	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			83 156 389,72	98,94%
Kassa ja muut varat, netto			888 959,46	1,06%
Rahaston arvo			84 045 349,18	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			5 408 924,26	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			15,54	100,00%

S-PANKKI FENNO OSAKE Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-46 019 236,28	50 514 639,86
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	6 467 538,85	4 212 977,16
	Muut tuotot	381,69	21 808,53
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-3 105 954,03	-2 454 363,61
	Korkokulut	-20 476,28	-20 906,03
	Muut kulut	-6 416,72	-9 422,40
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-42 684 162,77	52 264 733,51

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	174 516 060,38	221 022 129,19
	Myyntisaamiset	806 650,70	0,00
	Siirtosaamiset	22 835,74	49,83
	Rahat ja pankkisaamiset	4 322 132,27	3 638 717,26
Vastaavaa yhteensä		179 667 679,09	224 660 896,28
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	178 292 484,43	224 345 153,35
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	1 104 443,04	0,00
	Siirtovelat	270 751,62	315 742,93
Vastattavaa yhteensä		179 667 679,09	224 660 896,28

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	20 742 736,88	42 009 168,75
Luovutustappiot	-18 560 625,14	-2 026 791,00
Realisoitumattomat arvonnousut	4 451 362,38	26 586 022,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-52 652 710,40	-16 053 760,78
Yhteensä	-46 019 236,28	50 514 639,86
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-292 821,30	-232 521,73
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	224 345 153,35	116 841 027,70	104 042 305,68
Rahasto-osuuksien merkinnät	48 034 204,14	51 365 773,64	44 361 711,61
Rahasto-osuuksien lunastukset	-51 699 726,18	-64 536 484,64	-52 528 235,45
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	297 015,89	0,00	135,52
Fuusio	0,00	68 410 103,14	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-42 684 162,77	52 264 733,51	20 965 110,34
Rahaston arvo 31.12.	178 292 484,43	224 345 153,35	116 841 027,70
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 johdannaispöytäkirjat ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI FENNO OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Betolar Oyj	306 772	3,05	935 654,60	0,52%
Caverion OYJ	1 062 605	6,93	7 363 852,65	4,13%
Digital Workforce Services Oyj	212 700	3,94	839 101,50	0,47%
Eezy Oyj	211 989	3,12	661 405,68	0,37%
Elisa OYJ	91 527	49,46	4 526 925,42	2,54%
Fortum OYJ	778 435	15,54	12 096 879,90	6,78%
F-Secure Corp	850 575	2,83	2 407 127,25	1,35%
Huhtamaki OYJ	164 944	32,00	5 278 208,00	2,96%
Kamux Corp	448 345	4,33	1 941 333,85	1,09%
Kempower Oyj	78 161	21,22	1 658 576,42	0,93%
Kesko OYJ	312 697	20,62	6 447 812,14	3,62%
Kojamo Oyj	137 446	13,80	1 896 754,80	1,06%
Kone OYJ	97 685	48,30	4 718 185,50	2,65%
LeadDesk Oyj	102 620	8,10	831 222,00	0,47%
Metsa Board OYJ	82 083	8,77	719 457,50	0,40%
Metso Outotec OYJ	896 982	9,61	8 621 790,98	4,84%
Musti Group Oy	191 983	15,61	2 996 854,63	1,68%
Nanofarm Finland Plc	302 172	3,20	966 950,40	0,54%
Neste Oyj	333 712	43,02	14 356 290,24	8,05%
Nightingale Health Oyj	448 403	1,02	455 577,45	0,26%
Nokia OYJ	3 530 660	4,33	15 277 165,82	8,57%
Nordea Bank Abp	1 653 179	10,03	16 581 385,37	9,30%
Oriola Oyj	1 636 048	1,74	2 846 723,52	1,60%
Orion Oyj	149 972	51,24	7 684 565,28	4,31%
QT Group Oyj	43 131	44,50	1 919 329,50	1,08%
Remedy Entertainment Oyj	16 706	21,85	365 026,10	0,20%
Rovio Entertainment Oyj	100 961	6,08	613 338,08	0,34%
Sampo Oyj	233 335	48,82	11 391 414,70	6,39%
Spinnova Oyj	135 224	5,44	735 618,56	0,41%
Stora Enso OYJ	536 669	13,15	7 057 197,35	3,96%
Tokmanni Group Corp	332 453	11,29	3 753 394,37	2,11%
UPM-Kymmene OYJ	228 514	34,93	7 981 994,02	4,48%
Uponor OYJ	215 956	16,61	3 587 029,16	2,01%
Valmet OYJ	337 463	25,16	8 490 569,08	4,76%
Wartsila OYJ Abp	522 470	7,87	4 110 793,96	2,31%
WithSecure Oyj	733 548	1,37	1 007 161,40	0,56%
YIT OYJ	566 420	2,46	1 393 393,20	0,78%
Yhteensä			174 516 060,38	97,88%
Listaamattomat arvopaperit				
EUR				
VIVAGO OY	697 312	0	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			174 516 060,38	97,88%
Kassa ja muut varat, netto			3 776 424,05	2,12%
Rahaston arvo			178 292 484,43	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			488 759,86	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			364,79	100,00%

S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-7 395 616,60	7 855 798,87
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	844,78
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	936 153,52	1 025 063,22
	Muut tuotot	68 498,32	123 440,24
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-696 730,29	-814 218,97
	Korkokulut	-6 395,23	-3 260,87
	Muut kulut	-8 473,87	-19 396,23
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-7 102 564,15	8 168 271,04

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	37 061 997,28	49 660 966,66
	Siirtosaamiset	12 069,58	27 167,37
	Rahat ja pankkisaamiset	342 190,52	1 166 107,59
Vastaavaa yhteensä		37 416 257,38	50 854 241,62
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	37 341 562,93	50 195 862,92
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	0,00	556 525,12
	Siirtovelat	74 694,45	101 853,58
Vastattavaa yhteensä		37 416 257,38	50 854 241,62

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 877 473,33	4 634 446,38
Luovutustappiot	-1 744 995,08	-4 071 69,01
Realisoitumattomat arvonnousut	1 042 374,22	6 801 136,52
Realisoitumattomat arvonalennukset	-8 570 469,06	-3 172 615,02
Yhteensä	-7 395 616,60	7 855 798,87
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	3 307,05
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-2 462,27
Yhteensä	0,00	844,78
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-58 697,25	-106 678,15
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	50 195 862,92	33 910 520,60	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 930 159,54	27 716 431,45	32 305 800,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 681 895,38	-19 599 428,78	-2 019 783,19
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	68,61	72 589,36
Tilikauden voitto/tappio	-7 102 564,15	8 168 271,04	3 551 914,22
Rahaston arvo 31.12.	37 341 562,93	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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI FOSSILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
SEK				
Atlas Copco AB	61920	11,07	685 309,24	1,84%
Boliden AB	11 017	35,18	387 538,89	1,04%
Nibe Industrier AB	84 559	8,73	738 204,44	1,98%
Sandvik AB	25 753	16,94	436 220,74	1,17%
Skandinaviska Enskilda Banken	56 326	10,78	607 444,70	1,63%
Swedbank AB	29 880	15,94	476 306,95	1,28%
Tele2 AB	41 002	7,65	313 712,76	0,84%
NOK				
Orkla ASA	73 586	6,75	496 432,93	1,33%
Scatec ASA	19 532	7,47	145 996,84	0,39%
GBP				
AstraZeneca PLC	3 729	126,39	471 319,05	1,26%
Compass Group PLC	34 173	21,60	738 287,73	1,98%
Experian PLC	14 116	31,69	447 392,35	1,20%
HSBC Holdings PLC	181 358	5,81	1 053 758,33	2,82%
Lloyds Banking Group PLC	1742 923	0,51	891 737,18	2,39%
Prudential PLC	40 148	12,70	510 020,51	1,37%
EUR				
Allianz SE	5 170	200,90	1 038 653,00	2,78%
Alstom SA	13 329	22,82	304 167,78	0,81%
Amadeus IT Group SA	6 734	48,55	326 935,70	0,88%
ASML Holding NV	2 522	503,80	1 270 583,60	3,40%
Capgemini SE	4 366	155,95	680 877,70	1,82%
Dassault Systemes SE	15 979	33,49	535 216,61	1,43%
Delivery Hero AG	4 913	44,78	220 004,14	0,59%
Deutsche Boerse AG	2 906	161,40	469 028,40	1,26%
Deutsche Telekom AG	31 051	18,64	578 728,54	1,55%
EDP Renovaveis SA	30 238	20,58	622 298,04	1,67%
EssilorLuxottica SA	5 583	169,20	944 643,60	2,53%
Infineon Technologies AG	15 552	28,43	442 143,36	1,18%
KION Group AG	6 524	26,77	174 647,48	0,47%
Klepierre SA	24 346	21,53	524 169,38	1,40%
Knorr-Bremse AG	6 052	51,04	308 894,08	0,83%
L'Oreal SA	2 596	333,60	866 025,60	2,32%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 221	679,90	1 510 057,90	4,04%
Merck KGaA	5 213	180,90	943 031,70	2,53%
Prosus NV	5 832	64,45	375 872,40	1,01%
Sanofi	8 512	89,84	764 718,08	2,05%
SAP SE	8 577	96,39	826 737,03	2,21%
Schneider Electric SE	9 306	130,72	1 216 480,32	3,26%
Unilever PLC	18 106	46,87	848 628,22	2,27%
Vinci SA	8 879	93,29	828 321,91	2,22%
DKK				
Carlsberg A/S	4 161	124,15	516 578,84	1,38%
Coloplast A/S	2 788	109,19	304 433,12	0,82%
DSV A/S	4 153	147,45	612 369,66	1,64%
Novo Nordisk A/S	14 676	126,14	1 851 201,27	4,96%
Novozymes A/S	14 926	47,32	706 326,99	1,89%

LUETTELO S-PANKKI FOSSILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Vestas Wind Systems A/S	31920	27,18	867 505,61	2,32%
CHF				
ABB Ltd	34160	28,42	970 879,18	2,60%
Cie Financiere Richemont SA	10 343	121,44	1 256 103,33	3,36%
Geberit AG	968	441,11	426 995,38	1,14%
Nestle SA	16 041	108,52	1 740 775,40	4,66%
Novartis AG	12 704	84,67	1 075 609,11	2,88%
Roche Holding AG	2 707	294,24	796 515,17	2,13%
Zurich Insurance Group AG	2 045	448,00	916 157,02	2,45%
Yhteensä			37 061 997,28	99,25%
Kaikki yhteensä			37 061 997,28	99,25%
Kassa ja muut varat, netto			279 565,65	0,75%
Rahaston arvo			37 341 562,93	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			3 163 211,07	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			11,81	100,00%

S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	15.6. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	6 028 030,68	3 086 175,79
	Muut tuotot	2 000,00	-0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-336 753,71	-77 228,65
	Korkokulut	-8 816,74	-15 357,74
	Muut kulut	-10 099,65	-5 848,90
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		5 674 360,58	2 987 740,49

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	72 289 006,47	42 534 175,79
	Siirtosaamiset	2 997,26	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	4 039 507,44	3 617 345,74
Vastaavaa yhteensä		76 331 511,17	46 151 521,53
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	72 217 407,45	42 669 414,66
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	4 114 103,72	3 482 106,87
Vastattavaa yhteensä		76 331 511,17	46 151 521,53

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	15.6. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	6 028 030,68	3 086 175,79
Yhteensä	6 028 030,68	3 086 175,79
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	42 669 414,66	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 835 239,43	39 681 674,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-964 604,48	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	2 997,26	0,00
Tilikauden voitto/tappio	5 674 360,58	2 987 740,49
Rahaston arvo 31.12.	72 217 407,45	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 johdannaissopimukset ryhmiteltyinä		

LUETTELO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR				
Hamilton Lane Global Private Assets Fund/Luxembourg I EUR				
INC	487 940,08	148,15	72 289 006,47	100,10%
Yhteensä			72 289 006,47	100,10%
Kaikki yhteensä			72 289 006,47	100,10%
Kassa ja muut varat, netto			-71 599,02	-0,10 %
Rahaston arvo			72 217 407,45	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
B osuuksien määrä			3 144 026,26	
C osuuksien määrä			1 546 442,86	
D osuuksien määrä			1 312 784,69	
Rahasto-osuuden arvo				
B osuuden arvo			11,99	52,37%
C osuuden arvo			12,06	25,76%
D osuuden arvo			12,08	21,87%

S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-10 166 790,83	2 912 605,33
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-318 198,17	366 183,18
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	269 014,00	78 770,00
	Korkotuotot	6 463 203,92	4 127 183,79
	Muut tuotot	192 213,80	-614 300,67
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-974 308,85	-651 233,30
	Korkokulut	-30 453,34	-21 926,87
	Muut kulut	-3 289,10	-4 146,24
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-4 568 608,57	6 193 135,22

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	120 290 189,49	87 788 153,43
	Siirtosaamiset	3 555 142,78	1 074 603,12
	Rahat ja pankkisaamiset	6 491 225,83	11 995 488,13
Vastaavaa yhteensä		130 336 558,10	100 858 244,68
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	129 946 730,11	100 561 741,84
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	297 177,18	0,00
	Siirtovelat	92 650,81	296 502,84
Vastattavaa yhteensä		130 336 558,10	100 858 244,68

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	575 323,60	1 372 064,13
Luovutustappiot	-818 374,23	-425 271,35
Realisoitumattomat arvonnousut	1 020 619,51	3 429 155,69
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-10 944 359,71	-1 307 429,41
Yhteensä	-10 166 790,83	3 068 519,06
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	12 230,56
Luovutustappiot	0,00	-346 991,84
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	178 847,55
Yhteensä	0,00	-155 913,73
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 129 520,00	325 940,00
Luovutustappiot	-11 339 080,00	-272 314,00
Realisoitumattomat arvonnousut	2 039 354,84	449 181,81
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-147 993,01	-136 624,62
Yhteensä	-318 198,17	366 183,18
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-17 571,72	-10 309,21
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	100 561 741,84	60 054 762,56	47 402 392,33
Rahasto-osuuksien merkinnät	85 286 558,82	65 244 033,28	21 230 805,94
Rahasto-osuuksien lunastukset	-51 332 961,98	-30 930 189,22	-9 692 484,05
Tilikauden voitto/tappio	-4 568 608,57	6 193 135,22	1 114 048,35
Rahaston arvo 31.12.	129 946 730,11	100 561 741,84	60 054 762,56
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.			
Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		2 674 165,74	1 511 836,71
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares EUR High Yield Corp Bo	135 000	89,65	12 102 750,00	9,31%
Yhteensä			12 102 750,00	9,31%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Bayport Mgmt 20.5.2025 13%	600 000	88,52	539 110,10	0,41%
D/S Norden 28.6.2024 FRN	700 000	94,78	663 778,03	0,51%
Diana Shipping 22.6.2026 8.375% Callable	150 000	90,04	135 315,51	0,10%
Dno Asa 29.5.2024 8.375% Callable	234 154	93,92	221 484,11	0,17%
Ocean Yield Asa Perp/Call FRN	400 000	96,34	387 516,89	0,30%
Okea As 11.12.2024 8,75% Callable	600 000	94,64	570 424,20	0,44%
Sfl Corp 12.5.2026 7.25% Callable	200 000	89,73	181 237,21	0,14%
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	900 000	85,58	788 490,09	0,61%
Waldorf Product 1.10.2024 9.75% Call/Sink	132 800	94,43	128 387,98	0,10%
SEK				
24Storage 5.10.2023 Callable FRN	3 750 000	9,00	345 048,91	0,27%
Acroud 5.7.2025 Call/Sink FRN	3 750 000	8,61	331 811,47	0,26%
Advise Group 21.5.2024 Callable FRN	5 250 000	9,01	478 087,81	0,37%
Alm Equity Ab 15.6.2025 Callable FRN	3 750 000	8,53	321 243,54	0,25%
Arenakoncernen 14.6.2024 Callable FRN	2 500 000	8,90	223 446,97	0,17%
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	2 500 000	7,44	188 928,85	0,15%
Arwidsro Fast 28.7.2025 FRN	3 750 000	7,73	293 689,40	0,23%
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	6 250 000	9,11	571 277,50	0,44%
Bayn Group Ab 5.1.2024 9.5% Callable	3 750 000	8,86	347 667,08	0,27%
Bellman Group 10.2.2026 FRN	2 500 000	8,66	218 820,46	0,17%
Cabonline Gr 19.4.2026 Callable FRN	5 000 000	8,11	415 638,57	0,32%
Catella Ab 17.3.2025 Callable FRN	3 750 000	8,58	322 607,29	0,25%
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	2 500 000	8,90	224 054,39	0,17%
Dentalum Op 2.10.2023 7,75% Callable	3 750 000	8,81	336 798,53	0,26%
Esmailzadeh Hol 26.1.2025 Callable FRN	3 750 000	8,14	311 110,97	0,24%
Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN	5 000 000	8,50	426 022,83	0,33%
Fastator Ab 23.12.2025 Callable FRN	3 750 000	7,64	287 177,04	0,22%
Fastig Emilshus 13.9.2025 Callable FRN	1 250 000	8,77	110 092,84	0,08%
Fastig Emilshus 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000	8,57	326 405,24	0,25%
Fingerprint Card 23.12.2024 Callable FRN	3 750 000	8,78	330 139,32	0,25%
First Camp Group 14.6.2026 Callable FRN	7 500 000	9,03	680 349,14	0,52%
Fng Nordic 25.7.2024 Callable FRN	4 000 000	7,17	292 451,16	0,23%
Frederiksborg 2.9.2022 11% Call/Ext	3 000 000	8,09	253 360,31	0,20%
Gaming Innov 11.6.2024 Callable FRN	4 500 000	9,08	411 045,11	0,32%
Genova Property Perp/Call FRN	5 000 000	6,69	337 271,36	0,26%
Genova Property 9.9.2024 Callable FRN	2 500 000	8,24	207 023,10	0,16%
Go North Group 15.7.2025 Callable FRN	5 000 000	8,99	462 256,96	0,36%
Golden Heights 14.12.2024 Callable FRN	5 000 000	8,69	436 189,41	0,34%
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	8 750 000	8,12	721 680,75	0,56%
Heimstaden Perp/Call FRN	2 500 000	6,45	165 089,78	0,13%
Heimstaden 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000	7,89	300 596,26	0,23%
Hlre Holding Oy 12.2.2024 Callable FRN	2 500 000	8,77	221 686,11	0,17%
Holmstrom Fast 14.10.2024 Callable FRN	5 000 000	8,31	421 979,42	0,32%
Host Property Ab 28.11.2024 Callable FRN	3 945 949	8,86	353 395,25	0,27%
Humble Group 21.7.2025 Callable FRN	5 000 000	8,75	446 490,35	0,34%
Idun Industrier 4.5.2026 Callable FRN	2 500 000	8,73	218 255,79	0,17%
Iijja Batljan Perp/Call FRN	3 750 000	4,23	159 763,99	0,12%
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	7 750 000	8,80	685 466,22	0,53%
Kommstart 150 2.2.2026 Callable FRN	5 000 000	8,09	410 067,21	0,32%
Leovegas Ab 10.12.2023 FRN	5 000 000	9,03	453 295,80	0,35%
Logent 31.10.2024 Callable FRN	5 000 000	8,88	449 701,06	0,35%
M2 Asset Manage 15.1.2025 Callable FRN	8 750 000	6,30	553 173,47	0,43%
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	5 000 000	6,92	351 047,35	0,27%
Magnolia Bostad 2.4.2024 Callable FRN	2 500 000	8,66	221 552,26	0,17%
Midaq Ab 13.12.2024 Callable FRN	3 750 000	8,10	305 293,12	0,23%
Midco Infrastruc 12.4.2024 Callable FRN	8 750 000	8,27	738 924,60	0,57%
Mirovia Ab 7.7.2024 Callable FRN	5 000 000	8,50	435 220,95	0,33%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Neptunia Invest 8.7.2024 Callable FRN	5 000 000	8,83	451 235,33	0,35%
Nivika Fastighet 6.9.2024 Callable FRN	1 250 000	8,38	105 300,52	0,08%
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	3 500 000	8,63	307 377,88	0,24%
North Invest Gr 5.5.2024 Callable FRN	5 000 000	8,87	450 634,36	0,35%
Novedo Hldgs 26.11.2024 Callable FRN	7 500 000	8,50	642 545,59	0,49%
Orexo Ab 11.2.2025 Callable FRN	1 250 000	8,63	108 800,95	0,08%
Oscar Properties 5.7.2024 Callable FRN	5 000 000	5,85	302 170,30	0,23%
Point Prop 22.3.2024 5% Callable	6 000 000	8,45	507 679,63	0,39%
Rebellion Operat 20.5.2025 Callable FRN	3 750 000	8,51	322 857,61	0,25%
Sbs Student 14.5.2024 Callable FRN	2 500 000	8,09	204 512,46	0,16%
Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	5 000 000	8,82	443 160,99	0,34%
Seafire Ab 2.3.2024 Callable FRN	8 750 000	9,13	805 197,72	0,62%
Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN	2 500 000	8,90	226 124,54	0,17%
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	8 750 000	8,63	770 572,71	0,59%
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	2 500 000	8,63	218 377,91	0,17%
Stillfront Group 26.6.2024 Callable FRN	5 000 000	8,95	447 566,83	0,34%
Stockwik 3.9.2023 Callable FRN	6 250 000	8,71	547 821,84	0,42%
Storskogen Group 14.5.2024 Callable FRN	12 500 000	7,61	959 037,42	0,74%
Titania Holding 16.3.2024 Callable FRN	1 250 000	8,72	109 429,82	0,08%
Vef Ab 22.4.2025 Callable FRN	2 500 000	8,48	215 682,76	0,17%
Vestum Ab 28.10.2024 FRN	12 500 000	8,31	1 050 202,57	0,81%
Vnv Global Ab 24.6.2024 5.5% Callable	3 750 000	8,45	317 234,21	0,24%
Vnv Global Ab 31.1.2025 5% Callable	2 500 000	8,15	205 514,35	0,16%
Ya Holding Ab 17.12.2024 Callable FRN	7 500 000	4,32	323 668,24	0,25%
Zengun Group Ab 19.10.2024 Callable FRN	3 750 000	8,73	333 276,47	0,26%
NOK				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000	9,42	471 941,15	0,36%
Aider Konsern As 20.5.2026 Callable FRN	1 500 000	9,25	140 166,92	0,11%
Aker Horizons As 15.8.2025 Callable FRN	4 500 000	8,96	406 517,70	0,31%
Color Group As Perp/Call FRN	4 000 000	9,79	393 740,61	0,30%
Csam Health As 25.9.2024 Callable FRN	4 250 000	8,72	370 896,24	0,29%
Ekornes Qm 2.10.2023 Callable FRN	14 000 000	9,37	1 343 602,72	1,03%
Fibo Group As 28.1.2025 Callable FRN	6 000 000	8,65	528 534,82	0,41%
Greenbit Enrgy 27.5.2025 Callable FRN	4 000 000	8,27	335 288,14	0,26%
Grontvedt 23.9.2024 Callable FRN	3 500 000	8,37	293 580,71	0,23%
Hoegh Lng 1.8.2023 Callable FRN	9 000 000	9,63	880 187,63	0,68%
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	8 500 000	9,69	836 298,67	0,64%
Hospitality Inve 3.10.2025 Callable FRN	3 000 000	9,46	290 730,74	0,22%
Jotta Group As 28.5.2025 Callable FRN	1 100 000	9,27	102 921,26	0,08%
Jotul As 6.10.2024 Callable FRN	10 000 000	9,42	964 278,58	0,74%
Kistefos As 16.9.2025 FRN	6 200 000	9,87	614 552,32	0,47%
Klaveness Comb 11.2.2025 FRN	6 000 000	9,57	580 711,62	0,45%
Lakers Group 9.6.2025 FRN	2 300 000	9,18	212 351,66	0,16%
Modex As 2.3.2026 Callable FRN	1 100 000	8,94	99 248,11	0,08%
Nrc Group Asa 13.9.2024 Callable FRN	6 500 000	9,47	617 673,80	0,48%
Ocean Yield Asa 12.12.2024 FRN	5 000 000	9,54	478 773,99	0,37%
Odfjell Se 21.1.2025 FRN	1 500 000	9,79	149 330,27	0,11%
Patientsky Grp 27.11.2024 Callable FRN	1 500 000	6,68	101 475,61	0,08%
Provender 11.2.2026 Callable FRN	6 000 000	9,03	548 764,83	0,42%
Sfl Corp 21.1.2025 Callable FRN	4 000 000	9,56	388 021,38	0,30%
Teekay Partners 2.9.2025 Putable FRN	3 000 000	9,46	285 597,31	0,22%
Wallenius Wil 21.4.2027 FRN	1 500 000	9,54	145 229,62	0,11%
Wallenius Wil 9.9.2024 FRN	2 500 000	9,84	247 322,78	0,19%
EUR				
Aktia Bank Perp/Call VAR	700 000	89,48	642 588,68	0,49%
Ams Ag 31.7.2025 6% Callable	1 500 000	93,80	1 444 425,00	1,11%
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	400 000	98,75	398 291,40	0,31%
Aspo Oyj Perp/Call VAR	500 000	96,00	503 852,74	0,39%
Ax Del One Oy 21.4.2024 Callable FRN	223 570	80,25	182 302,56	0,14%
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	1 000 000	99,00	1 008 255,58	0,78%
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	700 000	88,04	618 402,17	0,48%
Azerion Hldgs 28.4.2024 7.25% Callable	1 700 000	96,77	1 666 367,39	1,28%
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	350 000	97,83	343 117,52	0,26%
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	1 200 000	98,71	1 193 304,53	0,92%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Betsson Ab 23.6.2025 Callable FRN	800 000	100,94	808 850,09	0,62%
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	500 000	95,30	478 278,47	0,37%
Bidco Rely 11.9.2023 Callable FRN	868 155	96,75	843 842,32	0,65%
Booster Preciso 28.11.2026 Call/Sink FRN	800 000	100,00	807 756,80	0,62%
Boreo Oyj Perp/Call VAR	100 000	93,00	100 101,37	0,08%
Bway Holding Co 15.4.2024 4.75% Callable	1 000 000	96,40	973 895,83	0,75%
Calligo Uk Ltd 29.12.2024 Callable FRN	500 000	94,82	474 252,61	0,37%
Capman Oyj 13.4.2027 4.5% Callable	300 000	95,00	294 653,42	0,23%
Capman Oyj 9.12.2025 4% Callable	250 000	97,84	245 180,34	0,19%
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	700 000	100,50	706 077,75	0,54%
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	1 200 000	98,00	1 181 583,90	0,91%
Caverion Perp/Call VAR	400 000	97,66	407 587,73	0,31%
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3.5% Callable	1 000 000	87,95	892 635,00	0,69%
Cibus Nor Re 1.12.2025 Callable FRN	300 000	100,05	302 312,13	0,23%
Cibus Nor Re 18.9.2023 Callable FRN	300 000	99,45	298 945,52	0,23%
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	2 300 000	60,38	1 476 895,28	1,14%
Compact Bidco 1.5.2026 5.75% Callable	300 000	69,34	210 847,08	0,16%
Cphi-Holding A/S 29.12.2024 12% Call/Ext	400 000	90,00	360 133,33	0,28%
Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable	600 000	60,00	370 650,00	0,29%
Dkt Finance 17.6.2023 7% Callable	1 000 000	99,87	1 001 207,78	0,77%
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable	611 000	93,58	583 619,42	0,45%
Elis Sa 24.5.2027 4.125% Callable	500 000	97,71	500 996,51	0,39%
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000	98,00	393 000,00	0,30%
European Energy 22.9.3020 Callable VAR	550 000	97,88	547 466,16	0,42%
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	500 000	99,24	498 585,92	0,38%
Explorer li As 24.2.2025 3.375% Callable	900 000	83,85	765 266,05	0,59%
Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000	72,63	364 400,00	0,28%
Finnair Oyj Perp/Call VAR	800 000	81,88	681 565,59	0,52%
Finnair Oyj 19.5.2025 4.25% Callable	750 000	74,50	562 380,21	0,43%
Fintoil Hamina 1.7.2025 7.5% Callable	800 000	89,50	745 833,33	0,57%
Fiven As 21.6.2024 Callable FRN	500 000	97,57	488 964,13	0,38%
Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable	300 000	99,00	301 900,00	0,23%
Garfunkelux Hold 1.11.2025 6.75% Callable	1 000 000	80,26	813 622,50	0,63%
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	1 300 000	98,74	1 285 941,51	0,99%
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000	79,03	498 371,59	0,38%
Grenke Finance 14.10.2024 4.125%	500 000	96,72	487 936,03	0,38%
Guala Closures 15.6.2028 3.25% Callable	1 500 000	86,02	1 292 346,25	0,99%
Havator Group 24.1.2024 Callable FRN	700 000	99,57	709 333,99	0,55%
Hkscan Oyj 24.3.2025 5% Callable	800 000	85,00	690 666,67	0,53%
Hoist Finance Ab Perp/Call VAR	700 000	186,21	673 708,19	0,52%
Hp Pelzer 1.4.2024 4.125% Callable	500 000	85,87	434 468,96	0,33%
Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4.25% Callable	600 000	97,87	601 490,05	0,46%
Hurtigruten Grp 14.2.2025 11% Callable	400 000	87,00	364 647,62	0,28%
Iho Verwaltungs 15.5.2025 3.625% Callable Pay-In-Kind	1 500 000	91,47	1 378 771,88	1,06%
Ijsbeer Energie 7.9.2023 FRN	600 000	78,00	472 398,75	0,36%
Iliad Holding 15.10.2026 5.125% Callable	1 500 000	92,90	1 409 530,63	1,08%
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	200 000	95,57	193 187,80	0,15%
Inteno Group 6.9.2026 Callable FRN	500 000	99,33	499 813,33	0,38%
Intrum Ab 15.3.2028 9.25% Callable	200 000	98,94	198 693,68	0,15%
Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable	1 712 000	84,31	1 470 884,77	1,13%
Intrum Ab 15.8.2025 4.875% Callable	500 000	91,38	459 946,88	0,35%
Kleopatra Finco 1.3.2026 4.25% Callable	1 400 000	78,27	1 115 462,06	0,86%
Kleopatra Hlding 1.9.2026 6.5% Callable	200 000	55,61	115 521,22	0,09%
Link Mobility 15.12.2025 3.375% Callable	400 000	84,63	339 062,50	0,26%
Localtapiola 23.11.2043 Callable VAR	1 000 000	97,54	978 927,95	0,75%
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable	1 000 000	89,88	910 456,67	0,70%
Lr Global 3.2.2025 Callable FRN	600 000	82,58	500 070,00	0,38%
Marcolin 15.11.2026 6.125% Callable	1 000 000	86,84	875 971,37	0,67%
Mathesa Invest 9.6.2025 9% Callable	220 000	92,00	203 555,00	0,16%
Mutares 14.2.2024 Callable FRN	1 050 000	97,25	1 031 618,82	0,79%
Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7.75% Callable Flat Trading	200 000	92,00	197 825,00	0,15%
Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable	1 500 000	95,65	1 452 935,00	1,12%
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	400 000	103,78	424 621,10	0,33%
Norske Skog 2.3.2026 Callable FRN	400 000	101,10	406 728,93	0,31%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Oep Finnish Bidc 22.7.2027 Callable FRN	600 000	94,50	576 777,30	0,44%
Oriflame Invest 4.5.2026 Callable FRN	800 000	58,89	477 073,64	0,37%
Phm Group 18.6.2026 4.75% Callable	400 000	87,56	350 885,33	0,27%
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	400 000	100,36	402 614,73	0,31%
Promontoria 1.3.2027 Callable FRN	1311 000	95,54	1 261 145,62	0,97%
Qred Ab 22.4.2025 Callable FRN	100 000	98,41	100 275,48	0,08%
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000	67,00	475 791,75	0,37%
Quatrim 15.1.2024 5.875% Callable	2 000 000	97,65	1 967 647,50	1,51%
Real Denmark Cop 3.3.2024 Extendible FRN	300 000	99,00	299 702,50	0,23%
Rederiakt Eckero 28.10.2026 FRN	800 000	97,00	788 009,20	0,61%
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	200 000	95,24	192 455,91	0,15%
Rossini Sarl 30.10.2025 6.75% Callable	500 000	99,48	503 005,00	0,39%
Rossini Sarl 30.10.2025 Callable FRN	1 000 000	98,79	997 155,56	0,77%
Schletter Intr 12.9.2025 Callable FRN	350 000	101,50	356 779,50	0,27%
Secop Group Hldg 28.1.2024 Callable FRN	500 000	97,25	493 537,00	0,38%
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	863 976	85,17	770 180,85	0,59%
Selecta Group Bv 1.7.2026 10% Callable Pay-In-Kind	326 458	57,26	203 162,07	0,16%
Sgl Transgroup 8.4.2025 7.75% Callable	1 400 000	96,81	1 380 053,89	1,06%
Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable	500 000	95,24	483 572,26	0,37%
Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable	100 000	85,00	85 896,18	0,07%
Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn	500 000	96,50	525 821,92	0,40%
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	700 000	82,00	574 340,28	0,44%
Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN	588 235	92,75	546 578,94	0,42%
Tempton 9.11.2026 4.75% Callable	350 000	92,00	324 322,95	0,25%
Tendam Brands 31.3.2028 Callable FRN	1 000 000	97,21	991 491,50	0,76%
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	100 000	97,23	97 527,84	0,08%
Tulip Oil 12.11.2024 8.75% Callable	200 000	104,00	210 307,37	0,16%
Ugi Intl Llc 1.12.2029 2.5% Callable	1 000 000	76,70	768 973,89	0,59%
Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN	900 000	83,00	758 166,40	0,58%
Webuild Spa 15.12.2025 5.875% Callable	100 000	89,21	89 450,44	0,07%
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	700 000	80,00	590 201,07	0,45%
Yhteensä			109 724 153,79	84,44%
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	200	132,93	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
USD				
FX forward EUR/USD 05.01.2023	-3 800 000	1,00	145 835,04	0,11%
SEK				
FX forward EUR/SEK 5.1.2023	-300 000 000	1,00	1 268 426,27	0,98%
NOK				
FX forward EUR/NOK 5.1.2023	-120 000 000	1,00	506 006,62	0,39%
Yhteensä			1 920 267,93	1,48%
Kaikki yhteensä			123 747 171,72	95,23%
Kassa ja muut varat, netto			6 199 558,39	4,77%
Rahaston arvo			129 946 730,11	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			7 377 178,07	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			17,61	100,00%

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-32 174 643,19	7 174 866,46
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	13 751 731,29	7 805 315,46
	Korkotuotot	4 513,78	
	Muut tuotot	2 469 299,37	-2 765 061,71
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-7 950 332,41	-5 691 224,57
	Korkokulut	-88 934,33	-83 070,72
	Muut kulut	-514 890,47	-445 912,35
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-24 503 255,96	5 994 912,57

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	399 311 185,70	389 222 043,30
	Siirtosaamiset	742 963,44	717 420,76
	Rahat ja pankkisaamiset	22 617 420,70	19 983 153,03
Vastaavaa yhteensä		422 671 569,84	409 922 617,09
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	421 737 998,07	408 912 722,21
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	259 389,43	272 483,70
	Siirtovelat	674 182,34	737 411,18
Vastattavaa yhteensä		422 671 569,84	409 922 617,09

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	24 225 081,46	21 051 473,75
Luovutustappiot	-21 112 624,13	-3 014 316,20
Realisoitumattomat arvonnousut	30 984 404,40	31 206 121,04
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-66 271 504,93	-42 068 412,13
Yhteensä	-32 174 643,19	7 174 866,46
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-603 624,23	-613 216,03
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	408 912 722,21	281 380 637,52	218 517 420,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	78 391 796,22	71 932 471,64	128 288 436,21
Rahasto-osuuksien lunastukset	-41 063 264,40	-70 215 118,61	-85 850 803,88
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	303,25	46,57
Fuusio	0,00	119 819 515,84	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-24 503 255,96	5 994 912,57	20 425 538,48
Rahaston arvo 31.12.	421 737 998,07	408 912 722,21	281 380 637,52
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
ZAR				
Clicks Group Ltd	156 507	14,88	2 328 739,18	0,55%
FirstRand Ltd	1 000 000	3,42	3 422 363,26	0,81%
Life Healthcare Group Holdings	2 000 000	0,93	1 859 932,13	0,44%
Naspers Ltd	7 560	155,60	1 176 341,53	0,28%
USD				
Bancolombia SA	200 000	26,73	5 346 571,75	1,27%
Commercial International Bank	3 309 703	1,12	3 701 559,93	0,88%
Global Ports Investments PLC	418 600	0,00	0,00	0,00%
TWD				
Giant Manufacturing Co Ltd	777 195	6,11	4 750 899,32	1,13%
MediaTek Inc	200 000	19,06	3 811 022,09	0,90%
Taiwan Semiconductor Manufactu	1 350 000	13,67	18 459 828,78	4,38%
THB				
Bangkok Bank PCL	2 000 000	4,01	8 023 310,97	1,90%
CP ALL PCL	5 000 000	1,85	9 249 847,53	2,19%
Kasikornbank PCL	460 000	4,00	1 839 127,19	0,44%
RUB				
Globaltruck Management PJSC	965 293	0,00	0,00	0,00%
PLN				
Bank Polska Kasa Opieki SA	150 000	18,47	2 770 955,69	0,66%
CCC SA	72 051	9,16	659 653,26	0,16%
Powszechna Kasa Oszczednosci B	500 000	6,47	3 234 383,34	0,77%
PHP				
Ayala Land Inc	15 000 000	0,52	7 787 216,83	1,85%
BDO Unibank Inc	3 480 000	1,78	6 200 040,45	1,47%
GT Capital Holdings Inc	689 000	7,33	5 051 830,50	1,20%
MYR				
IHH Healthcare Bhd	4 500 000	1,32	5 950 634,61	1,41%
MXN				
Coca-Cola Femsa SAB de CV	420 000	6,34	2 662 051,46	0,63%
Fomento Economico Mexicano SAB	850 000	7,29	6 196 179,95	1,47%
Gentera SAB de CV	5 555 000	1,05	5 859 231,38	1,39%
KRW				
KB Financial Group Inc	110 000	36,05	3 965 127,69	0,94%
LGChem Ltd	16 000	445,94	7 135 000,15	1,69%
NAVER Corp	15 000	131,92	1 978 847,70	0,47%
Samsung Electronics Co Ltd	410 000	41,10	16 851 235,25	4,00%
Samsung SDI Co Ltd	15 000	439,25	6 588 726,70	1,56%
SK Hynix Inc	70 000	55,74	3 901 953,21	0,93%
INR				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	55 117	50,65	2 791 949,68	0,66%
Bharti Airtel Ltd	642 857	14,02	5 681 858,80	1,35%
Dabur India Ltd	340 000	6,35	2 159 567,21	0,51%
Godrej Consumer Products Ltd	147 000	9,89	1 453 551,20	0,34%
HDFC Bank Ltd	210 000	18,42	3 868 035,31	0,92%
Hero MotoCorp Ltd	177 369	30,98	5 495 695,82	1,30%
Zee Entertainment Enterprises	1 000 000	2,72	2 715 678,99	0,64%
IDR				
Telkom Indonesia Persero Tbk P	20 000 000	0,23	4 511 432,87	1,07%
Unilever Indonesia Tbk PT	15 000 000	0,28	4 240 746,90	1,01%
HUF				
OTP Bank Nyrt	200 000	25,24	5 048 941,27	1,20%
HKD				
AAC Technologies Holdings Inc	470 000	2,14	1 006 361,17	0,24%
Alibaba Group Holding Ltd	1 900 000	10,35	19 668 619,03	4,66%
ANTA Sports Products Ltd	550 000	12,28	6 753 042,56	1,60%
Baidu Inc	600 000	13,41	8 043 880,07	1,91%
Bank of China Ltd	9 000 000	0,34	3 067 764,47	0,73%
Brilliance China Automotive Ho	654 000	0,52	343 020,72	0,08%
China Construction Bank Corp	4 300 000	0,59	2 523 704,36	0,60%

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

China Everbright International	13 000 000	0,42	5 445 401,95	1,29%
China Gas Holdings Ltd	3 600 000	1,36	4 908 423,15	1,16%
China International Capital Co	2 500 000	1,79	4 470 822,63	1,06%
China Mengniu Dairy Co Ltd	600 000	4,25	2 549 269,07	0,60%
China Merchants Bank Co Ltd	500 000	5,24	2 619 481,98	0,62%
China Overseas Land & Investme	3 000 000	2,47	7 417 364,80	1,76%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5 000 000	0,98	4 920 905,45	1,17%
Dali Foods Group Co Ltd	6 250 000	0,43	2 670 491,37	0,63%
Fuyao Glass Industry Group Co	490 800	3,93	1 929 198,97	0,46%
Geely Automobile Holdings Ltd	3 000 000	1,37	4 104 755,27	0,97%
Greentown Service Group Co Ltd	7 044 000	0,62	4 379 356,20	1,04%
Haier Smart Home Co Ltd	700 000	3,19	2 234 811,21	0,53%
Industrial & Commercial Bank o	5 300 000	0,48	2 557 190,52	0,61%
JD.com Inc	299 992	26,43	7 928 447,44	1,88%
Kingsoft Corp Ltd	700 000	3,13	2 192 803,48	0,52%
Ping An Insurance Group Co of	1 550 000	6,20	9 608 667,99	2,28%
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	2 160 600	1,56	3 365 969,90	0,80%
Sinotrans Ltd	17 278 000	0,30	5 267 303,58	1,25%
Sun Art Retail Group Ltd	6 154 500	0,31	1 891 010,35	0,45%
Sunny Optical Technology Group	150 000	11,14	1 671 607,58	0,40%
Tencent Holdings Ltd	580 000	40,09	23 250 678,12	5,51%
TravelSky Technology Ltd	4 127 000	1,98	8 172 963,83	1,94%
Wuxi Biologics Cayman Inc	1 300 000	7,18	9 338 318,25	2,21%
EUR				
Prosus NV	30 568	64,45	1 970 107,60	0,47%
CLP				
Cencosud SA	1 500 000	1,53	2 300 714,68	0,55%
Falabella SA	1 200 000	1,81	2 177 020,34	0,52%
BRL				
Ambev SA	1 300 000	2,57	3 345 325,65	0,79%
Atacadao SA	493 800	2,62	1 293 462,83	0,31%
Banco Bradesco SA	1 350 000	2,68	3 624 723,08	0,86%
Banco do Brasil SA	900 000	6,16	5 539 565,80	1,31%
Gogna Educacao	3 100 000	0,38	1 164 731,95	0,28%
Hapvida Participacoes e Invest	6 864 400	0,90	6 180 088,97	1,47%
Lojas Renner SA	400 000	3,63	1 451 838,72	0,34%
Suzano SA	700 000	8,55	5 984 581,30	1,42%
Vibra Energia SA	2 100 000	2,76	5 787 328,31	1,37%
WEG SA	800 000	6,82	5 459 991,14	1,29%
Yhteensä			399 311 185,70	94,68%
Listaamattomat arvopaperit				
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	2 500 000	0,00	0,00	0,00%
Euro-Asia Agricultural Holding	260 000	0,00	0,00	0,00%
Hanergy Thin Film Power Group	391 000	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			399 311 185,70	94,68%
Kassa ja muut varat, netto			22 426 812,37	5,32%
Rahaston arvo			421 737 998,07	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä A			24 531 735,18	
Kasvuosuuksien määrä B			468 440,68	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo A			16,87	98,13%
Kasvuosuuden arvo B			16,87	1,87%

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-13 255 071,27	-560 337,25
	Johdannaissopimusten nettotuotot	1 426 770,91	59 147,88
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	78 890,69	0,00
	Korkotuotot	5 759 221,23	5 075 210,46
	Muut tuotot	-3 369 621,40	-5 671 030,54
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 129 326,60	-1 141 031,97
	Korkokulut	-28 409,08	-66 023,44
	Muut kulut	-7 885,29	-9 309,61
TILIKAUDEN VOITTO		-10 525 430,81	-2 313 374,47

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	115 481 774,79	127 484 006,83
	Siirtosaamiset	3 822 365,64	2 443 382,76
	Rahat ja pankkisaamiset	6 577 755,29	3 890 269,21
Vastaavaa yhteensä		125 881 895,72	133 817 658,80
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	125 790 761,67	133 704 018,13
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	91 134,05	113 640,67
Vastattavaa yhteensä		125 881 895,72	133 817 658,80

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	34 713,26	616 432,76
Luovutustappiot	-6 051 813,30	-825 433,03
Realisoitumattomat arvonnousut	3 456 547,87	5 415 584,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-10 694 519,10	-5 766 920,99
Yhteensä	-13 255 071,27	-560 337,25
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	1713 780,35	287 009,44
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-287 009,44	-227 861,56
Yhteensä	1426 770,91	59147,88
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-8 807,58	-2 265,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	133 704 018,13	98 334 183,32	110 395 764,76
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 629 546,49	54 916 471,01	28 030 085,32
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 017 372,14	-17 233 261,73	-37 874 315,80
Tilikauden voitto	-10 525 430,81	-2 313 374,47	-2 217 350,96
Rahaston arvo 31.12.	125 790 761,67	133 704 018,13	98 334 183,32
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			
Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		2 700 000,00	2 070 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
USD				
iShares J.P. Morgan USDEM Bon	35 000	78,92	2 762 364,18	2,20%
EUR				
iShares JP Morgan EM Local Gov	75 000	40,93	3 069 975,00	2,44%
Yhteensä			5 832 339,18	4,64%

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
ZAR				
Rep South Africa 28.2.2035 8.875%	55 000 000	4,65	2 644 404,66	2,10%
Rep South Africa 31.1.2030 8%	24 000 000	4,91	1 222 854,78	0,97%
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	45 000 000	4,37	2 055 204,43	1,63%
USD				
Brazil Rep Of 21.2.2047 5.625%	2 000 000	74,48	1 527 456,44	1,21%
Brazil Rep Of 7.4.2026 6%	1 000 000	96,99	982 861,87	0,78%
Chile 7.5.2041 3.1% Callable	1 000 000	67,64	680 717,39	0,54%
Colombia Rep Of 15.3.2029 4.5% Callable	1 000 000	81,14	823 721,43	0,65%
Colombia Rep Of 15.5.2051 4.125% Callable	1 000 000	56,64	571 268,50	0,45%
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000	71,87	730 376,55	0,58%
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000	88,71	902 784,02	0,72%
Croatia 4.4.2023 5,5%	1 500 000	93,74	1 424 492,63	1,13%
Dominican Republ 21.1.2041 5.3%	500 000	72,64	374 179,62	0,30%
Dominican Republ 25.1.2027 5,95%	1 500 000	91,90	1 414 431,51	1,12%
Ecopetrol Sa 29.4.2030 6.875% Callable	600 000	85,25	518 047,57	0,41%
Emirates Develop 6.3.2024 3,516%	1 000 000	91,86	928 984,64	0,74%
Gas Natural 1.4.2023 4,375%	1 000 000	93,24	942 549,62	0,75%
Hungary 16.6.2029 5,25%	1 000 000	89,80	899 889,16	0,72%
Indonesia (Rep) 11.1.2048 4,35%	1 500 000	81,13	1 245 636,24	0,99%
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3,7%	1 500 000	72,75	1 099 845,45	0,87%
Mongolia 7.4.2026 5,125%	500 000	81,33	412 160,91	0,33%
Morocco Kingdom 15.12.2027 2,375%	1 000 000	81,70	817 946,41	0,65%
Oman Intrnl Bond 1.8.2029 6%	1 000 000	94,18	965 093,04	0,77%
Panama 16.3.2025 3,75% Callable	1 000 000	90,80	918 174,72	0,73%
Paraguay 30.3.2050 5,4% Call/Sink	1 000 000	81,27	825 355,94	0,66%
Philippines(Rep) 10.12.2045 2,65%	1 000 000	63,52	636 588,82	0,51%
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000	76,63	780 564,92	0,62%
Qatar State Of 16.4.2030 3,75%	1 000 000	90,92	916 437,18	0,73%
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000	88,65	533 906,27	0,42%
Rep Of Poland 16.11.2032 5,75%	800 000	100,03	805 506,02	0,64%
Repub Uzbekistan 25.11.2030 3,7%	1 000 000	78,61	789 459,74	0,63%
Republic Of Peru 23.1.2026 2,392% Callable	500 000	86,51	437 444,63	0,35%
Romania 14.2.2031 3%	1 000 000	74,14	752 007,62	0,60%
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000	85,60	1 723 414,93	1,37%
Saudi Int Bond 26.10.2046 4,5%	2 000 000	83,13	1 677 594,60	1,33%
Sigma Alimentos 2.5.2026 4,125% Callable	1 000 000	89,14	897 663,76	0,71%
South Africa 12.10.2028 4,3%	2 500 000	83,74	2 115 297,55	1,68%
South Africa 20.4.2052 7,3%	1 000 000	80,91	822 437,66	0,65%
South Africa 30.9.2029 4,85%	1 000 000	83,76	848 908,77	0,67%
State Of Israel 15.1.2030 2,5%	1 000 000	83,98	850 494,88	0,68%
Turkey Rep Of 22.3.2024 5,75%	1 500 000	92,99	1 416 882,88	1,13%
United Mexican 19.4.2071 3,75% Callable	500 000	58,77	297 333,19	0,24%
United Mexican 22.4.2029 4,5%	3 000 000	89,52	2 709 441,74	2,15%
Uruguay 18.6.2050 5,1% Sinkable	1 250 000	92,34	1 156 214,87	0,92%
THB				
Thailand Govt 20.6.2031 3,65%	30 000 000	2,96	889 099,41	0,71%
Thailand Govt 25.6.2032 3,775%	50 000 000	2,98	1 490 027,95	1,18%
RON				
Romania Govt 25.7.2029 4,85%	12 000 000	17,05	2 097 385,40	1,67%
Romania Govt 30.10.2028 8,75%	3 000 000	20,91	636 129,33	0,51%
PLN				
Kfw 25.7.2025 0,625%	5 000 000	17,95	900 187,38	0,72%
Poland Govt Bond 25.4.2028 2,75%	15 000 000	17,57	2 695 227,79	2,14%

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

PHP					
Asian Dev Bank 9.3.2023 5.25%	70 000 000	1,68	1 195 677,00	0,95%	
Euro Bk Recon&Dv 11.2.2026 2.5%	30 000 000	1,50	460 889,36	0,37%	
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000	1,52	314 171,87	0,25%	
PEN					
Republic Of Peru 12.8.2028 6,35%	10 000 000	23,40	2 399 649,84	1,91%	
MYR					
Malaysia Govt 15.7.2032 3.582%	14 000 000	20,50	2 918 051,01	2,32%	
Malaysia Govt 31.5.2027 3.502%	15 000 000	20,95	3 151 100,87	2,50%	
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	4 000 000	22,61	906 849,76	0,72%	
MXN					
Interamer Dev Bk 12.2.2024 7.7%	50 000 000	4,60	2 464 467,25	1,96%	
Mexican Bonos 13.11.2042 7.75%	40 000 000	4,21	1 691 408,24	1,34%	
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	60 000 000	4,67	2 818 635,18	2,24%	
INR					
Euro Bk Recon&Dv 15.1.2026 5%	200 000 000	1,07	2 244 286,03	1,78%	
Exp-Imp Bk Korea 7.2.2023 6.9%	50 000 000	1,13	599 851,91	0,48%	
Interamer Dev Bk 12.11.2024 5.7%	45 000 000	1,10	498 110,90	0,40%	
IDR					
Asian Dev Bank 13.12.2028 6.3%	10 000 000 000	0,01	596 691,13	0,47%	
Euro Bk Recon&Dv 7.2.2028 4.25%	15 500 000 000	0,01	886 181,84	0,70%	
Euro Bk Recon&Dv 9.12.2025 4.6%	20 000 000 000	0,01	1 159 434,13	0,92%	
Exp-Imp Bk Korea 7.12.2024 7,25%	50 000 000 000	0,01	3 058 927,41	2,43%	
Int Bk Recon&Dev 1.12.2026 5%	25 000 000 000	0,01	1 433 782,40	1,14%	
HUF					
Hungary Govt 27.10.2027 3%	600 000 000	0,18	1 096 414,71	0,87%	
EUR					
Ceske Drahya 23.5.2026 1,5% Callable	1 300 000	88,68	1 164 659,85	0,93%	
Lietuvos Energi 10.7.2028 1,875% Callable	1 000 000	84,48	853 666,99	0,68%	
Macedonia-C Bond 18.1.2025 2,75%	2 500 000	93,58	2 404 771,23	1,91%	
Montenegro Rep 16.12.2027 2.875% Callable	500 000	79,17	396 401,37	0,32%	
Prov Buenos Aire 1.9.2037 2.85% Sinkable Step Cpn	88 651	28,16	26 138,06	0,02%	
Romania 28.1.2050 3.375%	1 000 000	57,80	609 048,49	0,48%	
Romania 29.10.2035 3,875%	2 750 000	73,91	2 050 736,03	1,63%	
Serbia Republic 26.6.2029 1.5%	2 500 000	71,90	1 816 812,33	1,44%	
CZK					
Black Sea Trade 5.8.2023 FRN	12 000 000	4,12	501 038,89	0,40%	
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	30 000 000	3,84	1 161 060,31	0,92%	
COP					
Colombia Rep Of 28.6.2027 9.85%	3 000 000 000	0,02	536 619,62	0,43%	
Intl Fin Corp 2.3.2023 3.75%	7 500 000 000	0,02	1 474 239,85	1,17%	
CNY					
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	4 000 000	13,33	545 443,74	0,43%	
Asian Dev Bank 5.3.2024 2.9%	9 000 000	13,62	1 254 797,68	1,00%	
Asian Infrastruc 15.4.2023 1.64%	4 000 000	13,56	548 596,78	0,44%	
China Govt Bond 12.12.2031 4.15%	10 000 000	14,81	1 484 048,52	1,18%	
China Govt Bond 27.6.2023 3,16%	3 500 000	13,62	476 991,36	0,38%	
China Govt Bond 27.6.2028 3.6%	5 000 000	14,01	700 503,65	0,56%	
Kfw 23.3.2026 2.52%	10 000 000	13,36	1 362 112,65	1,08%	
CLP					
Tesoreria Pesos 1.10.2033 2.8%	1 000 000 000	0,09	903 962,74	0,72%	
BRL					
Asian Dev Bank 5.2.2026 6%	10 000 000	15,31	1 626 473,74	1,29%	
Euro Bk Recon&Dv 27.1.2025 5%	10 000 000	15,79	1 661 338,06	1,32%	
Int Bk Recon&Dev 22.1.2026 5%	8 000 000	15,02	1 267 692,43	1,01%	
Int Bk Recon&Dev 9.2.2029 9.5%	7 000 000	16,34	1 248 634,71	0,99%	
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	17 500 000	11,05	1 933 575,54	1,54%	
Yhteensä			111 708 040,30	88,80%	
Vakioimattomat johdannaissovimukset					
USD					
FX forward EUR/USD 05.01.2023	-42 500 000	1,000436	1 713 780,35	1,36%	
Yhteensä			1 713 780,35	1,36%	

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Kaikki yhteensä		119 254 159,83	94,80%
Kassa ja muut varat, netto		6 536 601,84	5,20%
Rahaston arvo		125 790 761,67	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
Kasvuosuuksien määrä		8 206 934,67	
Rahasto-osuuden arvo			
A osuuden arvo		15,33	100,00%

S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		15.9. - 31.12.2022
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		€
	Arvopapereiden nettotuotot	9 896,67
	Korkotuotot	735,23
KULUT		
	Palkkiokulut	
	Rahastoyhtiölle	-17 542,60
	Korkokulut	-732,57
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-7 643,27

TASE 31.12.2022

		31.12.2022
VASTAAVAA		€
	Arvopaperit markkina-arvoon	3 326 000,26
	Rahat ja pankkisaamiset	1 181 498,79
Vastaavaa yhteensä		4 507 499,05
VASTATTAVAA		
	RAHASTON ARVO	
	Rahaston arvo	4 419 143,86
	VIERAS PÄÄOMA	
	Siirtovelat	88 355,19
Vastattavaa yhteensä		4 507 499,05

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	15.9. - 31.12.2022
	€
Osakesidonnaiset erät	
Realisoitumattomat arvonnousut	9 896,67
Yhteensä	9 896,67
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET	
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia	

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022
	€
a) Rahaston arvo 15.9.	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	4 426 787,13
Tilikauden voitto/tappio	-7 643,27
Rahaston arvo 31.12.	4 419 143,86
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 johdannaissopimukset ryhmiteltyinä	

LUETTELO S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Asunto E	101 500,00	10,00	1 015 000,00	22,97%
S-Pankki Metsä E	47 349,85	10,33	489 109,73	11,07%
S-Pankki Toimitila E	6 801,00	100,00	680 100,00	15,39%
S-Pankki Tontti E	10 337,50	100,00	1 033 750,00	23,39%
S-Pankki Uudistava Maatalous E	10 799,19	10,00	108 040,52	2,44%
Yhteensä			3 326 000,26	75,26%
Kaikki yhteensä			3 326 000,26	75,26%
Kassa ja muut varat, netto			1 093 143,60	24,74%
Rahaston arvo			4 419 143,86	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			199 672,86	
B osuuksien määrä			243 757,46	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			9,96	45,03%
B osuuden arvo			9,97	54,97%

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3 132 819,00	-565 934,28
	Johdannaissopimusten nettotuotot	890 529,30	635 232,40
	Muut tuotot	-0,01	0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-57 602,21	-66 580,77
	Korkokulut	-42 533,22	-46 184,07
	Muut kulut	-3 396,48	-3 941,51
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-2 345 821,62	-47 408,22

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	36 682 993,09	30 134 493,60
	Myyntisaamiset	42 400,00	0,00
	Siirtosaamiset	66,45	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	3 298 338,60	11 699 072,93
Vastaavaa yhteensä		40 023 798,14	41 833 566,53
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	39 817 672,30	41 796 105,38
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	206 125,84	37 461,15
Vastattavaa yhteensä		40 023 798,14	41 833 566,53

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	329 830,32	1 824 476,36
Luovutustappiot	-94 430,16	-183 999,23
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	557 768,30
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 368 219,16	-2 764 179,71
Yhteensä	-3 132 819,00	-565 934,28
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 862 401,00	2 537 550,00
Luovutustappiot	-1 971 871,70	-1 902 317,60
Yhteensä	890 529,30	635 232,40
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-1 399,70	-1 067,60
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	634,07	1 053,28
Uudelleen sijoitetut tuotot	-2 346 455,69	-48 461,50
Yhteensä	-2 345 821,62	-47 408,22

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	41 796 105,38	53 731 821,64	72 164 095,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 471 724,28	13 918 812,67	10 335 660,54
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 171 990,71	-25 806 067,43	-27 625 500,46
Fuusio	4 068 289,04	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-2 345 821,62	-47 408,22	-1 140 663,32
Tuotto-osuuksien jako	-634,07	-1 053,28	-1 770,68
Rahaston arvo 31.12.	39 817 672,30	41 796 105,38	53 731 821,64
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2022	2021	2020
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	30 069,43	32 575,45	65 963,28
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		1 440 725,76	598 854,22
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Muut arvopaperit				
EUR				
ODDO BHF Euro Credit Short Duration CI	49 838,29	12,21	608 326,22	1,53%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	371 621,58	31,56	11 728 079,71	29,45%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	21 402,00	17,61	376 989,81	0,95%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	94 645,00	15,33	1 450 661,77	3,64%
S-Pankki Lyhyt Korko A	563 783,00	23,98	13 520 023,74	33,95%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	677 348,38	13,29	8 998 911,84	22,60%
Yhteensä			36 682 993,09	92,13%
Vakioidut johdannaisopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar23	-40,00	132,93	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			36 682 993,09	92,13%
Kassa ja muut varat, netto			3 134 679,21	7,87%
Rahaston arvo			39 817 672,30	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			3 082 065,28	
Tuotto-osuuksien määrä			3 522,66	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			12,91	99,89%
Tuotto-osuuden arvo			8,54	0,11%

S-PANKKI LYHYT KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-1 017 999,90	-649 849,87
	Korkotuotot	846 732,70	890 950,90
	Muut tuotot	18 868,81	-0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-352 961,70	-169 555,23
	Korkokulut	-87 882,82	-188 137,44
	Muut kulut	-5 189,00	-8 970,28
			0,00
TILIKAUDEN VOITTO		-598 431,91	-125 561,93

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	96 322 858,10	78 567 645,92
	Siirtosaamiset	1 412 174,45	4 267 896,06
	Rahat ja pankkisaamiset	10 443 004,98	33 855 807,05
Vastaavaa yhteensä		108 178 037,53	116 691 349,03
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	107 160 953,73	109 175 668,67
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	990 795,92	7 479 182,00
	Siirtovelat	26 287,88	36 498,36
Vastattavaa yhteensä		108 178 037,53	116 691 349,03

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	15 720,00
Luovutustappiot	-290 335,88	-1 065 974,77
Realisoitumattomat arvonnousut	316 789,35	881 373,31
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 044 453,37	-480 968,42
Yhteensä	-1 017 999,90	-649 849,87
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-266,00	-238,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	109 175 668,67	108 441 526,62	228 492 282,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	63 594 951,97	78 697 403,42	50 246 722,36
Rahasto-osuuksien lunastukset	-65 011 235,00	-77 837 699,44	-167 440 516,21
Tilikauden voitto	-598 431,91	-125 561,93	-2 856 962,45
Rahaston arvo 31.12.	107 160 953,73	109 175 668,67	108 441 526,62
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.			
Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		340 000,00	340 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Abn Amro Bank Nv 15.1.2024 0.875%	500 000	98,08	494 583,22	0,46%
Akzo Nobel Nv 7.11.2024 1.75%	900 000	97,94	883 746,99	0,82%
Alfa Laval Treas 25.6.2024 0.25% Callable	875 000	95,08	833 111,71	0,78%
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	1 000 000	98,82	1 007 248,49	0,94%
Autoliv Inc 26.6.2023 0,75% Callable	2 000 000	99,35	1 994 624,93	1,86%
Banco Bilbao Viz 2.10.2024 0.375%	500 000	94,89	474 922,19	0,44%
Bnp Paribas 19.3.2025 1.25%	500 000	95,08	480 287,26	0,45%
Cargotec Oyj 28.3.2024 2.375% Callable	1 250 000	97,83	1 245 367,47	1,16%
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	2 000 000	96,67	1 943 611,78	1,81%
Credit Suisse Ld 7.6.2023 1%	500 000	98,43	494 951,92	0,46%
Deutsche Bank Ag 19.11.2025 Callable VAR	500 000	93,34	467 261,64	0,44%
Elisa Oyj 17.3.2024 0.875% Callable	2 000 000	97,00	1 953 748,22	1,82%
Eni Spa 18.1.2024 1,75%	1 000 000	98,79	1 004 459,04	0,94%
Ericsson Lm 1.3.2024 1.875%	1 000 000	97,33	988 946,44	0,92%
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000	98,02	1 487 485,27	1,39%
Fingrid Oyj 3.4.2024 3.5%	500 000	100,28	514 388,15	0,48%
Fonterra Co-Op 8.11.2024 0.75%	1 500 000	94,48	1 418 817,74	1,32%
Fortum Oyj 27.2.2023 0.875% Callable	2 500 000	99,77	2 512 614,04	2,34%
Harley-Davidson 19.5.2023 3.875%	2 000 000	100,37	2 055 113,97	1,92%
Huhtamaki Oyj 4.10.2024 1.625% Callable	1 000 000	95,59	959 793,29	0,90%
John Deere Cash 15.9.2023 0.5%	500 000	98,57	493 561,03	0,46%
Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable	1 000 000	96,96	979 810,27	0,91%
Mol Hungarian 28.4.2023 2,625%	500 000	99,71	507 375,89	0,47%
Molnlycke Hld 28.2.2024 1.75%	1 000 000	97,80	992 623,29	0,93%
Muni Finance Plc 15.11.2024 0%	1 000 000	94,24	942 370,00	0,88%
Neste Oyj 7.6.2024 1.5% Callable	2 600 000	96,95	2 542 736,96	2,37%
Nokia Oyj 15.3.2024 2% Callable	1 000 000	98,14	997 320,41	0,93%
Oma 19.5.2025 FRN	1 500 000	97,37	1 464 615,75	1,37%
Op Corporate Bk 1.7.2024 0.125%	2 000 000	95,32	1 907 706,58	1,78%
Op Corporate Bk 19.6.2024 0.375%	500 000	95,20	476 991,58	0,45%
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000	97,17	1 465 362,12	1,37%
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	2 000 000	95,05	1 902 918,08	1,78%
Royal Mail 29.7.2024 2,375% Callable	500 000	97,44	492 190,27	0,46%
Sanoma Oyj 18.3.2024 0.625% Callable	1 000 000	95,76	962 554,38	0,90%
Scania Cv Ab 13.2.2023 0.125%	2 200 000	99,71	2 196 118,96	2,05%
Skandinav Enskil 1.7.2024 0.05%	500 000	95,21	476 149,66	0,44%
Smiths Group Plc 28.4.2023 1,25% Callable	2 000 000	99,34	2 003 589,32	1,87%
S-Pankki Oyj 4.4.2025 FRN	1 500 000	97,39	1 467 745,88	1,37%
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable	2 500 000	99,68	2 520 547,95	2,35%
Svenska Hndlsbkn 18.6.2024 0.125%	500 000	95,33	477 003,90	0,45%
Tele2 Ab 15.5.2024 1.125% Callable	1 000 000	96,40	971 078,22	0,91%
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	1 500 000	97,80	1 481 424,53	1,38%
Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable	1 000 000	94,66	957 379,73	0,89%
Transmssn Financ 24.5.2023 1.5%	100 000	99,39	100 290,11	0,09%
Yhteensä			51 994 548,62	48,52%

Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla.

EUR

ANORA OYJ 11.01.2023	3 000 000	99,92	2 997 603,42	2,80%
CONSTI OYJ 24.01.2023	1 500 000	99,77	1 496 600,43	1,40%
ELTEL AB 31.03.2023	1 000 000	99,07	990 706,35	0,92%
ELTEL AB 31.05.2023	500 000	98,25	491 255,09	0,46%

LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

EXEL COMPOSITES OYJ 23.02.2023	1 000 000	99,59	995 914,86	0,93%
FINNLINES OYJ 31.01.2023	2 000 000	99,79	1 995 715,50	1,86%
FINTRAFFIC OY 06.03.2023	2 000 000	99,58	1 991 674,36	1,86%
FISKARS OYJ ABP13.02.2023	2 000 000	99,69	1 993 859,30	1,86%
FISKARS OYJ ABP22.05.2023	1 000 000	98,86	988 591,61	0,92%
FORTUM OYJ 21.03.2023	1 000 000	99,30	992 973,10	0,93%
HUHTAMAKI OYJ 30.05.2023	1 000 000	98,75	987 475,00	0,92%
KESKO OYJ 31.01.2023	2 000 000	99,81	1 996 264,40	1,86%
MUSTI GROUP OYJ 20.03.2023	1 000 000	99,42	994 209,36	0,93%
NEOVA OY 14.03.2023	2 000 000	99,50	1 989 971,14	1,86%
NESTE OYJ 10.02.2023	500 000	99,74	498 696,60	0,47%
NOKIAN RENKAAT OYJ 09.02.2023	1 000 000	99,44	994 408,71	0,93%
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 11.04.2023	1 000 000	99,20	992 011,50	0,93%
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 13.04.2023	1 000 000	99,16	991 599,87	0,93%
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 16.05.2023	2 000 000	98,85	1 976 914,14	1,84%
OMA SÄÄSTÖPANKKI OYJ 16.03.2023	2 000 000	99,54	1 990 824,54	1,86%
POHJOLAN VOIMA OY 16.01.2023	2 000 000	99,90	1 998 085,28	1,86%
RAMIRENT OYJ 31.01.2023	1 000 000	99,76	997 571,07	0,93%
RAPALA VMC OYJ 28.02.2023	2 000 000	99,51	1 990 215,12	1,86%
ST1 NORDIC OY 28.02.2023	3 000 000	99,60	2 988 018,54	2,79%
TEKNOS GROUP OY 07.03.2023	1 500 000	99,51	1 492 670,67	1,39%
TORNATOR OYJ 22.03.2023	3 000 000	99,42	2 982 619,08	2,78%
UPMC 22.06.2023	4 000 000	98,56	3 942 336,56	3,68%
Yhteensä			44 738 785,60	41,75%
Kaikki yhteensä			96 733 334,22	90,27%
Kassa ja muut varat, netto			10 427 619,51	9,73%
Rahaston arvo			107 160 953,73	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 468 588,00	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			23,98	100,00%

S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Metsäkiinteistöjen nettotuotot	32 424 038,00	19 436 923,46
	Korkotuotot	309 712,26	258 357,88
	Muut tuotot		
	Muut tuotot	78 302,91	50 494,37
KULUT			
	Palkkiokulut		
	rahastoyhtiölle	-2 478 091,47	-1 572 997,50
	Korkokulut	-14 894,95	-97 943,30
	Muut kulut		
	Varainsiirtovero	-2 658 932,32	-1 211 850,38
	Muut kulut	-60 222,79	-414,50
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		27 599 911,64	16 862 570,03

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Metsäkiinteistöt markkina-arvoon	200 228 017,48	134 688 382,20
	Pitkäaikaiset saamiset	10 798 744,63	9 867 380,61
	Lyhytaikaiset saamiset	764 611,51	
	Siirtosaamiset	124 482,40	1 018 918,82
	Rahat ja pankkisaamiset	19 119 766,58	13 936 500,53
Vastaavaa yhteensä		231 035 622,60	159 511 182,16
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	218 463 669,08	157 380 298,08
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	12 571 953,52	2 130 884,08
Vastattavaa yhteensä		231 035 622,60	159 511 182,16

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
METSÄKIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		
Realisoituneet voitot	12 618,97	0,00
Metsäkiinteistöjen realisoitunut tuotto	3 981 627,66	1 669 208,61
Metsäkiinteistöjen hoitokulut	-1 138 274,91	-692 431,18
Realisoitumattomat arvonnousut	31 977 426,31	21 708 449,78
Realisoitumattomat arvonlaskut	-2 409 360,03	-3 248 303,76
Yhteensä	32 424 038,00	19 436 923,45
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	0,00	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN 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 31.12.2022

	2022	2021	2020
a) Rahaston arvo 1.1.	157 380 298,08	109 282 202,96	79 562 949,92
Rahasto-osuuksien merkinnät	45 338 184,17	33 329 561,05	22 557 987,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 877 200,64	-2 095 006,36	-3 984 303,19
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	22 475,83	970,40	0,00
Tuotto-osuuksien jako	0,00	0,00	-805 508,55
Tilikauden voitto/tappio	27 599 911,64	16 862 570,03	11 951 077,28
Rahaston arvo 31.12.	218 463 669,08	157 380 298,08	109 282 202,96
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan		2022	2021
Rahastonarvoon tehty oikaisu varainsiirtoveroista	Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	218 463 669,08	157 380 298,08
	Hankintamenojen jaksotus 31.12.	2 307 309,88	1 467 181,78
	Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	220 770 978,96	158 847 479,86
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.			
		2022	2021
Tilikauden voitto		27 599 911,64	16 862 570,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset		29 568 066,28	18 460 146,03
Tuotonjakokelpoiset varat		-1 968 154,64	-1 597 576,00
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Aari yhteismetsä Ikaalisten kunnassa	1	321 197,68	321 197,68	0,15%
Aari yhteismetsä Mikkelin kunnassa	1	415 779,14	415 779,14	0,19%
Aari yhteismetsä Vesannon kunnassa	1	913 023,18	913 023,18	0,42%
Aarnionkangas Leppävirran kunnassa	1	590 340,04	590 340,04	0,27%
Aatunmaa Karstulan kunnassa	1	420 240,82	420 240,82	0,19%
Aho Halsuan kunnassa	1	269 810,97	269 810,97	0,12%
Ahola Suomussalmen kunnassa	1	251 807,01	251 807,01	0,12%
Ahvensuo Puolangan kunnassa	1	320 393,16	320 393,16	0,15%
Ainola Toivakan kunnassa	1	268 744,06	268 744,06	0,12%
Alajärvi1 Kuopion kaupungissa	1	220 080,94	220 080,94	0,10%
Alajärvi2 Kuopion kaupungissa	1	142 093,01	142 093,01	0,07%
Alajärvi4 Kuopion kaupungissa	1	36 055,63	36 055,63	0,02%
Alatalo Leppävirran kunnassa	1	254 774,67	254 774,67	0,12%
Ala-Vaara Kiteen kaupungissa	1	638 269,14	638 269,14	0,29%
Ala-Vilppula Hartolan kunnassa	1	304 358,17	304 358,17	0,14%
Alho Suomussalmen kunnassa	1	111 564,43	111 564,43	0,05%
Annala Polvijärven kunnassa	1	47 810,71	47 810,71	0,02%
Ansaloma Rovaniemen kaupungissa	1	26 184,74	26 184,74	0,01%
Anttila Alavuden kaupungissa	1	324 174,49	324 174,49	0,15%
Askola Kontiolahden kunnassa	1	183 114,34	183 114,34	0,08%
Astaa Hämeenlinnan kaupungissa	1	189 821,79	189 821,79	0,09%
Aurala Suomussalmen kunnassa	1	256 872,39	256 872,39	0,12%
Auroran yhteismetsä Ilomantsin kunnassa	1	452 097,10	452 097,10	0,21%
Avela Posion kunnassa	1	323 246,34	323 246,34	0,15%
Effoinaho Karkkilan kaupungissa	1	1 783 054,89	1 783 054,89	0,82%
Elosaari Keiteleen kunnassa	1	295 488,77	295 488,77	0,14%
Eräkumpu Rovaniemen kaupungissa	1	126 990,20	126 990,20	0,06%
Haapasenmäki Leppävirran kunnassa	1	693 217,24	693 217,24	0,32%
Haavisto Pälkäneen kunnassa	1	317 789,18	317 789,18	0,15%
Hakola Taivalkosken kunnassa	1	152 859,25	152 859,25	0,07%
Hakovuori Rantasalmen kunnassa	1	450 000,00	450 000,00	0,21%
Hankala Urjalan kunnassa	1	239 948,60	239 948,60	0,11%
Hannula Enonkosken kunnassa	1	156 983,43	156 983,43	0,07%
Hannula Kärsämäen kunnassa	1	464 357,36	464 357,36	0,21%
Hatelikko Kiuruveden kaupungissa	1	120 466,14	120 466,14	0,06%
Haukilahti Sotkamon kunnassa	1	35 167,90	35 167,90	0,02%
Haukkasalo Mikkelin kaupungissa	1	625 011,33	625 011,33	0,29%
Hautala Kemijärven kaupungissa	1	296 540,10	296 540,10	0,14%
Havujoki Puolangan kunnassa	1	131 167,55	131 167,55	0,06%
Heikinpelto Kärsämäen kunnassa	1	16 548,46	16 548,46	0,01%
Heikkala II Karkkilan kaupungissa	1	276 904,21	276 904,21	0,13%
Heikkilä Lieksan kaupungissa	1	55 234,37	55 234,37	0,03%
Heinoskorpi Urjalan kunnassa	1	68 075,72	68 075,72	0,03%
Heiskala Joensuun kunnassa	1	593 977,03	593 977,03	0,27%
Heposuo Liperin kunnassa	1	22 066,71	22 066,71	0,01%
Heteenaho Rautalammin kunnassa	1	210 163,57	210 163,57	0,10%
Hetemäki Nurmeksen kaupungissa	1	118 113,63	118 113,63	0,05%
Hiekkahauta Leppävirran kunnassa	1	779,92	779,92	0,00%
Hiidenvaara Suomussalmen kunnassa	1	143 067,59	143 067,59	0,07%
Hiirennäkki Varkauden kaupungista	1	77 844,51	77 844,51	0,04%
Hirsikorpi Puolangan kunnassa	1	64 227,07	64 227,07	0,03%
Hirsviita Lohjan kunnassa	1	630 486,46	630 486,46	0,29%
Hirvikallio Mikkelin kaupungin Häkkillän kylässä	1	407 165,99	407 165,99	0,19%
Hirvilampi Lappeenrannan kaupungissa	1	799 182,03	799 182,03	0,37%
Hirvimäki Keiteleen kunnassa	1	281 461,25	281 461,25	0,13%
Hoikka Joroisten kunnassa	1	154 380,21	154 380,21	0,07%
Honkakangas Kuopion kaupungissa	1	633 624,09	633 624,09	0,29%
Honkamäki Vieremän kunnassa	1	549 468,25	549 468,25	0,25%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Hytti Kärsämäen kunnassa	1	100 272,11	100 272,11	0,05%
Hyötylä Paltamon kunnassa	1	17 099,34	17 099,34	0,01%
Härkömäki Kuhmon kaupungissa	1	542 392,48	542 392,48	0,25%
Ikkola Tuusniemen kunnassa	1	379 484,27	379 484,27	0,17%
Iisakkala Kouvolan kaupungissa	1	149 891,94	149 891,94	0,07%
Ilmola Ilomantsin kunnassa	1	121 025,48	121 025,48	0,06%
Ilmosuo Ilomantsin kunnassa	1	58 852,73	58 852,73	0,03%
Isovaara Nurmeksien kaupungissa	1	524 376,15	524 376,15	0,24%
Jaakkola Soinin kunnassa	1	231 677,03	231 677,03	0,11%
Jatkola Polvijärven kunnassa	1	112 235,39	112 235,39	0,05%
Jauhonmaa Oriveden kaupungissa	1	335 301,50	335 301,50	0,15%
Jerkku Laihian kunnassa	1	203 464,40	203 464,40	0,09%
Jokela Parkanon kaupungissa	1	91 239,41	91 239,41	0,04%
Jokelanaho Puolangan kunnassa	1	135 516,89	135 516,89	0,06%
Jokikangas II Sonkajärven kunnassa	1	50 618,84	50 618,84	0,02%
Jokikangas Sonkajärven kunnassa	1	118 593,51	118 593,51	0,05%
Jokimäki Joensuun kaupungissa	1	311 439,79	311 439,79	0,14%
Jokiniemi Tervon kunnassa	1	331 301,82	331 301,82	0,15%
Jokiniemi Äänekosken kaupungissa	1	119 032,26	119 032,26	0,05%
Jokiniitty Ylöjärven kunnassa	1	14 899,80	14 899,80	0,01%
Jokiniitty Petäjäveden kunnassa	1	11 424,55	11 424,55	0,01%
Jokivarsi Konneveden kunnassa	1	219 165,30	219 165,30	0,10%
Joutsenlahti Pertunmaan kunnassa	1	382 776,61	382 776,61	0,18%
Juhola Vieremän kunnassa	1	241 778,03	241 778,03	0,11%
Jukola Joensuun kaupungissa	1	61 237,92	61 237,92	0,03%
Jurvanväli Laihian kunnassa	1	48 304,46	48 304,46	0,02%
Juuti Lohjan kunnassa	1	7 114,47	7 114,47	0,00%
Jylhäketo Kuortaneen kunnassa	1	303 680,20	303 680,20	0,14%
Jäniksenmaa Pertunmaa kunnassa	1	226 869,19	226 869,19	0,10%
Järventaus Lahden kunnassa	1	479 711,01	479 711,01	0,22%
Järventaus Mikkelin kaupungissa	1	120 000,00	120 000,00	0,05%
Kaarela Pudasjärven kaupungissa	1	307 381,83	307 381,83	0,14%
Kaiholan Varkauden kaupungissa	1	160 032,58	160 032,58	0,07%
Kainuu Haapaveden kaupungissa	1	202 481,67	202 481,67	0,09%
Kainuunneva Haapaveden kaupungissa	1	32 141,34	32 141,34	0,01%
Kaitakangas Kangasniemen kunnassa	1	365 887,37	365 887,37	0,17%
Kaitala Jyväskylän kaupungissa	1	519 664,18	519 664,18	0,24%
Kaivos Keuruun kaupungissa	1	353 700,00	353 700,00	0,16%
Kaksihaasia Siikalatvan kunnassa	1	52 925,38	52 925,38	0,02%
Kallioharju Tervon kunnassa	1	238 338,20	238 338,20	0,11%
Kalliola Orimattilan kaupungissa	1	267 164,07	267 164,07	0,12%
Kalliomäki Kiuruveden kaupungissa	1	195 594,74	195 594,74	0,09%
Kallismetsä Savonlinnan kaupungissa	1	673 418,35	673 418,35	0,31%
Kalmonkangas Keuruun kaupungissa	1	210 278,73	210 278,73	0,10%
Kanervalan Viitasaaren kunnassa	1	149 269,16	149 269,16	0,07%
Kangas Kuhmon kaupungissa	1	540 763,87	540 763,87	0,25%
Kangaspelto Soinin kunnassa	1	421 695,06	421 695,06	0,19%
Kankaanmaa Hollolan kunnassa	1	640 037,98	640 037,98	0,29%
Kantola Ylöjärven kunnassa	1	11 397,62	11 397,62	0,01%
Kapeikko Tervon kunnassa	1	41 218,75	41 218,75	0,02%
Karhula Joensuun kaupungissa	1	835 300,57	835 300,57	0,38%
Karhula Kuhmon kaupungissa	1	365 831,45	365 831,45	0,17%
Karhununne Joensuun kaupungissa	1	206 782,48	206 782,48	0,09%
Katajisto Hämeenkyrön kunnassa	1	424 163,12	424 163,12	0,19%
Kaunislehto Suomussalmen kunnassa	1	122 694,03	122 694,03	0,06%
Kaunisto Porvoon kaupungissa	1	177 126,62	177 126,62	0,08%
Kauppalan Ähtärin kaupungissa	1	1 048 649,70	1 048 649,70	0,48%
Kelohonka Mäntsälän kunnassa	1	395 991,97	395 991,97	0,18%
Kelokangas Ilomantsin kunnassa	1	195 894,20	195 894,20	0,09%
Keski-Kaukolan Jämsän kaupungin Kaukialan kylässä	1	210 126,69	210 126,69	0,10%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Keskitalo Halsuan kunnassa	1	403 882,88	403 882,88	0,18%
Kestienneva Virtojen kunnassa	1	108 628,35	108 628,35	0,05%
Kettukangas Äänekosken kaupungissa	1	158 166,16	158 166,16	0,07%
Kettulampi Sallan kunnassa	1	44 805,64	44 805,64	0,02%
Kiila Lohjan kunnassa	1	69,97	69,97	0,00%
Kinnasmäki Kaavin kunnassa	1	52 848,11	52 848,11	0,02%
Kinnersaaristo Joutsan kunnassa	1	72 417,39	72 417,39	0,03%
Kiviaho Savonlinnan kaupungissa	1	170 252,76	170 252,76	0,08%
Kneck Vöyrin kunnassa	1	205 702,77	205 702,77	0,09%
Kohiseva Kivijärven kunnassa	1	398 109,61	398 109,61	0,18%
Koismensuo Kouvolan kaupungissa	1	265 179,31	265 179,31	0,12%
KoisaImi Kouvolan kaupungissa	1	142 418,12	142 418,12	0,07%
Koivikko Pielaveden kunnassa	1	236 707,58	236 707,58	0,11%
Koivikko Tohmajärven kunnassa	1	2 220,31	2 220,31	0,00%
Koivujoki Utajärven kunnassa	1	701 362,31	701 362,31	0,32%
Koivukangas Polvijärven kunnassa	1	193 333,31	193 333,31	0,09%
Koivula Kuopion kaupungissa	1	326 475,89	326 475,89	0,15%
Koivuoja Kuhmon kaupungissa	1	4 630 437,90	4 630 437,90	2,12%
Koivurinne Pihtiputaan kunnassa	1	236 595,34	236 595,34	0,11%
Kokkola Tohmajärven kunnassa	1	265 589,48	265 589,48	0,12%
Kollikorpi Kurikan kaupungissa	1	479 395,41	479 395,41	0,22%
Kontiosuo Kontiolahden kunnassa	1	519 106,14	519 106,14	0,24%
Koppelo Vaalan kunnassa	1	83 368,76	83 368,76	0,04%
Korpela Kaavin kunnassa	1	48 703,90	48 703,90	0,02%
Korpela Vesannon kunnassa	1	1 446 323,56	1 446 323,56	0,66%
Korpielto Kärsämäen kunnassa	1	228 687,59	228 687,59	0,10%
Korpiusuo Rääkkylän kunnassa	1	89 580,58	89 580,58	0,04%
Kortelampi Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä	1	400 894,75	400 894,75	0,18%
Koskela Siikalatvan kunnassa	1	201 332,81	201 332,81	0,09%
Koskenkorpi Sastamalan kaupungissa	1	194 451,83	194 451,83	0,09%
Kotiaho Vesannon kunnassa	1	42 493,19	42 493,19	0,02%
Kotikangas Keiteleen kunnassa	1	259 700,00	259 700,00	0,12%
Kotila Heinäveden kunnassa	1	348 521,28	348 521,28	0,16%
Kotimäki Posion kunnassa	1	146 697,60	146 697,60	0,07%
Kotioja Kärsämäen kunnassa	1	37 351,33	37 351,33	0,02%
Kotirinne Jyväskylän kunnassa	1	88 468,95	88 468,95	0,04%
Koukku Kokemäen kaupungissa	1	322 554,28	322 554,28	0,15%
Koukunkylki Kokemäen kaupungissa	1	25 678,84	25 678,84	0,01%
Kuikkoniemi Leppävirran kunnassa	1	1 988 321,27	1 988 321,27	0,91%
Kuivakangas Siikalatvan kunnassa	1	126 771,55	126 771,55	0,06%
Kuopio1 Kuopion kunnassa	1	185 048,83	185 048,83	0,08%
Kuopio2 Kuopion kunnassa	1	406 038,70	406 038,70	0,19%
Kurkivaara Kuhmon kaupungissa	1	17 054,96	17 054,96	0,01%
Kustaankorpi Luhangan kunnassa	1	363 700,00	363 700,00	0,17%
Kuusela Lieksan kaupungissa	1	507 847,94	507 847,94	0,23%
Kuusela Sonkajärven kunnassa	1	206 285,69	206 285,69	0,09%
Kuusela Tuusniemen kunnassa	1	220 770,28	220 770,28	0,10%
Kylmäla Jyväskylän kunnassa	1	154 848,67	154 848,67	0,07%
Kyyhkylä Ilomantsin kunnassa	1	62 717,99	62 717,99	0,03%
Käpylä Posion kunnassa	1	289 266,69	289 266,69	0,13%
Kärnä Tervon kunnassa	1	213 957,85	213 957,85	0,10%
Laaja Nurmeksien kaupungissa	1	122 160,09	122 160,09	0,06%
Laksonkylä Parkanon kunnassa	1	480 197,02	480 197,02	0,22%
Lammasperä Kuhmon kaupungissa	1	1 007 506,98	1 007 506,98	0,46%
Lammasperä Kuhmon kaupungissa 2	1	2 181 895,66	2 181 895,66	1,00%
Lamminmäki Kaavin kunnassa	1	438 556,75	438 556,75	0,20%
Lammintaus Kiteen kaupungissa	1	181 157,83	181 157,83	0,08%
Lampila Lappeenrannan kaupungissa	1	325 407,75	325 407,75	0,15%
Lappala Pielaveden kunnassa	1	591 006,45	591 006,45	0,27%
Lautakangas Siikalatvan kunnassa	1	35 253,32	35 253,32	0,02%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Lehmiaho Varkauden kaupungissa	1	272 711,95	272 711,95	0,12%
Lehtikangas Lappeenrannan kaupungissa	1	319 341,16	319 341,16	0,15%
Lehtola Siikalatvan kunnassa	1	125 452,72	125 452,72	0,06%
Lehtomäki Ilomantsin kunnassa	1	197 259,87	197 259,87	0,09%
Lehtorinne Joensuun kaupungissa	1	271 374,43	271 374,43	0,12%
Leminen Karstulan kunnassa	1	272 594,65	272 594,65	0,12%
Lemmenkangas II Haapaveden kaupungissa	1	375 585,73	375 585,73	0,17%
Lempyy II Suonenjoen kunnassa	1	453 808,62	453 808,62	0,21%
Leppäjärvi Keuruun kunnassa	1	427 300,11	427 300,11	0,20%
Liedes Halsuan kunnassa	1	279 635,34	279 635,34	0,13%
Liimanni Suonenjoen kaupungissa	1	909 780,97	909 780,97	0,42%
Linja lin kunnassa	1	117 228,26	117 228,26	0,05%
Linnala Rantasalmen kunnassa	1	192 422,45	192 422,45	0,09%
Lisä-Alava Paltamon kunnassa	1	31 171,39	31 171,39	0,01%
Lisä-Kangastalo Oulun kaupungissa	1	130 602,05	130 602,05	0,06%
Lisämaa Jämsän kaupungissa	1	120 000,00	120 000,00	0,05%
Lisäpelto Nurmeksen kaupungissa	1	192 846,59	192 846,59	0,09%
Lisä-Rinne Alajärven kunnassa	1	307 438,72	307 438,72	0,14%
Lisä-Veijola Rovaniemen kaupungissa	1	453 481,58	453 481,58	0,21%
LisäYlävä Haapajärven kaupungissa	1	359 127,62	359 127,62	0,16%
Luikonperä Kuhmon kunnassa	1	110 124,60	110 124,60	0,05%
Luoma Uudenkaarlepyyn kaupungissa	1	216 921,63	216 921,63	0,10%
Luotikkaan-Pynnölä Hartolan kunnassa	1	450 676,39	450 676,39	0,21%
Luusaari Joutsan kunnassa	1	257 374,52	257 374,52	0,12%
Lähdevaara Sallan kunnassa	1	35 356,05	35 356,05	0,02%
Makkarapuro Puolangan kunnassa	1	104 132,07	104 132,07	0,05%
Manninen Siikalatvan kunnassa	1	63 372,22	63 372,22	0,03%
Marininmäki Pielaveden kunnassa	1	363 908,60	363 908,60	0,17%
Marjametsä Kärsämäen kunnassa	1	233 194,31	233 194,31	0,11%
Marjuska Kärsämäen kunnassa	1	67 377,84	67 377,84	0,03%
Matkala Ristijärven kunnassa	1	874 532,65	874 532,65	0,40%
Mattila 1 Utajärven kunnassa	1	189 647,70	189 647,70	0,09%
Mattila Parikkalan kunnassa	1	324 644,57	324 644,57	0,15%
Melkola Salon kaupungissa	1	816 255,76	816 255,76	0,37%
Merkkikivi Tuusniemen kunnassa	1	650 038,71	650 038,71	0,30%
Metsola Kivijärven kunnassa	1	321 868,99	321 868,99	0,15%
Metsola Pielaveden kunnassa	1	207 114,48	207 114,48	0,09%
Metsä-Kettula Savonlinnan kaupungissa	1	477 128,72	477 128,72	0,22%
Metsälehto Kiuruveden kaupungissa	1	178 678,83	178 678,83	0,08%
Metsämaa Kouvolan kaupungissa	1	332 599,80	332 599,80	0,15%
Metsämoisio Ruoveden kunnassa	1	190 733,34	190 733,34	0,09%
Metsäneva Joutsan kunnassa	1	466 458,95	466 458,95	0,21%
Metsäpuro Joroisten kunnassa	1	175 542,79	175 542,79	0,08%
Metsä-Sipilä Sysmän kunnassa	1	321 700,00	321 700,00	0,15%
Miettula Kuhmon Kunnassa Korpisalmen kylässä	1	359 466,09	359 466,09	0,16%
Mikkola Pieksamäen kaupungissa	1	134 250,11	134 250,11	0,06%
Muntti Rantasalmen kunnassa	1	44 757,64	44 757,64	0,02%
Myllyharju Heinäveden kunnassa	1	105 693,04	105 693,04	0,05%
Myllykangas Keuruun kunnassa	1	107 031,69	107 031,69	0,05%
Myllymaa Ruoveden kunnassa	1	848 466,34	848 466,34	0,39%
Myllypuro Suomussalmen kunnassa	1	287 047,06	287 047,06	0,13%
Myllyranta Keuruun kunnassa	1	87 329,12	87 329,12	0,04%
Mäkelä Haapaveden kaupungissa	1	189 652,58	189 652,58	0,09%
Mäkelä Kiteen kaupungissa	1	348 693,90	348 693,90	0,16%
Mäki Alavuden kaupungissa	1	590 815,71	590 815,71	0,27%
Mäkilä Ylöjärven kunnassa	1	31 084,42	31 084,42	0,01%
Männistö Rautalammen kunnassa	1	370 087,25	370 087,25	0,17%
Mäntyharju Lieksan kaupungissa	1	70 234,98	70 234,98	0,03%
Mäntykangas Keiteleen kunnassa	1	34 039,07	34 039,07	0,02%
Mäntykangas Pielaveden kunnassa	1	263 780,13	263 780,13	0,12%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Mäntyrinta Kuhmon kaupungissa	1	148 175,75	148 175,75	0,07%
Mökkivuori Keuruun kaupungissa	1	170 737,83	170 737,83	0,08%
Nevala Konneveden kunnassa	1	854 192,13	854 192,13	0,39%
Niemelä Leppävuiran kunnassa	1	241 871,23	241 871,23	0,11%
Niemelänsalo Kaavin kunnassa	1	145 813,79	145 813,79	0,07%
Niemi Alavuden kaupungissa	1	288 069,18	288 069,18	0,13%
Niinikangas Kuopion kunnassa	1	584 301,84	584 301,84	0,27%
Nikinpuro Tervon kunnassa	1	22 677,27	22 677,27	0,01%
Nimetön Kangasniemen kunnassa	1	259 087,49	259 087,49	0,12%
Nionsuu Virtojen kunnassa	1	353 847,32	353 847,32	0,16%
Niskalanmäki Multian kunnassa	1	100 170,80	100 170,80	0,05%
Niskavuori Kiuruveden kaupungissa	1	403 023,36	403 023,36	0,18%
Niva Kärämäen kunnassa	1	745 810,96	745 810,96	0,34%
Nokkala Lohjan kunnassa	1	165 514,87	165 514,87	0,08%
Notkonpohja Leppävuiran kunnassa	1	214 238,98	214 238,98	0,10%
Nurkkaniitty Tervon kunnassa	1	9 735,56	9 735,56	0,00%
Nurmi Vesannon kunnassa	1	76 612,30	76 612,30	0,04%
Nuutila Kontiolahden kunnassa	1	637 581,08	637 581,08	0,29%
Näre kangas Kuopion kaupungissa	1	120 266,27	120 266,27	0,06%
Ojala Pielaveden kunnassa	1	165 163,84	165 163,84	0,08%
Ollila Juuan kunnassa	1	511 542,79	511 542,79	0,23%
Omamaa Kouvolan kaupungissa	1	254 732,97	254 732,97	0,12%
Onnela Joutsan kunnassa	1	246 833,38	246 833,38	0,11%
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	1	5 763 187,33	5 763 187,33	2,64%
Pajusaari Kyyjärven kunnassa	1	121 321,22	121 321,22	0,06%
Pakkanen Petäjaveden kunnassa	1	334 754,36	334 754,36	0,15%
Palokangas Parkanon kunnassa	1	272 092,76	272 092,76	0,12%
Parkkimaa Pyhäjärven kunnassa	1	723 014,71	723 014,71	0,33%
Parreenpuolikas Lieksan kaupungissa	1	10 993 347,90	10 993 347,90	5,03%
Patoselkä Pieksamäen kaupungissa	1	74 836,69	74 836,69	0,03%
Pellonpää II Tervon kunnassa	1	34 425,82	34 425,82	0,02%
Pellonpää Keiteleen kunnassa	1	86 323,95	86 323,95	0,04%
Pellonpää Nurmeksen kaupungissa	1	116 902,56	116 902,56	0,05%
Perkiö Puolangan kunnassa	1	105 398,67	105 398,67	0,05%
Perkiökorpi Puolangan kunnassa	1	267 129,94	267 129,94	0,12%
Permirinne Kangasniemen kunnassa	1	47 913,87	47 913,87	0,02%
Perälä Rovaniemen kaupungissa	1	154 636,07	154 636,07	0,07%
Perälä Ylöjärven kunnassa	1	21 209,94	21 209,94	0,01%
Perämaa Ruoveden kunnassa	1	232 594,19	232 594,19	0,11%
Perätila Nurmeksen kaupungissa	1	333 441,32	333 441,32	0,15%
Pesälä Pudasjärven kaupungissa	1	246 547,76	246 547,76	0,11%
Petäikkö Joensuun kunnassa	1	159 579,34	159 579,34	0,07%
Pihlajisto Äänekosken kaupungissa	1	114 955,82	114 955,82	0,05%
Piilola Pyhäjärven kunnassa	1	329 189,73	329 189,73	0,15%
Pimeälehto Paltamon kunnassa	1	7 902 687,32	7 902 687,32	3,62%
Pitkänieni Kouvolan kaupungissa	1	768 771,20	768 771,20	0,35%
Pitkäsarka Alajärven kunnassa	1	128 319,06	128 319,06	0,06%
Pohjoistörmä Tornion kunnassa	1	26 275,24	26 275,24	0,01%
Poika-Rasti Suonenjoen kaupungissa	1	596 962,40	596 962,40	0,27%
Poikkilehto Ristijärven kunnassa	1	493 331,77	493 331,77	0,23%
Polvenkytö Alajärven kunnassa	1	218 354,69	218 354,69	0,10%
Pukala Liperin kunnassa	1	356 671,77	356 671,77	0,16%
Pukka Joroisten kunnassa	1	253 622,19	253 622,19	0,12%
Pulju Rovaniemen kaupungissa	1	384 679,10	384 679,10	0,18%
Purala Haapajärven kaupungissa	1	165 030,06	165 030,06	0,08%
Puronvarsi Tohmajärven kunnassa	1	69 556,70	69 556,70	0,03%
Pykälänmäki I Outokummun kaupungissa	1	327 800,00	327 800,00	0,15%
Pynnölä Kangasniemen kunnassa	1	132 491,29	132 491,29	0,06%
Pyysuo Ilomantsin kunnassa	1	173 475,89	173 475,89	0,08%
Pyörivä Kontiolahden kunnassa	1	302 301,17	302 301,17	0,14%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Pääskylä Rantasalmen kunnassa	1	164 423,83	164 423,83	0,08%
Pöppöluuhu Kaavin kunnassa	1	212 750,65	212 750,65	0,10%
Raitämäki Multian kunnassa	1	217 084,69	217 084,69	0,10%
Rannikon yhteismetsä Oulun kaupungissa	1	275 372,62	275 372,62	0,13%
Rantakero Pellon kunnassa	1	118 491,57	118 491,57	0,05%
Rasiaho Kuhmon kunnassa	1	475 514,43	475 514,43	0,22%
Rasila Pielaveden kunnassa	1	272 976,81	272 976,81	0,12%
Rasinmäki Siilijärven kunnassa	1	794 340,74	794 340,74	0,36%
Rasinpelto Siilijärven kunnassa	1	6 332,14	6 332,14	0,00%
Rauhala Kuopion kaupungissa	1	343 849,41	343 849,41	0,16%
Ravikangas Kuopion kunnassa	1	254 332,09	254 332,09	0,12%
Riekonkangas Viitasaaren kaupungissa	1	325 310,83	325 310,83	0,15%
Riihelä Rääkkylän kunnassa	1	120 119,42	120 119,42	0,05%
Riiska Mikkelin kaupungin Puttolan kylässä	1	477 545,28	477 545,28	0,22%
Rintelä Posion kunnassa	1	69 462,89	69 462,89	0,03%
Rintelä Pudasjärven kunnassa	1	232 390,56	232 390,56	0,11%
Ristikorpi Kuhmon kaupungissa	1	1 749 975,81	1 749 975,81	0,80%
Ristola Keuruun kunnassa	1	392 668,98	392 668,98	0,18%
Ritaniemi Kouvolan kaupungissa	1	594 710,81	594 710,81	0,27%
Roinanmäki Rautjärven kunnassa	1	196 243,41	196 243,41	0,09%
Rokkala Konneveden kunnassa	2	1 101 216,16	1 101 216,16	0,50%
Roni Vesannon kunnassa	1	364 200,95	364 200,95	0,17%
Ruhmo Nurmeksen kaupungissa	1	384 364,16	384 364,16	0,18%
Ruuhiranta Kuopion kaupungissa	1	1 809,64	1 809,64	0,00%
Ruunajoki Tuusniemen kunnassa	1	131 809,75	131 809,75	0,06%
Rämeelä Tohmajärven kunnassa	1	177 607,51	177 607,51	0,08%
Räsälä Juuan kunnassa	1	423 358,03	423 358,03	0,19%
Saaresmäen yhteismetsä Kajaanin kaupungissa	1	96 204,77	96 204,77	0,04%
Sahi Joensuun kunnassa	1	202 039,53	202 039,53	0,09%
Sahinjoki Tuusniemen kunnassa	1	436 363,97	436 363,97	0,20%
Sahinoja Parkanon kaupungissa	1	358 420,83	358 420,83	0,16%
Sakarinkila Jämsän kaupungissa	1	628 584,94	628 584,94	0,29%
Salmenlohi Siilinjärven kunnassa	1	187 407,32	187 407,32	0,09%
Sammakkomäki Sotkamon kunnassa	1	915 110,34	915 110,34	0,42%
Sarkala Kyyjärven kunnassa	1	52 423,38	52 423,38	0,02%
Sarvila Lohjan kunnassa	1	156 974,43	156 974,43	0,07%
Sarvivaara Kajaanin kaupungissa	1	1 263 447,35	1 263 447,35	0,58%
Saunavuori Leppävirran kunnasta	1	257 287,41	257 287,41	0,12%
Savikorpi Kangasniemen kunnassa	1	224 851,76	224 851,76	0,10%
Savukkala Kuopion kunnassa	1	549 922,02	549 922,02	0,25%
Selkossuo Suomussalmen kunnassa	1	113 749,31	113 749,31	0,05%
Seppälä Kärsämäen kunnassa	1	242 878,01	242 878,01	0,11%
Sherwood Äänekosken kaupungissa	1	914 832,67	914 832,67	0,42%
Siimes Siikalatvan kunnassa	1	64 935,92	64 935,92	0,03%
Siirtola Taivalkosken kunnassa	1	245 446,92	245 446,92	0,11%
Simola Juuan kunnassa	1	850 184,74	850 184,74	0,39%
Simola Utajärven kunnassa	1	78 734,54	78 734,54	0,04%
Sirppilampi Oulun kaupungissa	1	173 472,92	173 472,92	0,08%
Soho Orimattilan kaupungissa	1	73 822,79	73 822,79	0,03%
Soinniemi Iisalmen kaupungissa	1	350 309,13	350 309,13	0,16%
Sora Laitilan kaupungissa	1	755 379,06	755 379,06	0,35%
Sorosenkangas Kuhmon kaupungissa	1	927 865,51	927 865,51	0,42%
Sorsala Kontiolahden kunnassa	1	21 657,02	21 657,02	0,01%
Suojala Kuhmon kaupungissa	1	260 073,51	260 073,51	0,12%
Suosaari Kyyjärven kunnassa	2	185 533,09	185 533,09	0,08%
Suovala Orimattilan kaupungissa	1	172 438,62	172 438,62	0,08%
Susisuo Paltamon kunnassa	1	13 112,99	13 112,99	0,01%
Suviniemi Joutsan kunnassa	1	220 416,46	220 416,46	0,10%
Syrjälä Tornion kunnassa	1	200 976,63	200 976,63	0,09%
Sysimetsä Joutsan kunnassa	1	548 538,86	548 538,86	0,25%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Syvjäjärvi Pielaveden kunnassa	1	586 531,27	586 531,27	0,27%
Syvälähti Juuan kunnassa	1	52 032,39	52 032,39	0,02%
Säippäniemi Rovaniemen kaupungissa	1	286 703,92	286 703,92	0,13%
Särkinen Kemijärven kaupungissa	1	120 721,02	120 721,02	0,06%
Särkilammen palsta Suomussalmen kunnassa	1	117 853,07	117 853,07	0,05%
Särkkävaara Kuhmon kunnassa Iivantiiran kylässä	1	354 804,37	354 804,37	0,16%
Takasalo Kuopion kunnassa	1	186 073,62	186 073,62	0,09%
Talvilahti Tuusniemen kunnassa	1	258 739,06	258 739,06	0,12%
Tarkinmäki Mikkelin kaupungissa	1	351 943,10	351 943,10	0,16%
Tennilä Rovaniemen kaupungissa	1	114 691,84	114 691,84	0,05%
Tervajärvi Kuhmon kaupungissa	1	42 115,36	42 115,36	0,02%
Tervo1 Tervon kunnassa	1	138 347,42	138 347,42	0,06%
Tienpää Liperin kunnassa	1	316 666,44	316 666,44	0,14%
Tieva Puolangan kunnassa	1	150 281,83	150 281,83	0,07%
Tiikkaja Pudasjärven kaupungissa	1	337 355,21	337 355,21	0,15%
Tikkavaara Puolangan kunnassa	1	204 532,45	204 532,45	0,09%
Timola Kiteen kaupungissa	1	297 066,06	297 066,06	0,14%
Timola Sotkamon kunnassa	1	16 246 551,63	16 246 551,63	7,44%
Toljaankangas Multian kunnassa	1	216 286,25	216 286,25	0,10%
Torkkola1 Oulaisen kunnassa	1	40 352,34	40 352,34	0,02%
Torttila I Ylöjärven kunnassa	1	30 359,12	30 359,12	0,01%
Torttila II Ylöjärven kunnassa	1	10 283,76	10 283,76	0,00%
Torttila Ylöjärven kunnassa	1	3 108,44	3 108,44	0,00%
Torttilanlisä Ylöjärven kunnassa	1	97 656,89	97 656,89	0,04%
Tukkimetsä Viitasaaren kaupungissa	1	640 369,64	640 369,64	0,29%
Tulikanta Kuopion kunnassa	1	131 386,92	131 386,92	0,06%
Tuomala Kuopion kunnassa	1	365 850,52	365 850,52	0,17%
Tuonsaarensuo Kouvolan kaupungissa	1	411 379,00	411 379,00	0,19%
Tuppela Pudasjärven kunnassa	1	117 794,86	117 794,86	0,05%
Turulansalo Tuusniemen kunnassa	1	580 043,61	580 043,61	0,27%
Tuturinne Taivalkosken kunnassa	1	39 118,27	39 118,27	0,02%
Tyynelänpelto Leppävuiran kunnassa	1	17 080,30	17 080,30	0,01%
Törmälä Kiuruveden kaupungissa	1	290 525,75	290 525,75	0,13%
Unnanen Sallan kunnassa	1	106 291,14	106 291,14	0,05%
Uudismäki Vesannon kunnassa	1	256 703,56	256 703,56	0,12%
Uusipelto iso Äänekosken kaupungissa	1	419 058,79	419 058,79	0,19%
Uusipelto pieni Äänekosken kaupungissa	1	84 790,11	84 790,11	0,04%
Uusi-Ranila Tohmajärven kunnassa	1	286 043,36	286 043,36	0,13%
Uusitalo Kuhmoisten kunnassa	1	98 444,19	98 444,19	0,05%
Vaakamäki Kiuruveden kaupungissa	1	407 434,50	407 434,50	0,19%
Vaaranpää Ilomantsin kunnassa	1	125 388,19	125 388,19	0,06%
Valamonportti Heinäveden kunnassa	1	213 255,04	213 255,04	0,10%
Vallinmetsä Kurikan kaupungissa	1	281 870,87	281 870,87	0,13%
Vehkaräme Kiuruveden kaupungissa	1	388 708,34	388 708,34	0,18%
Vehmas Leppävuiran kunnassa	1	29 065,11	29 065,11	0,01%
Veijola Rovaniemen kaupungissa	1	348 902,19	348 902,19	0,16%
Veijola Utajärven kunnassa	1	230 321,89	230 321,89	0,11%
Veikkola Kuhmon kunnassa Lammasperän kylässä	1	228 214,84	228 214,84	0,10%
Vesiperä Siikalatvan kunnassa	1	189 267,72	189 267,72	0,09%
Vierimaa Haapaveden kaupungissa	1	304 880,39	304 880,39	0,14%
Vihdankallio Ulvilan kaupungissa	1	256 608,31	256 608,31	0,12%
Viisala Rantasalmen kunnassa	1	1 083 470,05	1 083 470,05	0,50%
Viitala Oulun kunnassa	1	190 223,69	190 223,69	0,09%
Viljoaho Varkauden kaupungissa	1	233 516,69	233 516,69	0,11%
Villentalo Simon kunnassa	1	395 725,57	395 725,57	0,18%
Virranranta Äänekosken kaupungissa	1	101 095,89	101 095,89	0,05%
Virrat1 Virtojen kunnassa	1	328 227,43	328 227,43	0,15%
Visamäki litin kunnassa	1	157 069,18	157 069,18	0,07%
Vitikko Oulun kaupungissa	1	93 372,95	93 372,95	0,04%
Volo Vieremän kunnassa	1	15 785 000,61	15 785 000,61	7,23%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Vuorela Mikkelin Kuomiokoskella, metsät	1	526 850,26	526 850,26	0,24%
Vuorela Rantasalmen kunnassa	1	455 775,57	455 775,57	0,21%
Vuorisaari Sotkamon kunnassa	1	205 276,69	205 276,69	0,09%
Våge Ruoveden kunnassa	1	3 941,01	3 941,01	0,00%
Vähämäki Hailuodon kunnassa	1	105 952,63	105 952,63	0,05%
Väliaho Leppävirran kunnassa	1	499 950,00	499 950,00	0,23%
Välisuo Polvijärven kunnassa	1	259 145,96	259 145,96	0,12%
Välmälä Keuruun kaupungissa	1	796 783,42	796 783,42	0,36%
Vänkälä Puolangan kunnassa	1	164 171,96	164 171,96	0,08%
Ylikarvo Rovaniemen kaupungissa	1	1 022 299,87	1 022 299,87	0,47%
Yli-Kutsi Kauhajoen kaupungissa	1	189 732,58	189 732,58	0,09%
Ylikähkönen Tervolan kunnassa	1	118 229,85	118 229,85	0,05%
Yläkorpi Juuan kunnassa	1	220 341,23	220 341,23	0,10%
Ylälaamala Juvan kunnassa	1	295 623,26	295 623,26	0,14%
Yhteensä			186 302 084,05	85,28%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
FIM Metsä SPV1OÜ	1	13 925 933,43	13 925 933,43	6,37%
Yhteensä			13 925 933,43	6,37%
Kaikki yhteensä			200 228 017,48	91,65%
Varainsiirtovero			-2 307 309,88	-1,06%
Kassa ja muut varat, netto			20 542 961,48	9,40%
Rahaston arvo			218 463 669,08	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			6 516 106,77	
C osuuksien määrä			6 356 423,49	
E osuuksien määrä			47 349,85	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			16,85	50,43%
C osuuden arvo			17,38	49,20%
E osuuden arvo			10,34	0,37%

S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-14 808 486,28	18 668 007,19
	Johdannaissopimusten nettotuotot	0,00	3 083,54
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 214 457,31	2 115 346,89
	Muut tuotot	268 489,70	543 238,91
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-217 008,42	-223 613,56
	Korkokulut	-2 365,93	-4 624,31
	Muut kulut	-15 769,61	-26 766,46
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-12 560 683,23	21 074 672,20

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	79 293 228,65	99 529 883,60
	Siirtosaamiset	24 528,67	65 101,37
	Rahat ja pankkisaamiset	464 202,15	339 922,55
Vastaavaa yhteensä		79 781 959,47	99 934 907,52
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	79 763 056,68	99 886 000,98
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	18 902,79	48 906,54
Vastattavaa yhteensä		79 781 959,47	99 934 907,52

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 308 417,94	13 032 166,57
Luovutustappiot	-3 062 598,08	-2 858 165,10
Realisoitumattomat arvonnousut	1 761 217,40	12 480 430,97
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-16 815 523,54	-3 986 425,26
Yhteensä	-14 808 486,28	18 668 007,19
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	5 957,18
Realisoitumattomat arvonalennukset	0,00	-2 873,64
Yhteensä	0,00	3 083,54
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-89 667,73	-240 582,27
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	99 886 000,98	66 993 557,84	52 758 916,74
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 201 260,53	23 922 761,06	32 696 223,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 763 521,60	-12 104 990,12	-15 266 207,11
Tilikauden voitto/tappio	-12 560 683,23	21 074 672,20	-3 195 375,71
Rahaston arvo 31.12.	79 763 056,68	99 886 000,98	66 993 557,84
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 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
SEK				
Assa Abloy AB	4 399	20,11	88 474,38	0,11%
Atlas Copco AB	54 543	21,06	579 015,81	0,73%
Boliden AB	9 481	35,18	333 507,87	0,42%
Evolution Gaming Group AB	1 219	91,29	111 285,47	0,14%
Hennes & Mauritz AB	14 584	10,09	147 170,88	0,18%
Hexagon AB	33 488	9,80	328 180,89	0,41%
Industrivarden AB	5 889	45,54	134 106,59	0,17%
Investor AB	17 398	16,95	294 948,70	0,37%
Kinnevik AB	4 873	12,87	62 738,92	0,08%
Nibe Industrier AB	23 800	8,73	207 775,23	0,26%
Sandvik AB	12 252	16,94	207 532,19	0,26%
Skandinaviska Enskilda Banken	30 880	10,78	333 023,69	0,42%
Skanska AB	33 118	14,83	491 298,72	0,62%
Svenska Cellulosa AB SCA	13 180	11,86	156 358,82	0,20%
Svenska Handelsbanken AB	28 907	9,45	273 151,33	0,34%
Swedbank AB	18 947	15,94	302 027,70	0,38%
Tele2 AB	10 162	7,65	77 751,06	0,10%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	48 292	5,48	264 417,42	0,33%
Volvo AB	22 443	16,95	380 315,27	0,48%
NOK				
DNB Bank ASA	28 171	18,49	520 936,05	0,65%
Gjensidige Forsikring ASA	15 770	18,28	288 243,34	0,36%
Mowi ASA	9 179	15,90	145 950,59	0,18%
GBP				
3i Group PLC	39 261	15,11	593 415,94	0,74%
Abrdn Plc	137 337	2,13	292 840,15	0,37%
Admiral Group PLC	3 617	24,08	87 088,38	0,11%
Antofagasta PLC	14 280	17,41	248 659,12	0,31%
Ashtead Group PLC	5 771	53,18	306 902,37	0,38%
AstraZeneca PLC	12 338	126,39	1 559 435,34	1,96%
Aviva PLC	46 800	4,99	233 485,89	0,29%
Barclays PLC	242 773	1,79	433 602,34	0,54%
Barratt Developments PLC	47 610	4,47	212 851,65	0,27%
Berkeley Group Holdings PLC	4 069	42,51	172 974,33	0,22%
Bunzl PLC	4 946	31,09	153 749,24	0,19%
Burberry Group PLC	2 947	22,87	67 403,64	0,08%
Compass Group PLC	12 484	21,60	269 709,54	0,34%
Croda International PLC	2 612	74,41	194 351,28	0,24%
Diageo PLC	17 588	41,12	723 296,72	0,91%
Entain PLC	5 283	14,89	78 660,18	0,10%
Experian PLC	8 805	31,69	279 065,57	0,35%
Flutter Entertainment PLC	1 880	127,20	239 143,71	0,30%
GSK PLC	51 312	16,20	831 120,85	1,04%
Halma PLC	9 366	22,24	208 309,21	0,26%
HSBC Holdings PLC	180 330	5,81	1 047 785,26	1,31%
Informa PLC	45 471	6,98	317 433,74	0,40%
InterContinental Hotels Group	1 560	53,45	83 382,80	0,10%
JD Sports Fashion PLC	35 293	1,42	50 162,94	0,06%
Johnson Matthey PLC	10 270	23,96	246 118,98	0,31%
Kingfisher PLC	112 523	2,66	299 326,01	0,38%
Lloyds Banking Group PLC	1 278 294	0,51	654 017,58	0,82%
London Stock Exchange Group PL	4 673	80,40	375 714,36	0,47%
NatWest Group PLC	62 384	2,99	186 403,43	0,23%
Next PLC	3 742	65,42	244 786,80	0,31%
Pearson PLC	8 596	10,58	90 962,35	0,11%
Persimmon PLC	8 884	13,71	121 816,55	0,15%
Prudential PLC	25 881	12,70	328 779,53	0,41%

LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Reckitt Benckiser Group PLC	6 599	64,83	427 814,16	0,54%
RELX PLC	25 275	25,78	651 559,91	0,82%
Schroders PLC	86 115	4,91	423 031,27	0,53%
Segro PLC	52 279	8,60	449 780,23	0,56%
Smith & Nephew PLC	14 269	12,50	178 372,55	0,22%
Smiths Group PLC	7 567	18,01	136 283,58	0,17%
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 676	119,60	200 447,75	0,25%
Taylor Wimpey PLC	153 251	1,15	175 516,47	0,22%
Unilever PLC	16 608	47,12	782 543,59	0,98%
WPP PLC	7 563	9,24	69 890,97	0,09%
EUR				
Acciona SA	3 902	171,90	670 753,80	0,84%
ACS Actividades de Construccio	24 056	26,77	643 979,12	0,81%
adidas AG	1 971	127,46	251 223,66	0,32%
Aegon NV	18 543	4,74	87 856,73	0,11%
Aena SME SA	1 477	117,30	173 252,10	0,22%
Aeroports de Paris	548	125,20	68 609,60	0,09%
Akzo Nobel NV	11 100	62,56	694 416,00	0,87%
Allianz SE	4 656	200,90	935 390,40	1,17%
Alstom SA	8 416	22,82	192 053,12	0,24%
Amadeus IT Group SA	3 873	48,55	188 034,15	0,24%
Amundi SA	1 491	53,00	79 023,00	0,10%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	9 543	56,27	536 984,61	0,67%
Argenx SE	128	348,30	44 582,40	0,06%
ASML Holding NV	4 290	503,80	2 161 302,00	2,71%
AXA SA	25 000	26,06	651 375,00	0,82%
Bayerische Motoren Werke AG	6 264	162,93	517 485,67	0,65%
Beiersdorf AG	1 917	107,20	205 502,40	0,26%
Bouygues SA	9 495	28,04	266 239,80	0,33%
Brenntag AG	1 489	59,72	88 923,08	0,11%
Capgemini SE	1 922	155,95	299 735,90	0,38%
Carl Zeiss Meditec AG	1 210	117,90	142 659,00	0,18%
Cellnex Telecom SA	2 391	30,92	73 929,72	0,09%
CNH Industrial NV	4 162	14,97	62 284,33	0,08%
Covivio	1 964	55,45	108 903,80	0,14%
Dassault Systemes SE	18 632	33,50	624 078,84	0,78%
Davide Campari-Milano NV	19 688	9,48	186 720,99	0,23%
Delivery Hero AG	1 895	44,78	84 858,10	0,11%
Deutsche Boerse AG	2 140	161,40	345 396,00	0,43%
Deutsche Telekom AG	13 128	18,64	244 679,66	0,31%
Edenred	10 346	50,88	526 404,48	0,66%
EDP - Energias de Portugal SA	36 011	4,66	167 667,22	0,21%
EDP Renovaveis SA	25 477	20,58	524 316,66	0,66%
Eiffage SA	1 231	91,92	113 153,52	0,14%
Elia Group SA/NV	5 117	132,80	679 537,60	0,85%
Enel SpA	15 302	5,03	76 969,06	0,10%
EssilorLuxottica SA	4 010	169,20	678 492,00	0,85%
Eurofins Scientific SE	1 693	67,06	113 532,58	0,14%
Ferrari NV	860	200,20	172 172,00	0,22%
Ferrovial SA	9 332	24,47	228 354,04	0,29%
FinecoBank Banca Fineco SpA	9 613	15,52	149 193,76	0,19%
Gecina SA	1 616	95,15	153 762,40	0,19%
Getlink SE	22 239	14,98	333 029,03	0,42%
Groupe Bruxelles Lambert SA	2 087	74,58	155 648,46	0,20%
Hermes International	429	1 445,00	619 905,00	0,78%
Iberdrola SA	73 648	10,93	804 972,64	1,01%
Industria de Diseno Textil SA	22 392	24,85	556 441,20	0,70%
Infineon Technologies AG	12 324	28,43	350 371,32	0,44%
ING Groep NV	17 798	11,39	202 683,62	0,25%

LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

Ipsen SA	883	100,50	88 741,50	0,11%
KBC Group NV	5 781	60,08	347 322,48	0,44%
Kering SA	624	475,50	296 712,00	0,37%
Kesko OYJ	31 032	20,62	639 879,84	0,80%
Kingspan Group PLC	4 717	50,58	238 585,86	0,30%
Klepierre SA	6 437	21,53	138 588,61	0,17%
Kone OYJ	1 844	48,30	89 065,20	0,11%
Koninklijke DSM NV	781	114,30	89 268,30	0,11%
Koninklijke Philips NV	15 718	14,00	220 114,87	0,28%
LEG Immobilien SE	1 829	60,86	111 312,94	0,14%
Legrand SA	3 130	74,82	234 186,60	0,29%
L'Oreal SA	3 157	333,60	1 053 175,20	1,32%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	2 516	679,90	1 710 628,40	2,14%
Mediobanca Banca di Credito Fi	22 209	8,98	199 525,66	0,25%
Merck KGaA	1 515	180,90	274 063,50	0,34%
Moncler SpA	3 917	49,50	193 891,50	0,24%
MTU Aero Engines AG	1 381	202,20	279 238,20	0,35%
Muenchener Rueckversicherungs-	1 855	304,00	563 920,00	0,71%
NN Group NV	8 962	38,16	341 989,92	0,43%
Nokia OYJ	80 280	4,33	347 371,56	0,44%
Nordea Bank Abp	46 869	10,03	470 096,07	0,59%
Orion Oyj	2 075	51,24	106 323,00	0,13%
Pernod Ricard SA	5 389	183,75	990 228,75	1,24%
Puma SE	2 012	56,70	114 080,40	0,14%
QIAGEN NV	2 607	47,01	122 555,07	0,15%
Recordati Industria Chimica e	3 573	38,75	138 453,75	0,17%
Red Electrica Corp SA	98 607	16,26	1 603 349,82	2,01%
Remy Cointreau SA	850	157,60	133 960,00	0,17%
Sampo Oyj	6 343	48,82	309 665,26	0,39%
Sanofi	13 468	89,84	1 209 965,12	1,52%
SAP SE	11 956	96,39	1 152 438,84	1,44%
Sartorius AG	534	369,40	197 259,60	0,25%
Sartorius Stedim Biotech	391	302,50	118 277,50	0,15%
Schneider Electric SE	9 570	130,72	1 250 990,40	1,57%
Siemens AG	10 929	129,64	1 416 835,56	1,78%
STMicroelectronics NV	6 252	33,00	206 284,74	0,26%
Symrise AG	905	101,65	91 993,25	0,12%
Terna - Rete Elettrica Naziona	177 409	6,90	1 224 122,10	1,53%
UCB SA	1 391	73,56	102 321,96	0,13%
Umicore SA	10 328	34,32	354 456,96	0,44%
UniCredit SpA	14 984	13,27	198 867,65	0,25%
Verbund AG	3 469	78,65	272 836,85	0,34%
Vinci SA	10 149	93,29	946 800,21	1,19%
Vivendi SE	8 593	8,91	76 598,00	0,10%
Vonovia SE	17 274	22,02	380 373,48	0,48%
Wartsila OYJ Abp	35 513	7,87	279 416,28	0,35%
Worldline SA/France	4 293	36,53	156 823,29	0,20%
Zalando SE	2 789	33,11	92 343,79	0,12%
DKK				
Chr Hansen Holding A/S	1 415	67,20	95 084,32	0,12%
Coloplast A/S	1 216	109,19	132 780,01	0,17%
Genmab A/S	427	395,49	168 875,25	0,21%
Novo Nordisk A/S	15 298	126,14	1 929 659,10	2,42%
Novozymes A/S	9 912	47,32	469 054,88	0,59%
Pandora A/S	1 094	65,64	71 807,40	0,09%
ROCKWOOL International A/S	383	219,60	84 106,21	0,11%
Vestas Wind Systems A/S	30 908	27,18	840 001,99	1,05%
CHF				
ABB Ltd	51 042	28,42	1 450 691,31	1,82%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

Baloise Holding AG	3183	144,54	460 066,14	0,58%
Banque Cantonale Vaudoise	1226	89,89	110 209,36	0,14%
BKW AG	4384	128,13	561 721,09	0,70%
Chocoladefabriken Lindt & Spru	14	105 775,46	307 065,88	0,39%
Cie Financiere Richemont SA	7688	121,44	933 667,45	1,17%
Clariant AG	10434	14,84	154 827,51	0,19%
Geberit AG	951	441,11	419 496,50	0,53%
Givaudan SA	265	2 869,50	760 417,51	0,95%
Julius Baer Group Ltd	4919	54,55	268 350,76	0,34%
Logitech International SA	2016	57,80	116 515,03	0,15%
Lonza Group AG	740	458,94	339 613,89	0,43%
Nestle SA	27397	108,52	2 973 132,83	3,73%
Novartis AG	17099	84,67	1 447 720,41	1,81%
Partners Group Holding AG	312	827,32	258 124,95	0,32%
Roche Holding AG	7321	294,24	2 154 151,30	2,70%
Sika AG	1424	224,56	319 768,25	0,40%
Sonova Holding AG	690	222,13	153 266,55	0,19%
Straumann Holding AG	1886	106,96	201 727,57	0,25%
Swatch Group AG/The	216	266,39	57 539,91	0,07%
Swiss Life Holding AG	569	482,94	274 794,59	0,34%
Swiss Prime Site AG	2328	81,18	188 993,19	0,24%
Swiss Re AG	3059	87,59	267 950,65	0,34%
Swisscom AG	1714	513,13	879 499,64	1,10%
UBS Group AG	30614	17,43	533 499,99	0,67%
Zurich Insurance Group AG	2323	448,00	1 040 700,61	1,30%
Yhteensä			79 293 228,65	99,41%
Kaikki yhteensä			79 293 228,65	99,41%
Kassa ja muut varat, netto			469 828,03	0,59%
Rahaston arvo			79 763 056,68	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä A			1 615 086,96	
Kasvuosuuksien määrä C			4 907 716,47	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo A			12,12	24,76%
Kasvuosuuden arvo C			12,26	75,24%

S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-47 772 626,82	57 130 345,18
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 577 440,25	2 099 760,46
	Muut tuotot	6 206 928,52	-1 442 478,77
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 007 762,09	-894 054,05
	Korkokulut	-1 386,89	-6105,12
	Muut kulut	-17 529,30	-18 355,98
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-40 014 936,33	56 869 111,72

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	190 075 242,90	216 258 249,33
	Siirtosaamiset	220 660,10	165 062,95
	Rahat ja pankkisaamiset	1 550 092,48	1 237 753,97
Vastaavaa yhteensä		191 845 995,48	217 661 066,25
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	191 764 804,26	217 510 526,80
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	81 191,22	150 539,45
Vastattavaa yhteensä		191 845 995,48	217 661 066,25

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	11 953 841,14	34 236 391,24
Luovutustappiot	-6 180 456,42	-3 064 114,71
Realisoitumattomat arvonnousut	5 535 661,72	33 245 245,22
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-59 081 673,26	-7 287 176,57
Yhteensä	-47 772 626,82	57 130 345,18
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-92,621,77 €	-130 554,07
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	217 510 526,80	136 225 885,59	77 617 059,77
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 313 006,83	40 271 805,00	66 990 923,50
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 076 423,00	-15 856 275,51	-21 472 551,09
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	32 629,96	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-40 014 936,33	56 869 111,72	13 090 453,41
Rahaston arvo 31.12.	191 764 804,26	217 510 526,80	136 225 885,59
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022
ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
EUR				
HSBC MSCI USA Climate Paris AI	100 000	24,77	2 476 500,00	1,29%
USD				
3M Co	1512	112,33	169 837,99	0,09%
A O Smith Corp	1628	53,62	87 286,17	0,05%
AbbVie Inc	9 660	151,38	1 462 301,05	0,76%
Accenture PLC	4 378	249,94	1 094 253,95	0,57%
Activision Blizzard Inc	1 589	71,70	113 935,88	0,06%
Adobe Systems Inc	6 055	315,22	1 908 663,50	1,00%
Advanced Micro Devices Inc	3 762	60,67	228 235,99	0,12%
Aflac Inc	12 578	67,38	847 565,87	0,44%
Agilent Technologies Inc	1 863	140,17	261 144,58	0,14%
Albemarle Corp	806	203,13	163 721,58	0,09%
Align Technology Inc	498	197,55	98 377,86	0,05%
Allegion plc	4 488	98,59	442 494,27	0,23%
Allstate Corp/The	2 663	127,01	338 237,92	0,18%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 565	222,60	348 372,28	0,18%
Alphabet Inc A	26 025	82,64	2 150 792,20	1,12%
Alphabet Inc C	38 329	83,11	3 185 586,52	1,66%
Amazon.com Inc	58 202	78,68	4 579 400,52	2,39%
American Express Co	4 904	138,39	678 686,77	0,35%
American Tower Corp	4 619	198,45	916 617,97	0,48%
Ameriprise Financial Inc	189	291,65	55 122,64	0,03%
AMETEK Inc	7 149	130,87	935 610,98	0,49%
Amgen Inc	2 571	246,01	632 491,05	0,33%
Amphenol Corp	3 558	71,32	253 752,45	0,13%
Analog Devices Inc	9 773	153,64	1 501 559,75	0,78%
Annaly Capital Management Inc	6 200	19,75	122 420,38	0,06%
ANSYS Inc	669	226,29	151 389,76	0,08%
Apollo Global Management Inc	3 174	59,75	189 649,18	0,10%
Apple Inc	122 960	121,70	14 964 586,74	7,80%
Arch Capital Group Ltd	5 787	58,80	340 303,35	0,18%
Arthur J Gallagher & Co	619	176,60	109 316,47	0,06%
Autodesk Inc	1 742	175,04	304 915,27	0,16%
Automatic Data Processing Inc	460	223,74	102 918,32	0,05%
AvalonBay Communities Inc	4 780	151,29	723 178,72	0,38%
Bank of America Corp	44 261	31,02	1 373 102,59	0,72%
Bank of New York Mellon Corp/T	10 269	42,64	437 846,46	0,23%
Becton Dickinson and Co	1 462	238,20	348 245,22	0,18%
Biogen Inc	845	259,39	219 180,78	0,11%
BioMarin Pharmaceutical Inc	1 927	96,94	186 797,71	0,10%
Bio-Rad Laboratories Inc	420	393,86	165 423,19	0,09%
BlackRock Inc	1 923	663,76	1 276 410,16	0,67%
Blackstone Inc	4 766	69,49	331 200,39	0,17%
Booz Allen Hamilton Holding Co	791	97,90	77 440,35	0,04%
Boston Properties Inc	6 480	63,30	410 189,58	0,21%
Boston Scientific Corp	11 247	43,34	487 447,26	0,25%
Bristol-Myers Squibb Co	18 434	67,39	1 242 343,86	0,65%
Broadcom Ltd	540	523,73	282 812,10	0,15%
Brown & Brown Inc	7 342	53,36	391 788,82	0,20%
Brown-Forman Corp	4 998	61,52	307 482,80	0,16%
Burlington Stores Inc	579	189,92	109 964,44	0,06%
Catalent Inc	1 852	42,16	78 080,29	0,04%
Cboe Global Markets Inc	1 955	117,53	229 761,94	0,12%
CBRE Group Inc	6 311	72,09	454 940,58	0,24%
Charles Schwab Corp/The	12 895	77,99	1 005 655,40	0,52%
Charter Communications Inc	1 221	317,63	387 824,19	0,20%
Chipotle Mexican Grill Inc	153	1 299,63	198 844,11	0,10%

LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Chubb Ltd	4 823	206,63	996 584,68	0,52%
Church & Dwight Co Inc	2 109	75,51	159 241,75	0,08%
Cincinnati Financial Corp	3 543	95,91	339 797,46	0,18%
Cintas Corp	538	423,02	227 586,70	0,12%
Cisco Systems Inc	20 661	44,62	921 965,19	0,48%
CME Group Inc	3 680	157,51	579 644,81	0,30%
Coca-Cola Co/The	29 682	59,58	1 768 520,06	0,92%
Cognex Corp	2 075	44,13	91 563,55	0,05%
Colgate-Palmolive Co	7 511	73,80	554 319,68	0,29%
Comcast Corp	19 647	32,76	643 551,51	0,34%
Cooper Cos Inc/The	606	309,73	187 697,66	0,10%
Copart Inc	3 711	57,03	211 654,92	0,11%
Corning Inc	80 584	29,92	2 410 877,63	1,26%
Crown Castle International Cor	5 885	127,05	747 697,08	0,39%
Danaher Corp	8 064	248,61	2 004 820,98	1,05%
Darling Ingredients Inc	7 043	58,63	412 908,74	0,22%
Deere & Co	669	401,61	268 677,82	0,14%
DexCom Inc	2 628	106,07	278 751,14	0,15%
Digital Realty Trust Inc	19 212	93,92	1 804 409,18	0,94%
Discover Financial Services	1 694	91,64	155 230,44	0,08%
Dollar General Corp	2 462	230,66	567 878,89	0,30%
DR Horton Inc	750	83,50	62 621,77	0,03%
Eaton Corp PLC	3 627	147,01	533 212,49	0,28%
eBay Inc	11 130	38,84	432 335,24	0,23%
Edison International	46 494	59,59	2 770 652,19	1,44%
Edwards Lifesciences Corp	9 791	69,89	684 251,13	0,36%
Elevance Health Inc	1 799	480,49	864 399,62	0,45%
Eli Lilly & Co	8 258	342,68	2 829 811,47	1,48%
Enphase Energy Inc	5 138	248,18	1 275 163,43	0,66%
Equifax Inc	994	182,05	180 960,88	0,09%
Equinix Inc	1 375	613,55	843 636,43	0,44%
Equity Residential	4 710	55,26	260 294,12	0,14%
Essex Property Trust Inc	5 238	198,50	1 039 749,87	0,54%
Estee Lauder Cos Inc/The	903	232,40	209 857,00	0,11%
Etsy Inc	3 367	112,20	377 762,51	0,20%
Extra Space Storage Inc	2 331	137,86	321 353,11	0,17%
FactSet Research Systems Inc	771	375,81	289 746,08	0,15%
Fastenal Co	11 231	44,32	497 799,66	0,26%
First Republic Bank/CA	3 896	114,17	444 814,01	0,23%
First Solar Inc	3 180	140,31	446 171,04	0,23%
Fiserv Inc	1 712	94,67	162 075,53	0,08%
Fortinet Inc	3 629	45,79	166 187,53	0,09%
Fortive Corp	18 782	60,18	1 130 332,99	0,59%
Garmin Ltd	4 472	86,45	386 587,56	0,20%
Hartford Financial Services Gr	5 423	71,03	385 187,42	0,20%
Hasbro Inc	1 925	57,15	110 007,73	0,06%
HEICO Corp	1 145	256,17	145 092,19	0,08%
Hershey Co/The	5 963	216,91	1 293 416,93	0,67%
Hilton Worldwide Holdings Inc	513	118,36	60 718,13	0,03%
Hologic Inc	2 520	70,07	176 584,11	0,09%
Home Depot Inc/The	5 659	295,86	1 674 271,02	0,87%
Howmet Aerospace Inc	7 548	36,91	278 631,21	0,15%
Humana Inc	1 098	479,76	526 774,65	0,27%
IDEX Corp	1 822	213,87	389 675,22	0,20%
IDEXX Laboratories Inc	727	382,13	277 807,16	0,14%
Illinois Tool Works Inc	8 495	206,35	1 752 949,14	0,91%
Illumina Inc	1 109	189,40	210 041,03	0,11%
Incyte Corp	1 976	75,23	148 662,72	0,08%
Insulet Corp	677	275,75	186 682,31	0,10%

LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Intel Corp	42 836	24,76	1 060 467,85	0,55%
Intercontinental Exchange Inc	6 561	96,09	630 473,01	0,33%
International Business Machine	7 688	131,97	1 014 576,92	0,53%
Intuit Inc	6 631	364,57	2 417 495,15	1,26%
Intuitive Surgical Inc	1 777	248,55	441 670,05	0,23%
Jacobs Solutions Inc	9 721	112,47	1 093 293,81	0,57%
Jazz Pharmaceuticals PLC	1 594	149,22	237 860,75	0,12%
Johnson & Johnson	17 446	165,46	2 886 695,30	1,51%
JPMorgan Chase & Co	20 110	125,61	2 525 993,82	1,32%
Juniper Networks Inc	28 502	29,94	853 244,59	0,44%
Keurig Dr Pepper Inc	8 793	33,40	293 703,99	0,15%
KeyCorp	13 449	16,32	219 446,97	0,11%
Keysight Technologies Inc	2 009	160,24	321 917,97	0,17%
KKR & Co Inc	4 681	43,48	203 533,18	0,11%
KLA-Tencor Corp	888	353,16	313 603,07	0,16%
Lennar Corp	985	84,77	83 498,03	0,04%
Liberty Broadband Corp	11 456	71,44	818 423,68	0,43%
Live Nation Entertainment Inc	1 709	65,32	111 638,87	0,06%
Lowe's Cos Inc	5 728	186,62	1 068 983,44	0,56%
Lululemon Athletica Inc	1 090	300,09	327 102,10	0,17%
M&T Bank Corp	1 429	135,87	194 165,17	0,10%
MarketAxess Holdings Inc	949	261,23	247 908,03	0,13%
Marsh & McLennan Cos Inc	5 409	155,00	838 405,13	0,44%
Martin Marietta Materials Inc	313	316,57	99 086,37	0,05%
Marvell Technology Inc	16 732	34,69	580 510,75	0,30%
Masco Corp	1 852	43,71	80 959,95	0,04%
Mastercard Inc	4 056	325,71	1 321 087,37	0,69%
McDonald's Corp	10 698	246,84	2 640 730,55	1,38%
Medical Properties Trust Inc	29 989	10,43	312 923,81	0,16%
Medtronic PLC	13 344	72,80	971 427,20	0,51%
MercadoLibre Inc	428	792,66	339 256,95	0,18%
Merck & Co Inc	23 256	103,92	2 416 872,61	1,26%
MetLife Inc	3 712	67,79	251 627,43	0,13%
Mettler-Toledo International I	610	1 353,92	825 894,06	0,43%
Microsoft Corp	53 525	224,63	12 023 572,03	6,27%
Monolithic Power Systems Inc	1 698	331,22	562 410,81	0,29%
Monster Beverage Corp	2 265	95,10	215 404,13	0,11%
Motorola Solutions Inc	3 773	241,39	910 771,67	0,47%
Nasdaq Inc	5 888	57,47	338 355,94	0,18%
Netflix Inc	3 730	276,21	1 030 257,03	0,54%
Neurocrine Biosciences Inc	1 059	111,88	118 477,86	0,06%
Newmont Corp	8 290	44,21	366 511,80	0,19%
NIKE Inc	3 603	109,60	394 892,31	0,21%
Northern Trust Corp	2 187	82,89	181 273,54	0,09%
Novocure Ltd	688	68,71	47 269,39	0,02%
NVIDIA Corp	15 844	136,89	2 168 829,30	1,13%
NVR Inc	63	4 320,51	272 192,34	0,14%
Old Dominion Freight Line Inc	1 692	265,81	449 752,49	0,23%
Oracle Corp	815	76,56	62 399,87	0,03%
O'Reilly Automotive Inc	873	790,59	690 181,89	0,36%
Paychex Inc	2 722	108,24	294 636,87	0,15%
PayPal Holdings Inc	9 076	66,71	605 463,39	0,32%
Pentair PLC	23 941	42,13	1 008 679,45	0,53%
PerkinElmer Inc	2 644	131,34	347 266,47	0,18%
Pfizer Inc	31 821	48,00	1 527 264,93	0,80%
Plug Power Inc	8 068	11,59	93 481,79	0,05%
PNC Financial Services Group I	2 042	147,94	302 092,06	0,16%
PPG Industries Inc	1 575	117,78	185 500,66	0,10%
Procter & Gamble Co/The	1 190	141,96	168 936,31	0,09%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Progressive Corp/The	5 065	121,50	615 381,37	0,32%
Prologis Inc	26 516	105,59	2 799 877,00	1,46%
Public Storage	3 593	262,45	942 977,40	0,49%
PulteGroup Inc	1 913	42,65	81 583,82	0,04%
QUALCOMM Inc	14 662	102,98	1 509 872,87	0,79%
Quest Diagnostics Inc	634	146,53	92 902,74	0,05%
Realty Income Corp	25 416	59,41	1 510 057,03	0,79%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	903	675,81	610 252,41	0,32%
ResMed Inc	2 331	194,95	454 431,46	0,24%
Robert Half International Inc	1 294	69,16	89 486,72	0,05%
Rockwell Automation Inc	10 766	241,26	2 597 413,47	1,35%
Rollins Inc	5 647	34,23	193 275,93	0,10%
Roper Technologies Inc	1 081	404,73	437 513,39	0,23%
Ross Stores Inc	2 440	108,72	265 278,01	0,14%
S&P Global Inc	3 815	313,73	1 196 886,57	0,62%
Salesforce.com Inc	7 390	124,19	917 797,02	0,48%
Seagen Inc	1 615	120,37	194 402,07	0,10%
ServiceNow Inc	2 359	363,68	857 932,68	0,45%
Sherwin-Williams Co/The	10 286	222,30	2 286 602,08	1,19%
Simon Property Group Inc	2 139	110,04	235 378,16	0,12%
Sirius XM Holdings Inc	39 019	5,47	213 442,26	0,11%
SolarEdge Technologies Inc	3 109	265,33	824 921,72	0,43%
Square Inc	1 349	58,86	79 403,48	0,04%
Stanley Black & Decker Inc	958	70,36	67 408,17	0,04%
Starbucks Corp	10 195	92,92	947 306,11	0,49%
Stryker Corp	3 359	229,01	769 241,20	0,40%
Sun Communities Inc	544	133,95	72 866,24	0,04%
SVB Financial Group	1 434	215,57	309 123,98	0,16%
Synopsys Inc	1 530	299,07	457 581,21	0,24%
T Rowe Price Group Inc	3 450	102,15	352 432,56	0,18%
Teleflex Inc	676	233,82	158 064,71	0,08%
Tesla Inc	23 942	115,38	2 762 434,96	1,44%
Texas Instruments Inc	12 299	154,76	1 903 372,78	0,99%
Thermo Fisher Scientific Inc	3 666	515,82	1 890 998,07	0,99%
TJX Cos Inc/The	8 149	74,56	607 587,49	0,32%
Trade Desk Inc/The	1 630	41,99	68 445,95	0,04%
TransDigm Group Inc	619	589,78	365 074,33	0,19%
Travelers Cos Inc/The	1 014	175,62	178 076,86	0,09%
Trimble Inc	7 375	47,36	349 269,39	0,18%
Tyler Technologies Inc	334	302,00	100 866,37	0,05%
Ulta Beauty Inc	654	439,37	287 347,12	0,15%
Union Pacific Corp	1 968	193,96	381 710,15	0,20%
UnitedHealth Group Inc	6 378	496,61	3 167 373,59	1,65%
US Bancorp	11 832	40,85	483 321,02	0,25%
Veeva Systems Inc	1 328	151,16	200 742,45	0,10%
Ventas Inc	4 087	42,20	172 460,99	0,09%
VeriSign Inc	2 138	192,43	411 418,81	0,21%
Verisk Analytics Inc	2 044	165,25	337 769,28	0,18%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 085	270,49	563 981,17	0,29%
VF Corp	3 386	25,86	87 567,87	0,05%
Visa Inc	10 576	194,60	2 058 139,53	1,07%
Vulcan Materials Co	426	164,02	69 873,42	0,04%
W R Berkley Corp	3 476	67,97	236 280,74	0,12%
Walt Disney Co/The	10 318	81,38	839 666,39	0,44%
Waters Corp	1 284	320,89	412 020,16	0,21%
Welltower Inc	5 536	61,40	339 907,08	0,18%
West Pharmaceutical Services I	2 787	220,45	614 387,83	0,32%
Weyerhaeuser Co	24 637	29,04	715 386,85	0,37%
Willis Towers Watson PLC	1 598	229,09	366 091,08	0,19%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

Workday Inc	1115	156,73	174 759,23	0,09%
WW Grainger Inc	101	521,03	52 623,88	0,03%
Xylem Inc/NY	17479	103,57	1 810 278,22	0,94%
Yum! Brands Inc	4 092	119,97	490 917,35	0,26%
Zimmer Biomet Holdings Inc	2274	119,43	271 576,43	0,14%
Zoetis Inc	12 023	137,27	1 650 403,38	0,86%
Yhteensä			190 075 242,90	99,12%
Kaikki yhteensä			190 075 242,90	99,12%
Kassa ja muut varat, netto			1 689 561,36	0,88%
Rahaston arvo			191 764 804,26	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			14 389 344,92	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,33	100,00%

S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-4 746 269,01	2 833 260,50
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 831 809,83	1 530 073,68
	Muut tuotot	315 067,56	-49 592,38
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-505 395,72	-501 823,68
	Korkokulut	-3 789,41	-4 167,62
	Muut kulut	-24 001,62	-13 597,34
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-3 132 578,37	3 794 153,16

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	24 322 321,50	26 465 644,76
	Siirtosaamiset	70 979,21	36 082,79
	Rahat ja pankkisaamiset	526 329,66	1 270 517,41
Vastaavaa yhteensä		24 919 630,37	27 772 244,96
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	24 859 291,23	27 714 788,68
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	60 339,14	57 456,28
Vastattavaa yhteensä		24 919 630,37	27 772 244,96

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 874 813,64	1 697 259,61
Luovutustappiot	-491 271,79	-2 972 220,99
Realisoitumattomat arvonnousut	773 945,17	5 377 796,62
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-6 903 756,04	-1 269 574,74
Yhteensä	-4 746 269,01	2 833 260,50
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-67 461,48	-44 550,11
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UUELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Uudelleen sijoitetut tuotot	-3 132 578,37	3 794 153,16
Yhteensä	-3 132 578,37	3 794 153,16

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	27 714 788,68	27 092 544,80	41 343 259,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	5 513 704,06	2 082 830,07	3 189 205,82
Rahasto-osuuksien lunastukset	-5 236 623,14	-5 254 739,34	-11 852 879,04
Tilikauden voitto/tappio	-3 132 578,37	3 794 153,16	-5 583 089,62
Rahaston arvo 31.12.	24 859 291,23	27 714 788,68	27 092 544,80
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
VND				
Hoa Phat Group JSC	819 955	0,71	585 101,68	2,35%
Masan Group Corp	198 000	3,69	729 990,09	2,94%
Mobile World Investment Corp	685 000	1,70	1 164 975,22	4,69%
Phu Nhuan Jewelry JSC	506 666	3,56	1 805 719,46	7,26%
Saigon Beer Alcohol Beverage C	168 700	6,62	1 116 195,44	4,49%
Vietnam Dairy Products JSC	160 031	3,02	482 789,26	1,94%
Vincom Retail JSC	600 000	1,04	625 569,87	2,52%
Vingroup JSC	298 127	2,13	635 846,68	2,56%
USD				
Bancolumbia SA	61 000	26,73	1 630 704,38	6,56%
Commercial International Bank	850 000	1,12	950 636,94	3,82%
Despegar.com Corp	115 000	4,81	552 594,60	2,22%
Globant SA	4 400	157,51	693 053,58	2,79%
Grab Holdings Ltd	85 000	3,02	256 369,43	1,03%
Halyk Savings Bank of Kazakhst	82 000	10,40	852 566,50	3,43%
Integrated Diagnostics Holding	550 404	0,59	326 860,37	1,31%
Kaspi.KZ JSC	8 000	66,97	535 781,19	2,16%
MercadoLibre Inc	1 500	792,66	1 188 984,64	4,78%
PHP				
Ayala Land Inc	2 100 000	0,52	1 090 210,36	4,39%
BDO Unibank Inc	456 000	1,78	812 419,09	3,27%
Bloomberry Resorts Corp	10 060 000	0,13	1 297 178,40	5,22%
D&L Industries Inc	2 000 000	0,13	266 316,07	1,07%
Globe Telecom Inc	7 000	36,74	257 214,13	1,03%
GT Capital Holdings Inc	125 000	7,33	916 514,97	3,69%
Megaworld Corp	6 000 000	0,03	202 265,37	0,81%
Metro Pacific Investments Corp	5 000 000	0,06	288 228,16	1,16%
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000	0,91	514 259,71	2,07%
Monde Nissin Corp	1 200 000	0,19	224 110,03	0,90%
Puregold Price Club Inc	480 900	0,59	282 891,89	1,14%
Robinsons Retail Holdings Inc	330 000	0,91	299 529,73	1,20%
SM Prime Holdings Inc	147 100	0,60	88 019,99	0,35%
LKR				
John Keells Holdings PLC	340 000	0,34	117 160,43	0,47%
KES				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000	0,34	371 424,24	1,49%
KCB Group Ltd	2 000 000	0,29	578 192,58	2,33%
Safaricom PLC	2 450 000	0,18	448 952,88	1,81%
GBP				
Bank of Georgia Group PLC	6 737	29,35	197 734,04	0,80%
TBC Bank Group PLC	5 500	25,58	140 668,13	0,57%
EUR				
Tallink Grupp AS	950 000	0,52	495 900,00	1,99%

LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

COP				
Banco Davivienda SA	60 000	5,32	319 296,22	1,28%
CAD				
Canacol Energy Ltd	120 000	1,38	165 126,96	0,66%
AED				
Aramex PJSC	550 000	0,90	493 688,64	1,99%
Emaar Properties PJSC	215 000	1,49	321 280,12	1,29%
Yhteensä			24 322 321,50	97,84%
Listaamattomat arvopaperit				
NGN				
Afriland Properties PLC	166 666	0,00	0,00	0,00%
KWD				
National Gulf Holding	19 741	0,00	0,00	0,00%
HKD				
China Forestry Holdings Co Ltd	4 360 000	0,00	0,00	0,00%
PEACE MARK HLDGS DELISTED	5 240 000	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			24 322 321,50	97,84%
Kassa ja muut varat, netto			536 969,73	2,16%
Rahaston arvo			24 859 291,23	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			2 025 628,60	
B osuuksien määrä			98 551,73	
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			11,70	95,36%
B-osuuden arvo			11,70	4,64%

S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Kiinteistöjen nettotuotot	19 648 893,26	38 494 298,93
	Johdannaissopimusten nettotuotot	2 520 786,24	819 945,79
	Korkotuotot	0,00	1 495 180,92
	Muut tuotot		
	Muut	581 562,19	671 771,04
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-4 648 027,54	-6 683 781,60
	Säilytysyhteisölle	-75 157,99	-70 506,46
	Korkokulut	-3 724 316,83	-3 355 649,84
	Muut kulut		
	Muut kulut	-4 263 912,67	-2 228 342,30
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		10 039 826,66	29 142 916,48

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	376 929 365,63	381 119 522,81
	Siirtosaamiset	10 504 224,41	9 643 159,96
	Rahat ja pankkisaamiset	51 743 760,04	30 731 090,19
Vastaavaa yhteensä		439 177 350,08	421 493 772,96
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	273 076 619,86	251 717 299,31
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	40 793 837,81	154 669 316,79
	Lyhytaikaiset velat	114 194 316,79	0,00
	Ostovelat	347 349,81	242 275,91
	Siirtovelat	10 765 225,81	14 864 880,95
Vastattavaa yhteensä		439 177 350,08	421 493 772,96

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
	€	€
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	10 567 078,62	0,00
Luovutustappiot	-6 532 034,39	-880 352,30
Vuokratuotot	35 805 054,46	34 952 372,13
Hoitokulut	-13 121 148,60	-14 341 050,28
Neg. kiinteistökomponentin arvonmuutos	-1 678 826,45	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	6 879 382,54	40 335 681,23
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-12 270 612,92	-21 572 351,85
Yhteensä	19 648 893,26	38 494 298,93
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	2 520 786,24	1 623 322,75
Realisoitumattomat arvonalennukset	0,00	-803 376,96
Yhteensä	2 520 786,24	819 945,79
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-185 248,59	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	
a) Rahaston arvo 1.1	251 717 299,31	241 326 930,89	259 217 864,11
Rahasto-osuuksien merkinnät	43 006 363,54	17 593 119,64	18 868 999,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-22 130 692,84	-22 634 098,79	-25 239 162,19
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	3 463,74	78 277,96	0,00
Tilikauden voitto/tappio	10 039 826,66	29 142 916,48	3 287 919,74
Tuotonjako	-9 559 640,55	-13 789 846,87	-14 808 690,57
Rahaston arvo 31.12.	273 076 619,86	251 717 299,31	241 326 930,89
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.			
Tilikauden voitto		10 039 826,66	29 142 916,48
Realisoitumattomat arvonmuutokset		-4 549 270,59	19 583 275,17
Tuotonjakokelpoiset varat		14 589 097,25	9 559 641,31
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Kiinteistöarvopaperit käyttötarkoituksen mukaan				
EUR				
Toimisto	13	139 357 939,35	139 357 939,35	51,03%
Liiketila	17	182 285 007,91	182 285 007,91	66,75%
Logistiikka	2	14 133 412,21	14 133 412,21	5,18%
Muu	2	41 153 006,16	41 153 006,16	15,07%
Yhteensä			376 929 365,63	138,03%
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
EUR				
OP korkoswap 1,486 MEUR (24.4.2020 - 28.9.2023)	1486 079	35 517,69	35 517,69	0,01%
OP korkoswap 16,5 m€ (28.2.2017 - 28.2.2024)	16 500 000	566 853,45	566 853,45	0,21%
OP korkoswap 19,925 m€ (15.10.2018 - 28.9.2023)	19 925 000	378 769,82	378 769,82	0,14%
OP korkoswap 2,4375 m€ (27.11.2018 - 28.9.2023)	2 437 500	48 686,30	48 686,30	0,02%
OP korkoswap 4,700 MEUR (13.11.2020 - 28.9.2023)	4 700 000	120 000,07	120 000,07	0,04%
SEB korkoswap 1,486 m€ (24.4.2020 - 28.9.2023)	1486 079	35 572,01	35 572,01	0,01%
SEB korkoswap 19,925 m€ (15.10.2018 - 28.9.2023)	19 925 000	379 213,86	379 213,86	0,14%
SEB korkoswap 2,4375 m€ (27.11.2018 - 28.9.2023)	2 437 500	48 770,82	48 770,82	0,02%
SEB korkoswap 4,700 MEUR (13.11.2020 - 28.9.2023)	4 700 000	120 175,49	120 175,49	0,04%
Yhteensä			1 733 559,51	0,63%
Kaikki yhteensä			378 662 925,14	138,67%
Pankkilainat				
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-154 669 316,79	-56,64%
Pankkilainat yhteensä			-154 669 316,79	-56,64%
Kassa ja muut varat, netto			49 083 011,51	17,97%
Rahaston arvo			273 076 619,86	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			637 845,84	
B osuuksien määrä			676 702,08	
C osuuksien määrä			1 250 161,83	
E osuuksien määrä			6 801,00	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			100,96	24,80%
B osuuden arvo			103,97	26,32%
C osuuden arvo			110,11	48,62%
E osuuden arvo			98,07	0,26%

S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		
Kiinteistöjen nettotuotot	11 330 517,67	4 824 907,07
Johdannaissopimusten nettotuotot	165 989,00	86 432,00
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	516 997,84	447 756,75
Korkotuotot	544 052,34	435 461,04
Muut tuotot		
Muut	90 038,40	12 419,27
KULUT		
Palkkiokulut		
Rahastoyhtiölle	-823 266,25	-592 871,65
Säilytysyhteisölle	-35 202,97	-27 353,41
Korkokulut	-1 389 047,77	-646 935,86
Muut kulut		
Muut kulut	-1 160 585,68	-241 724,54
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO	9 239 492,58	4 298 090,67

TASE 31.12.2022

	31.12.2022	31.12.2021
	€	€
VASTAAVAA		
Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	161 808 299,85	114 370 651,70
Siirtosaamiset	2 524 363,96	845 920,63
Rahat ja pankkisaamiset	25 678 961,44	30 483 507,62
Vastaavaa yhteensä	190 011 625,25	145 700 079,95
VASTATTAVAA		
RAHASTON ARVO		
Rahaston arvo	129 236 917,08	100 746 430,08
VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikaiset velat	50 009 373,00	40 000 000,00
Ostovelat	9 739,96	224 717,84
Siirtovelat	10 755 595,21	4 728 932,03
Vastattavaa yhteensä	190 011 625,25	145 700 079,95

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
	€	€
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	24 756,79	107 057,95
Vuokratuotot	6 170 078,06	3 967 479,95
Hoitokulut	-755 430,92	-474 934,34
Realisoitumattomat arvonnousut	5 978 173,34	2 457 359,35
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-87 059,60	-1 232 055,84
Yhteensä	11 330 517,67	4 824 907,07
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	193 754,00	177 585,00
Realisoitumattomat arvonalennukset	-27 765,00	-91 153,00
Yhteensä	165 989,00	86 432,00
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-1 310 155,15	-1 523 645,17
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	
a) Rahaston arvo 1.1	100 746 430,08	69 194 532,47	68 850 073,51
Rahasto-osuuksien merkinnät	24 457 492,94	30 034 438,80	5 108 361,33
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 227 980,71	-267 812,36	-5 502 075,09
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	7 837,11	2 138,90	0,00
Tilikauden voitto/tappio	9 239 492,58	4 298 090,67	2 862 288,13
Tuotonjako	-2 986 354,92	-2 514 958,39	-2 124 115,41
Rahaston arvo 31.12.	129 236 917,08	100 746 430,08	69 194 532,47
Sitalaskelma rahaston arvosta	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Jaksotetut transaktio- ja rahoituksen järjestelykulut			
Jaksotetut kulut tilikauden alussa 1.1.	442 952,28	401 951,30	504 391,81
Tilikauden aikana jaksotetut kulut	650 662,99	230 186,86	68 504,73
Jaksotettujen kulujen poistot tilikauden aikana	-285 285,76	-189 185,88	-170 945,24
Jaksotetut kulut tilikauden lopussa 31.12.	808 329,51	442 952,28	401 951,30
Rahaston arvo arvonlaskennassa 31.12.	130 045 246,59	101 189 382,36	69 596 483,77
Rahaston arvoon sisältyvät jaksotetut kulut	-808 329,51	-442 952,28	-401 951,30
Rahaston arvo kirjanpidossa 31.12.	129 236 917,08	100 746 430,08	69 194 532,47
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.			
		2022	2021
Tilikauden voitto		9 239 492,58	4 298 090,67
Realisoitumattomat arvonmuutokset		6 057 102,74	1 311 735,51
Tuotonjakokelpoiset varat		3 182 389,84	2 986 355,16
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
As Oy Helsingin Werner A 15	1	500 000,00	500 000,00	0,38%
As Oy Helsingin Werner AH K8	1	22 000,00	22 000,00	0,02%
As Oy Helsingin Werner B 40	1	505 000,00	505 000,00	0,39%
As Oy Itäinenpitkätie 28 A 22	1	270 000,00	270 000,00	0,21%
As Oy Joensuun Majakka B 10	1	155 000,00	155 000,00	0,12%
As Oy Joensuun Majakka B 6	1	155 000,00	155 000,00	0,12%
As Oy Lahden Vuorikatu 9 A 13	1	105 000,00	105 000,00	0,08%
As Oy Myllykalliontie 4-6 B16	1	380 000,00	380 000,00	0,29%
As Oy Rakuunantie 18 A 12	1	390 000,00	390 000,00	0,30%
As Oy Vuorikatu 4 A 15	1	455 000,00	455 000,00	0,35%
As Oy Vuorikatu 4 B 36	1	495 000,00	495 000,00	0,38%
Emmelia Oy	1	8 091,27	8 091,27	0,01%
Emmelia-tontit Ky	1	7 627 224,15	7 627 224,15	5,87%
Katajanokan tontti Oy	1	5 085,70	5 085,70	0,00%
Katajanokan vankilatontti Ky	1	5 733 998,79	5 733 998,79	4,41%
Kiinteistö Oy Åbyntie 5-6 tontti	1	9 723 978,79	9 723 978,79	7,48%
TONTTI - Aviakuja, Vantaa	1	3 763 855,10	3 763 855,10	2,89%
TONTTI - Elimäenkatu 8, Helsinki	1	4 940 000,00	4 940 000,00	3,80%
TONTTI - Hämeenkatu 4, Tampere	1	10 670 000,00	10 670 000,00	8,20%
TONTTI - Härkävehmaankatu 4, Hyvinkää	1	4 425 000,00	4 425 000,00	3,40%
TONTTI - Inkilänkatu, Turku / Pitkämäki 22	1	3 706 548,24	3 706 548,24	2,85%
TONTTI - Inkilänkatu, Turku / Pitkämäki 23	1	1 456 543,77	1 456 543,77	1,12%
TONTTI - Inkilänkatu, Turku / Pitkämäki 24	1	2 118 313,67	2 118 313,67	1,63%
TONTTI - Isonpellontie 7-9, Helsinki	1	1 220 000,00	1 220 000,00	0,94%
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-235	1	665 000,00	665 000,00	0,51%
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-236	1	665 000,00	665 000,00	0,51%
TONTTI - Kaivokselantie 9, Vantaa	1	1 270 000,00	1 270 000,00	0,98%
TONTTI - Kalevan Puistotie 24, Tampere	1	2 700 000,00	2 700 000,00	2,08%
TONTTI - Kansankatu 8, Rovaniemi	1	1 750 000,00	1 750 000,00	1,35%
TONTTI - Katinkullantie 19 (Katinkulma Golfpuisto, Sotkamo)	1	2 510 000,00	2 510 000,00	1,93%
TONTTI - Katinkullantie 19 (SPA 1), Sotkamo	1	2 000 000,00	2 000 000,00	1,54%
TONTTI - Katriinantie 3, Vantaa	1	1 835 000,00	1 835 000,00	1,41%
TONTTI - Kiitoradankuja 3, Vantaa	1	295 000,00	295 000,00	0,23%
TONTTI - Kiitoradankuja 5, Vantaa	1	290 000,00	290 000,00	0,22%
TONTTI - Kiitoradankuja 7, Vantaa	1	290 000,00	290 000,00	0,22%
TONTTI - Kiitoradantie 7 b, Vantaa	1	310 000,00	310 000,00	0,24%
TONTTI - Kiitoradantie 7, Vantaa	1	460 000,00	460 000,00	0,35%
TONTTI - Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 2	1	1 520 000,00	1 520 000,00	1,17%
TONTTI - Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 3	1	1 520 000,00	1 520 000,00	1,17%
TONTTI - Korpitie 2, Kangasala	1	505 000,00	505 000,00	0,39%
TONTTI - Leimasinkatu 9, Helsinki	1	1 550 000,00	1 550 000,00	1,19%
TONTTI - Linnankatu 31, Oulu	1	1 660 000,00	1 660 000,00	1,28%
TONTTI - Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaue A (Espoo)	1	3 385 000,00	3 385 000,00	2,60%
TONTTI - Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaue B (Espoo)	1	3 440 000,00	3 440 000,00	2,65%
TONTTI - Malminkartanontie 1, Helsinki	1	3 790 000,00	3 790 000,00	2,91%
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-6	1	3 715 000,00	3 715 000,00	2,86%
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-8	1	3 455 000,00	3 455 000,00	2,66%
TONTTI - Paanakedonkatu 16-18, Pori	1	1 510 000,00	1 510 000,00	1,16%
TONTTI - Pisterinniementie 2 (SPA 2), Sotkamo	1	1 140 000,00	1 140 000,00	0,88%
TONTTI - Postiljooninkatu 13, Helsinki	1	3 140 000,00	3 140 000,00	2,41%
TONTTI - Rauhanrinne 8, Lappeenranta (Spa Lofts 1)	1	1 050 000,00	1 050 000,00	0,81%
TONTTI - Rautatienkatu 1 B, Oulu	1	1 165 000,00	1 165 000,00	0,90%
TONTTI - Rautatienkatu 1 C, Oulu	1	1 165 000,00	1 165 000,00	0,90%

LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

TONTTI - Rautatienkatu 3, Hyvinkää	1	1 560 000,00	1 560 000,00	1,20%
TONTTI - Riistatie 1, Rovaniemi	1	1 400 000,00	1 400 000,00	1,08%
TONTTI - Saarelankankaantie 59, Oulu	1	615 000,00	615 000,00	0,47%
TONTTI - Saarijärventie, Jyväskylä	1	700 000,00	700 000,00	0,54%
TONTTI - Samottitasku, Turku / Pitkämäki 11	1	3 318 121,64	3 318 121,64	2,55%
TONTTI - Samottitasku, Turku / Pitkämäki 12	1	1 489 538,73	1 489 538,73	1,15%
TONTTI - Segersveninkatu 8 A, Espoo	1	3 285 000,00	3 285 000,00	2,53%
TONTTI - Snellmaninkatu 12, Lappeenranta	1	2 010 000,00	2 010 000,00	1,55%
TONTTI - Sturenkatu 27, Helsinki	1	4 655 000,00	4 655 000,00	3,58%
TONTTI - Suonsivunkatu 22, Tampere (C1 määräala)	1	880 000,00	880 000,00	0,68%
TONTTI - Suonsivunkatu 22, Tampere (C2 määräala)	1	580 000,00	580 000,00	0,45%
TONTTI - Temmeksentie 1, Oulu	1	980 000,00	980 000,00	0,75%
TONTTI - Teollisuuskatu 13, Helsinki	1	3 180 000,00	3 180 000,00	2,45%
TONTTI - Teollisuuskatu 15, Helsinki	1	7 130 000,00	7 130 000,00	5,48%
TONTTI - Uutistie 1 ja 3d, Vantaa	1	10 795 000,00	10 795 000,00	8,30%
TONTTI - Uutistie 3a, Vantaa	1	1 865 000,00	1 865 000,00	1,43%
TONTTI - Vanha Sahatie 18, Vantaa	1	3 600 000,00	3 600 000,00	2,77%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 1 ja 2)	1	585 000,00	585 000,00	0,45%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 3)	1	770 000,00	770 000,00	0,59%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 4 ja 5)	1	690 000,00	690 000,00	0,53%
TONTTI - Veturitie 2, Kangasala	1	960 000,00	960 000,00	0,74%
TONTTI - Väliimerenkatu 18, Helsinki	1	3 180 000,00	3 180 000,00	2,45%
Yhteensä			161 808 299,85	124,42%
Vakioimattomat johdannaisopimukset				
EUR				
Nordea korkokatto 16,547 MEUR (26.9.2022 - 10.8.2027)	1	-27 765,00	-27 765,00	-0,02%
Nordea Swap 2,2 m€ (10.9.2018-29.6.2023)	2 216 577	26 739,00	26 739,00	0,02%
Nordea Swap 6,2 m€ (9.7.2018-29.6.2023)	6 236 901	75 862,00	75 862,00	0,06%
Yhteensä			74 836,00	0,06%
Kaikki yhteensä			161 883 135,85	124,48%
Pankkilainat				
Lainat Pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-50 000 000,00	-38,45%
Pankkilainat yhteensä			-50 000 000,00	-38,45%
Kassa ja muut varat, netto			18 162 110,74	13,97%
Rahaston arvo			130 045 246,59	100,00 %
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			71 959,73	
B osuuksien määrä			647 122,50	
C osuuksien määrä			421 556,55	
E osuuksien määrä			10 337,50	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			108,73	6,25%
B osuuden arvo			112,70	56,22%
C osuuden arvo			114,41	36,63%
E osuuden arvo			102,499	0,90%

S-PANKKI USA OSAKE Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-32 886 333,79	56 493 820,25
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 926 358,17	1 793 869,74
	Muut tuotot	2 156 910,87	-841 676,72
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2 674 559,07	-2 685 548,28
	Korkokulut	-12 893,26	-12 009,76
	Muut kulut	-4 374,21	-6 090,33
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-31 494 891,29	54 742 364,90

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	165 584 618,04	187 670 286,69
	Siirtosaamiset	177 854,58	118 099,69
	Rahat ja pankkisaamiset	1 159 114,47	836 413,96
Vastaavaa yhteensä		166 921 587,09	188 624 800,34
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	166 664 354,03	188 381 484,45
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	257 233,06	243 315,89
Vastattavaa yhteensä		166 921 587,09	188 624 800,34

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	14 141 980,02	14 917 538,46
Luovutustappiot	-294 642,44	-1 089 695,32
Realisoitumattomat arvonnousut	5 339 099,73	45 252 849,62
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-52 072 771,10	-2 586 872,51
Yhteensä	-32 886 333,79	56 493 820,25
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-147 102,45	-76 263,48
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	188 381 484,45	152 439 827,16	129 722 133,94
Rahasto-osuuksien merkinnät	51 431 440,60	23 422 328,95	57 423 245,20
Rahasto-osuuksien lunastukset	-41 653 679,73	-42 223 036,62	-53 928 902,95
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,06	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-31 494 891,29	54 742 364,90	19 223 350,97
Rahaston arvo 31.12.	166 664 354,03	188 381 484,45	152 439 827,16
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022
**ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN
RYHMITTELY**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

USD

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Abbott Laboratories	6 400	102,84	658 164,11	0,39%
Accenture PLC	8 000	249,94	1 999 550,39	1,20%
Adobe Systems Inc	20 000	315,22	6 304 421,13	3,78%
Allstate Corp/The	10 000	127,01	1 270 138,63	0,76%
Alphabet Inc A	80 000	82,64	6 611 464,97	3,97%
Amazon.com Inc	130 000	78,68	10 228 550,02	6,14%
Apple Inc	47 000	121,70	5 720 035,59	3,43%
Aramark	69 633	38,72	2 696 354,65	1,62%
Bank of America Corp	140 000	31,02	4 343 199,70	2,61%
Becton Dickinson and Co	5 000	238,20	1 190 989,13	0,71%
Biogen Inc	2 500	259,39	648 463,84	0,39%
Bristol-Myers Squibb Co	13 000	67,39	876 124,02	0,53%
Cisco Systems Inc	23 000	44,62	1 026 339,45	0,62%
Citigroup Inc	21 000	42,37	889 687,15	0,53%
Coca-Cola Co/The	17 000	59,58	1 012 898,09	0,61%
Costco Wholesale Corp	6 500	427,59	2 779 364,93	1,67%
Crown Castle International Cor	16 000	127,05	2 032 821,28	1,22%
CVS Health Corp	30 000	87,29	2 618 677,41	1,57%
Danaher Corp	15 000	248,61	3 729 205,70	2,24%
DENTSPLY SIRONA Inc	11 200	29,82	334 027,73	0,20%
Digital Realty Trust Inc	8 400	93,92	788 935,93	0,47%
EOG Resources Inc	16 000	121,32	1 941 101,54	1,16%
Exxon Mobil Corp	20 000	103,32	2 066 316,97	1,24%
General Electric Co	25 000	78,48	1 962 111,28	1,18%
Illumina Inc	5 000	189,40	946 983,89	0,57%
Intuit Inc	12 000	364,57	4 374 896,97	2,62%
Johnson & Johnson	35 000	165,46	5 791 260,77	3,47%
JPMorgan Chase & Co	30 000	125,61	3 768 265,27	2,26%
Kroger Co/The	15 500	41,76	647 236,79	0,39%
Linde PLC	5 900	305,53	1 802 605,84	1,08%
Mastercard Inc	8 000	325,71	2 605 695,02	1,56%
McDonald's Corp	8 400	246,84	2 073 484,45	1,24%
Medtronic PLC	5 400	72,80	393 113,53	0,24%
Merck & Co Inc	24 000	103,92	2 494 192,58	1,50%
Meta Platforms Inc	97 000	112,72	10 933 851,63	6,56%
Micron Technology Inc	20 000	46,82	936 305,73	0,56%
Microsoft Corp	58 000	224,63	13 028 812,29	7,82%
Netflix Inc	6 000	276,21	1 657 249,91	0,99%
NextEra Energy Inc	50 000	78,31	3 915 324,09	2,35%
NVIDIA Corp	10 000	136,89	1 368 864,74	0,82%
PepsiCo Inc	16 000	169,22	2 707 530,91	1,62%
Procter & Gamble Co/The	13 000	141,96	1 845 522,67	1,11%
Prologis Inc	10 000	105,59	1 055 919,82	0,63%
Rockwell Automation Inc	9 000	241,26	2 171 346,95	1,30%
Ross Stores Inc	10 000	108,72	1 087 204,95	0,65%
Salesforce.com Inc	24 000	124,19	2 980 666,92	1,79%
Snap Inc	200 000	8,38	1 676 657,92	1,01%
Southwest Airlines Co	65 000	31,54	2 049 971,90	1,23%

LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE Sijoitusrahaston sijoituksista 31.12.2022

Spirit AeroSystems Holdings In	200 000	27,73	5 545 148,00	3,33%
Tesla Inc	6 000	115,38	692 281,75	0,42%
Thermo Fisher Scientific Inc	7 000	515,82	3 610 743,72	2,17%
TJX Cos Inc/The	15 000	74,56	1 118 396,40	0,67%
T-Mobile US Inc	18 000	131,14	2 360 434,62	1,42%
Trimble Inc	19 000	47,36	899 812,66	0,54%
Ulta Beauty Inc	5 000	439,37	2 196 843,39	1,32%
Union Pacific Corp	4 800	193,96	931 000,37	0,56%
United Parcel Service Inc	8 000	162,83	1 302 660,17	0,78%
UnitedHealth Group Inc	4 000	496,61	1 986 436,87	1,19%
Visa Inc	20 000	194,60	3 892 094,42	2,34%
Walt Disney Co/The	14 000	81,38	1 139 303,11	0,68%
Wells Fargo & Co	100 000	38,68	3 867 553,39	2,32%
Yhteensä			165 584 618,04	99,35%
Kaikki yhteensä			165 584 618,04	99,35%
Kassa ja muut varat, netto			1 079 735,99	0,65 %
Rahaston arvo			166 664 354,03	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 131 671,29	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			40,34	100,00%

S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	16.12 - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	382 825,02	0,00
	Korkotuotot	51 045,63	0,00
	Muut tuotot	458,03	0,00
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-106 115,96	-2 275,40
	Korkokulut	-1 907,43	-0,31
	Muut kulut	-101 082,73	-167,78
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		225 222,56	-2 443,49

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	818 926,27	0,00
	Pitkäaikaiset saamiset	3 667 059,89	0,00
	Siirtosaamiset	234 288,37	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	7 638 131,62	4 472 187,76
Vastaavaa yhteensä		12 358 406,15	4 472 187,76
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	12 238 226,58	4 434 792,08
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	120 179,57	37 395,68
Vastattavaa yhteensä		12 358 406,15	4 472 187,76

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	16.12 - 31.12.2021
		€
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	453 715,42	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-70 890,40	0,00
Yhteensä	382 825,02	0,00
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuihin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021
		€
a) Rahaston arvo 1.1	4 434 792,08	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 578 648,57	4 437 235,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-13 012,93	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	12 576,30	0,00
Tilikauden voitto/tappio	225 222,56	-2 443,49
Rahaston arvo 31.12.	12 238 226,58	4 434 792,08
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan		
Rahastonarvoon tehty oikaisu varainsiirtoverosta	Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	4 434 792,08
	12 238 226,58	
	Hankintamenojen jaksotus 31.12.	0,00
	116 748,99	
	Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	4 434 792,08
	12 354 975,57	
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.		
	2022	2021
Tilikauden voitto	225 222,56	-2 443,49
Realisoitumattomat arvomuutokset	382 825,02	0,00
Tuotonjakokelpoiset varat	-157 602,46	-2 443,49
c) Lainaksi annetut osakkeet		
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.		
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä		

LUETTELO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Kiinteistöt				
EUR				
Agri Pellot Oy	1	93 927,92	93 927,92	0,77%
Huttulan Tila Oy	1	724 998,35	724 998,35	5,92%
Huttulan Metsätila Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Regen Agri Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Regen Agri 2 Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Regen Agri 3 Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			818 926,27	6,69%
Kaikki yhteensä			818 926,27	6,69%
Kassa ja muut varat, netto			11 536 049,30	94,26%
Varainsiirtovero			-116 748,99	-0,95%
Rahaston arvo			12 238 226,58	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			146 650,73	
B osuuksien määrä			219 166,99	
C osuuksien määrä			820 591,57	
E osuuksien määrä			10 799,19	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			10,25	12,25%
B osuuden arvo			10,29	18,31%
C osuuden arvo			10,34	68,54%
E osuuden arvo			10,00	0,90%

S-PANKKI VARAINHOITO 30 Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-14 265 294,17	7 203 538,31
	Muut tuotot	0,01	0,05
KULUT			
	Korkokulut	-19 961,40	-24 424,20
	Muut kulut	-6 303,50	-9 453,53
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-14 291 559,06	7 169 660,63

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	105 085 290,93	120 625 152,13
	Rahat ja pankkisaamiset	921 124,34	4 652 290,34
Vastaavaa yhteensä		106 006 415,27	125 277 442,47
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	105 988 994,22	125 131 431,55
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	17 421,05	146 010,92
Vastattavaa yhteensä		106 006 415,27	125 277 442,47

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 849 388,71	3 196 092,87
Luovutustappiot	-9 905,17	-738,19
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	9 067 304,48
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 630 972,05	-4 793 161,79
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	649 030,86	216 527,06
Luovutustappiot	-84 352,12	-31 222,23
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 846 973,51
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-10 038 484,40	-2 298 237,40
Yhteensä	-14 265 294,17	7 203 538,31
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-12 079,29	-9 655,92
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT	2022	2021
Jaetut tuotot	20 568,94	18 716,38
Uudelleen sijoitetut tuotot	-14 312 128,00	7 150 944,25
Yhteensä	-14 291 559,06	7 169 660,63

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	125 131 431,55	102 263 292,14	97 543 501,79
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 457 696,39	52 692 279,07	29 078 327,99
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 288 005,72	-36 975 098,04	-27 089 788,55
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	14,13	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-14 291 559,06	7 169 660,63	2 753 486,26
Tuotto-osuuksien jako	-20 568,94	-18 716,38	-22 235,35
Rahaston arvo 31.12.	105 988 994,22	125 131 431,55	102 263 292,14
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		583 087,72	693 173,20
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		129 003,14	129 777,96
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	26 565,00	40,10	1 065 362,76	1,01%
Xtrackers II Eurozone Governme	45 813,00	203,66	9 330 275,58	8,80%
Yhteensä			10 395 638,34	9,81%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	62 763,39	40,52	2 543 335,82	2,40%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	525 438,16	31,56	16 582 407,82	15,65%
S-Pankki Eurooppa Osake A	73 740,66	15,54	1 145 804,51	1,08%
S-Pankki Fenno Osake A	6 840,63	364,79	2 495 362,68	2,35%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	89 557,74	11,81	1 057 229,06	1,00%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	512 740,83	17,61	9 031 775,83	8,52%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 071 484,16	15,33	16 423 066,36	15,50%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	335 983,65	16,87	5 667 842,67	5,35%
S-Pankki Lyhyt Korko A	402 259,20	23,98	9 646 537,63	9,10%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	81 294,20	12,26	996 910,74	0,94%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	367 209,32	13,33	4 893 761,86	4,62%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	37 563,81	11,70	439 609,24	0,41%
S-Pankki USA Osake A	196 050,74	40,34	7 908 333,81	7,46%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	1 193 607,66	13,29	15 857 674,55	14,96%
Yhteensä			94 689 652,59	89,34%
Kaikki yhteensä			105 085 290,93	99,15%
Kassa ja muut varat, netto			903 703,29	0,85%
Rahaston arvo			105 988 994,22	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			6 207 080,22	
Tuotto-osuuksien määrä			59 323,20	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			16,98	99,05%
Tuotto-osuuden arvo			9,83	0,95%

S-PANKKI VARAINHOITO 50 Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-2 838 803,45	1 887 567,73
	Muut tuotot	19 358,66	29 544,55
KULUT			
	Korkokulut	-4 926,45	-4 329,50
	Muut kulut	-3 797,88	-5 719,03
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-2 828 169,12	1 907 063,75

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	23 400 004,23	19 184 799,56
	Siirtosaamiset	0,35	3 933,28
	Rahat ja pankkisaamiset	614 491,82	779 899,51
Vastaavaa yhteensä		24 014 496,40	19 968 632,35
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	24 007 451,15	19 962 435,28
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	7 045,25	6 197,07
Vastattavaa yhteensä		24 014 496,40	19 968 632,35

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	828 189,92	1 197 555,89
Luovutustappiot	-21 511,06	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	2 590 307,73
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 298 661,54	-1 868 676,51
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	124 157,56	65 321,06
Luovutustappiot	-1 433,87	-813,15
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	365 843,89
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 469 544,45	-461 971,20
Yhteensä	-2 838 803,45	1 887 567,73
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-2 741,69	-1 456,23
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	19 962 435,28	15 220 698,64	15 964 517,42
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 484 924,95	6 636 508,35	3 129 215,88
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 611 804,08	-3 801 835,46	-4 911 126,09
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	64,12	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-2 828 169,12	1 907 063,75	1 038 091,43
Rahaston arvo 31.12.	24 007 451,15	19 962 435,28	15 220 698,64
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	1 700,00	135,26	229 942,00	0,96%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	12 752,00	40,10	511 406,21	2,13%
Yhteensä			741 348,21	3,09%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	22 223,54	40,52	900 555,49	3,75%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	133 742,71	31,56	4 220 812,87	17,58%
S-Pankki Eurooppa Osake A	41 475,86	15,54	644 464,43	2,68%
S-Pankki Fenno Osake A	2 331,96	364,79	850 664,60	3,54%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	19 539,02	11,81	230 658,15	0,96%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	83 549,18	17,61	1 471 693,71	6,13%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	169 498,13	15,33	2 597 965,67	10,82%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	125 011,54	16,87	2 108 869,74	8,78%
S-Pankki Lyhyt Korko A	74 265,18	23,98	1 780 945,79	7,42%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	24 208,19	12,26	296 865,06	1,24%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	157 462,37	13,33	2 098 485,28	8,74%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	8 047,16	11,70	94 175,86	0,39%
S-Pankki USA Osake A	68 473,09	40,34	2 762 081,14	11,51%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	195 733,56	13,29	2 600 418,22	10,83%
Yhteensä			22 658 656,02	94,38%
Kaikki yhteensä			23 400 004,23	97,47%
Kassa ja muut varat, netto			607 446,92	2,53 %
Rahaston arvo			24 007 451,15	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1 035 875,61	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			23,18	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO 70 Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET		€	€
	Arvopapereiden nettotuotot	-33 872 214,12	35 090 777,35
	Muut tuotot	0,01	0,08
KULUT			
	Korkokulut	-27 349,53	-47 995,34
	Muut kulut	-18 955,37	-24 589,11
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-33 918 519,01	35 018 192,98

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
VASTAAVAA		€	€
	Arvopaperit markkina-arvoon	228 243 031,08	258 148 221,89
	Siirtosaamiset	18 390,00	95 726,91
	Rahat ja pankkisaamiset	2 033 200,77	4 387 436,34
Vastaavaa yhteensä		230 294 621,85	262 631 385,14
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	230 243 003,31	262 535 552,17
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	51 618,54	95 832,97
Vastattavaa yhteensä		230 294 621,85	262 631 385,14

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 843 168,11	12 487 787,86
Luovutustappiot	-128 772,76	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	41 567 697,52
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-33 949 634,59	-18 651 506,84
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	333 844,16	90 491,21
Luovutustappiot	-180 823,48	-29 007,77
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	1 137 244,98
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-9 789 995,56	-15 119 299,61
Yhteensä	-33 872 214,12	35 090 777,35
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-14 078,04	-32 556,67
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	262 535 552,17	191 864 105,08	167 875 828,82
Rahasto-osuuksien merkinnät	61 301 981,80	82 434 423,98	61 017 438,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-59 676 011,65	-46 781 169,87	-46 441 442,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	479,85
Tilikauden voitto/tappio	-33 918 519,01	35 018 192,98	9 411 799,46
Rahaston arvo 31.12.	230 243 003,31	262 535 552,17	191 864 105,08
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		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		9 650,12	9 708,07
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	11 240,00	135,26	1 520 322,40	0,66%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	178 652,00	40,10	7 164 659,81	3,11%
Yhteensä			8 684 982,21	3,77%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	395 351,66	40,52	16 020 677,18	6,96%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	885 972,31	31,56	27 960 577,33	12,14%
S-Pankki Eurooppa Osake A	467 886,95	15,54	7 270 167,78	3,16%
S-Pankki Fenno Osake A	33 180,35	364,79	12 103 706,44	5,26%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	300 420,45	11,81	3 546 463,43	1,54%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	609 839,27	17,61	10 742 135,78	4,67%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	1 168 238,90	15,33	17 906 064,97	7,78%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 793 015,56	16,87	30 247 096,69	13,14%
S-Pankki Lyhyt Korko A	341 162,17	23,98	8 181 375,82	3,55%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	423 588,23	12,26	5 194 462,48	2,26%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 406 927,69	13,33	32 076 884,66	13,93%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	122 213,85	11,70	1 430 268,70	0,62%
S-Pankki USA Osake A	723 936,04	40,34	29 202 276,90	12,68%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	1 330 464,85	13,29	17 675 890,72	7,68%
Yhteensä			219 558 048,87	95,36%
Kaikki yhteensä			228 243 031,08	99,13%
Kassa ja muut varat, netto			1 999 972,23	0,87%
Rahaston arvo			230 243 003,31	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			10 920 599,30	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			21,08	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-26 366 600,78	35 421 153,65
	Muut tuotot	0,02	17 614,63
KULUT			
	Korkokulut	-40 414,01	-32 654,56
	Muut kulut	-21 758,81	-26 003,34
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-26 428 773,58	35 380 110,38

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	167 259 329,10	182 945 294,22
	Siirtosaamiset	9 888,94	25 578,74
	Rahat ja pankkisaamiset	7 338 025,88	11 894 091,66
Vastaavaa yhteensä		174 607 243,92	194 864 964,62
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	174 271 642,87	194 677 198,07
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	335 601,05	187 766,55
Vastattavaa yhteensä		174 607 243,92	194 864 964,62

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 024 855,36	12 613 600,03
Luovutustappiot	-276 043,35	-29 393,15
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	40 965 875,47
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-31 832 637,58	-18 128 928,71
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-282 775,21	0,00
Yhteensä	-26 366 600,78	35 421 153,65
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-20 851,85	-47 226,10
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	194 677 198,07	126 419 918,44	95 180 948,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	62 032 533,30	82 509 468,92	61 315 915,70
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 009 314,92	-49 632 299,66	-46 744 439,45
Tilikauden voitto/tappio	-26 428 773,58	35 380 110,38	9 009 930,59
Rahaston arvo 31.12.	174 271 642,87	194 677 198,07	126 419 918,44
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			
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	129 842	135,26	17 562 428,92	10,08%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	193 428	40,10	7 757 236,51	4,45%
Yhteensä			25 319 665,43	14,53%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	228 695	40,52	9 267 332,93	5,32%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	108 769	31,56	3 432 676,32	1,97%
S-Pankki Eurooppa Osake A	571 864	15,54	8 885 793,42	5,10%
S-Pankki Fenno Osake A	35 805	364,79	13 061 195,78	7,49%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	406 219	11,81	4 795 419,88	2,75%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	40 683	17,61	716 616,08	0,41%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	163 458	15,33	2 505 384,25	1,44%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1944 103	16,87	32 795 856,11	18,82%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	514 848	12,26	6 313 582,17	3,62%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 053 309	13,33	27 364 249,63	15,70%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	123 697	11,70	1 447 622,92	0,83%
S-Pankki USA Osake A	715 445	40,34	28 859 759,17	16,56%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	187 737	13,29	2 494 175,02	1,43%
Yhteensä			141 939 663,67	81,45%
Kaikki yhteensä			167 259 329,10	95,98%
Kassa ja muut varat, netto			7 012 313,77	4,02%
Rahaston arvo			174 271 642,87	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			8 842 677,95	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			19,71	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3 675 447,77	432 846,17
	Muut tuotot	196 729,73	153 477,74
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-130 345,19	-102 467,95
	Korkokulut	-5 718,65	-8 960,62
	Muut kulut	-1 737,99	-2 075,46
TILIKAUDEN VOITTO		-3 616 519,87	472 819,88

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	32 610 576,72	30 636 402,53
	Siirtosaamiset	48 655,24	46 691,12
	Rahat ja pankkisaamiset	1 315 922,56	783 081,90
Vastaavaa yhteensä		33 975 154,52	31 466 175,55
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	33 923 896,45	31 408 382,76
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	51 258,07	57 792,79
Vastattavaa yhteensä		33 975 154,52	31 466 175,55

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	154 112,91	223 914,78
Luovutustappiot	-8 383,80	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	463 447,97
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-568 445,49	-160 449,71
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	116 155,38	27 648,10
Luovutustappiot	-75 677,79	-14 993,05
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	396 144,04
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 293 208,98	-502 865,96
Yhteensä	-3 675 447,77	432 846,17
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-2 595,19	-3 195,63
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	31 408 382,76	18 074 958,15	7 715 931,45
Rahasto-osuuksien merkinnät	26 705 574,77	29 821 810,80	20 420 540,84
Rahasto-osuuksien lunastukset	-20 573 541,66	-16 961 206,07	-10 749 420,64
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,45	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-3 616 519,87	472 819,88	687 906,50
Rahaston arvo 31.12.	33 923 896,45	31 408 382,76	18 074 958,15
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	2 850,00	40,10	114 296,40	0,34%
Xtrackers II Eurozone Governme	20 944,00	203,66	4 265 455,04	12,57%
Yhteensä			4 379 751,44	12,91%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	7 622,71	40,52	308 892,08	0,91%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	183 993,82	31,56	5 806 697,86	17,12%
S-Pankki Eurooppa Osake A	9 394,41	15,54	145 973,09	0,43%
S-Pankki Fenno Osake A	694,72	364,79	253 424,95	0,75%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	4 556,38	11,81	53 788,01	0,16%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	191 958,43	17,61	3 381 290,21	9,97%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	405 133,88	15,33	6 209 649,00	18,30%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	34 904,52	16,87	588 818,26	1,74%
S-Pankki Lyhyt Korko A	159 024,12	23,98	3 813 541,63	11,24%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	9 470,94	12,26	116 142,18	0,34%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	42 817,70	13,33	570 627,21	1,68%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	5 845,53	11,70	68 410,22	0,20%
S-Pankki USA Osake A	18 611,63	40,34	750 759,80	2,21%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	463 874,96	13,29	6 162 810,78	18,17%
Yhteensä			28 230 825,28	83,22%
Kaikki yhteensä			32 610 576,72	96,13%
Kassa ja muut varat, netto			1 313 319,73	3,87%
Rahaston arvo			33 923 896,45	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			3 397 073,84	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			9,99	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-3 136 183,47	3 521 717,10
	Muut tuotot	246 652,16	178 710,16
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-88 170,27	-67 697,33
	Korkokulut	-6 605,56	-4 651,15
	Muut kulut	-1 784,77	-2 086,70
TILIKAUDEN VOITTO		-2 986 091,91	3 625 992,08

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	21 531 838,06	20 265 154,56
	Siirtosaamiset	57 030,13	53 876,59
	Rahat ja pankkisaamiset	1 122 984,80	1 327 951,23
Vastaavaa yhteensä		22 711 852,99	21 646 982,38
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	22 682 360,42	21 579 635,85
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	29 492,57	67 346,53
Vastattavaa yhteensä		22 711 852,99	21 646 982,38

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	823 913,15	884 663,22
Luovutustappiot	-38 481,84	-1 380,39
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	3 807 694,74
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 885 529,73	-1 169 260,47
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-36 085,06	0,00
Yhteensä	-3 136 183,47	3 521 717,10
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-3 091,16	-5 287,67
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	21 579 635,85	11 046 736,70	5 112 398,55
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 384 996,32	14 679 520,60	10 056 107,44
Rahasto-osuuksien lunastukset	-9 296 179,88	-7 772 613,53	-4 858 519,47
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,04	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-2 986 091,91	3 625 992,08	736 750,18
Rahaston arvo 31.12.	22 682 360,42	21 579 635,85	11 046 736,70
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 ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	21 260,00	135,26	2 875 627,60	12,68%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	24 886,00	40,10	998 028,14	4,40%
Yhteensä			3 873 655,74	17,08%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Brändit Osake A	34 196,80	40,52	1 385 743,38	6,11%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	13 878,11	31,56	437 982,11	1,93%
S-Pankki Eurooppa Osake A	75 557,79	15,54	1 174 039,62	5,18%
S-Pankki Fenno Osake A	4 585,40	364,79	1 672 686,75	7,37%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	39 691,82	11,81	468 561,96	2,07%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	5 185,20	17,61	91 335,67	0,40%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	20 851,03	15,33	319 592,05	1,41%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	247 611,87	16,87	4 177 063,70	18,42%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	51 755,79	12,26	634 681,20	2,80%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	245 225,59	13,33	3 268 096,97	14,41%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	15 853,11	11,70	185 529,00	0,82%
S-Pankki USA Osake A	87 372,64	40,34	3 524 455,00	15,54%
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	23 967,10	13,29	318 414,90	1,40%
Yhteensä			17 658 182,31	77,85%
Kaikki yhteensä			21 531 838,06	94,93%
Kassa ja muut varat, netto			1 150 522,36	5,07%
Rahaston arvo			22 682 360,42	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1 701 751,17	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,33	100,00%

S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2022

		1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-21 480 492,25	-3 452 827,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-953 721,92	77 044,40
	Korkotuotot	1 470 414,05	1 370 131,08
	Muut tuotot	0,02	-0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-758 006,60	-766 261,30
	Korkokulut	-30 053,99	-54 859,65
	Muut kulut	-4 988,26	-5 638,27
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-21 756 848,95	-2 832 410,75

TASE 31.12.2022

		31.12.2022	31.12.2021
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	153 418 263,00	150 356 868,50
	Myyntisaamiset	43 000,00	0,00
	Siirtosaamiset	885 880,30	620 787,54
	Rahat ja pankkisaamiset	8 824 354,19	8 955 297,47
Vastaavaa yhteensä		163 171 497,49	159 932 953,51
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	162 998 927,62	159 866 239,80
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	95 400,00	0,00
	Siirtovelat	77 169,87	66 713,71
Vastattavaa yhteensä		163 171 497,49	159 932 953,51

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2022

	1.1. - 31.12.2022	1.1. - 31.12.2021
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	54 870,00	597 532,50
Luovutustappiot	-2 456 798,75	-39 855,00
Realisoitumattomat arvonnousut	402 239,50	4 060,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-19 480 803,00	-4 014 564,50
Yhteensä	-21 480 492,25	-3 452 827,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 660 809,50	10 382 150,00
Luovutustappiot	-22 614 531,42	-10 305 105,60
Yhteensä	-953 721,92	77 044,40
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-6 053,42	-7 000,60
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2022

	2022	2021	2020
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	159 866 239,80	152 375 229,70	125 586 966,83
Rahasto-osuuksien merkinnät	39 377 066,78	46 095 949,83	64 936 123,22
Rahasto-osuuksien lunastukset	-14 487 530,01	-35 772 528,98	-38 762 072,63
Tilikauden voitto/tappio	-21 756 848,95	-2 832 410,75	614 212,28
Rahaston arvo 31.12.	162 998 927,62	159 866 239,80	152 375 229,70
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) Velat ja muut vastuut		2022	2021
Johdannaisten vakuutena olevat varat		763 773,45	564 333,83
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
3M Co 9.11.2026 1,5%	1 000 000	94,01	942 155,89	0,58%
Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%	2 000 000	79,10	1 584 704,93	0,97%
Aker Bp Asa 12.5.2029 1.125% Callable	1 000 000	80,79	815 060,68	0,50%
Alfa Laval Treas 18.2.2026 0.875% Callable	1 000 000	91,59	923 481,37	0,57%
Allianz Se 7.9.2038 Callable VAR	1 000 000	97,18	986 167,75	0,60%
Amcor Uk Finance 23.6.2027 1.125% Callable	500 000	87,94	442 638,08	0,27%
Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable	500 000	74,49	372 804,59	0,23%
Apple Inc 24.5.2025 0.875% Callable	2 000 000	95,13	1 913 187,95	1,17%
At&T Inc 5.9.2026 1.8% Callable	1 000 000	93,02	935 969,86	0,57%
Atlas Copco 30.8.2026 0.625% Callable	1 000 000	90,57	907 749,04	0,56%
Axa Sa 28.5.2049 Callable VAR	1 500 000	88,65	1 358 659,32	0,83%
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	2 000 000	95,19	1 921 128,77	1,18%
Banco Bilbao Viz 21.6.2026 1%	1 500 000	91,17	1 375 380,41	0,84%
Banco Santander 4.10.2026 0,3%	3 000 000	87,92	2 639 655,21	1,62%
Bmw Finance Nv 14.1.2027 0.375%	2 500 000	89,27	2 240 789,73	1,37%
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	2 000 000	86,39	1 729 362,19	1,06%
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	1 500 000	91,79	1 381 084,52	0,85%
Bp Capital Plc Perp/Call VAR	500 000	85,96	439 279,59	0,27%
British Telecom 10.3.2026 1.75%	1 000 000	93,66	950 693,84	0,58%
Caixabank 18.11.2026 Callable VAR	2 000 000	88,69	1 774 563,01	1,09%
Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable	1 000 000	83,09	835 233,01	0,51%
Carrefour Sa 30.10.2026 1.875% Callable	1 000 000	93,20	935 173,56	0,57%
Citigroup Inc 22.9.2028 Callable VAR	1 000 000	97,47	984 730,88	0,60%
Cnp Assurances 27.1.2029 1.25% Callable	1 000 000	80,41	815 671,10	0,50%
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1.875% Callable	1 000 000	87,37	888 463,15	0,55%
Commerzbank Ag 24.3.2026 Callable VAR	2 000 000	91,38	1 839 107,95	1,13%
Continental Ag 27.8.2026 2,5% Callable	1 000 000	95,90	967 521,64	0,59%
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	3 500 000	88,21	3 088 672,33	1,89%
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0,375%	3 000 000	91,97	2 761 287,53	1,69%
Credit Suisse Ld 19.5.2025 0,45%	3 000 000	88,96	2 677 091,92	1,64%
Daimler Ag 11.5.2028 1.375%	2 500 000	89,95	2 270 768,49	1,39%
Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR	1 500 000	81,45	1 228 022,67	0,75%
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	3 000 000	93,95	2 841 351,78	1,74%
Deutschland Rep 15.8.2030 0%	2 000 000	82,87	1 657 340,00	1,02%
E.On Se 29.9.2027 0.375% Callable	2 000 000	87,38	1 749 450,41	1,07%
Edenred 6.3.2026 1,875% Callable	2 500 000	95,31	2 421 023,97	1,49%
Edp Finance Bv 21.9.2029 1.875% Callable	500 000	87,87	441 913,49	0,27%
Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable	1 500 000	100,94	1 528 633,77	0,94%
Elisa Oyj 26.2.2026 1,125% Callable	2 000 000	92,08	1 860 504,66	1,14%
Enbw 22.11.2029 4.049% Callable	600 000	99,31	598 401,24	0,37%
Enel Fin Intl Nv 16.9.2026 1,125% Callable	1 000 000	91,92	922 466,30	0,57%
Enel Fin Intl Nv 21.7.2025 1,5% Callable	500 000	95,45	480 593,77	0,29%
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	2 000 000	97,46	1 967 187,40	1,21%
Eni Spa 29.1.2029 3.625%	1 000 000	99,08	1 024 060,55	0,63%
Erg Spa 11.4.2025 1,875% Callable	750 000	96,10	730 867,71	0,45%
Erg Spa 15.9.2031 0.875% Callable	750 000	74,29	559 073,32	0,34%
Erste Group 15.11.2032 Callable VAR	1 000 000	79,30	794 088,77	0,49%

LUETTELO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2022

Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	700 000	97,38	687 434,42	0,42%
European Invnt Bk 13.11.2037 0,5%	3 000 000	67,79	2 035 481,51	1,25%
European Invnt Bk 15.11.2047 1,5%	3 000 000	72,20	2 171 397,95	1,33%
Exxon Mobil Corp 26.6.2028 0,524% Callable	2 000 000	84,68	1 698 929,21	1,04%
Fedex Corp 4.5.2029 0,45% Callable	1 500 000	79,23	1 192 813,36	0,73%
Fidelity Natl In 3.12.2025 0,625% Callable	1 500 000	91,02	1 365 963,49	0,84%
France O.A.T. 25.6.2039 1,75%	2 000 000	81,00	1 638 027,40	1,00%
Glaxosmithkline 21.5.2026 1,25% Callable	2 000 000	93,08	1 876 933,97	1,15%
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000	91,24	929 332,05	0,57%
Hella Gmbh&Co Kg 26.1.2027 0,5% Callable	1 000 000	83,58	840 400,14	0,52%
Hm Finance 25.8.2029 0,25% Callable	500 000	75,43	377 604,93	0,23%
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	3 000 000	98,21	2 949 475,48	1,81%
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000	81,68	818 678,63	0,50%
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	1 000 000	85,12	864 081,23	0,53%
Ing Groep Nv 15.11.2030 2,5%	2 000 000	90,48	1 815 724,38	1,11%
Intesa Sanpaolo 16.3.2028 0,75%	3 000 000	83,12	2 511 295,07	1,54%
Johnson Controls 25.2.2025 1,375% Callable	500 000	95,34	482 511,37	0,30%
Kbc Group Nv 16.6.2027 Callable VAR	3 000 000	88,16	2 650 901,92	1,63%
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	2 000 000	95,56	1 931 325,48	1,18%
Kinder Morgan 16.3.2027 2,25%	500 000	92,46	471 202,53	0,29%
Kojamo Oyj 31.3.2026 2% Callable	1 200 000	89,01	1 086 112,44	0,67%
Kraft Heinz Food 25.5.2028 2,25% Callable	1 000 000	91,76	931 130,00	0,57%
Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	1 500 000	87,95	1 321 623,29	0,81%
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	2 000 000	87,28	1 750 546,30	1,07%
Metso Outotec 7.12.2027 4,875% Callable	600 000	100,28	603 493,15	0,37%
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	3 000 000	95,59	2 873 443,15	1,76%
Mondelez Intl 9.9.2029 0,25% Callable	1 000 000	79,71	797 827,12	0,49%
Moody's Corp 9.3.2027 1,75% Callable	1 500 000	92,30	1 405 742,67	0,86%
Nibc Bank Nv 9.9.2026 0,25%	2 000 000	84,18	1 685 214,25	1,03%
Nordea Bank 28.5.2026 0,375%	3 500 000	90,66	3 180 797,12	1,95%
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 000 000	85,94	861 644,52	0,53%
Norsk Hydro Asa 11.4.2029 2% Callable	600 000	83,02	506 736,58	0,31%
Novartis Finance 23.9.2028 0% Callable	1 000 000	82,51	825 140,00	0,51%
Novo Nordisk Fin 4.6.2028 0,125% Callable	2 000 000	83,92	1 679 851,51	1,03%
Omv Ag Perp/Call VAR	500 000	89,33	450 754,59	0,28%
Op Corporate Bk 27.7.2027 0,625%	1 250 000	84,80	1 063 289,04	0,65%
Otp Bank 4.3.2026 Callable VAR	1 500 000	99,49	1 501 049,59	0,92%
Rentokil Financ 27.6.2027 3,875% Callable	1 000 000	98,98	1 009 566,58	0,62%
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 000 000	74,77	755 762,19	0,46%
Sandvik Ab 7.6.2027 2,125% Callable	700 000	92,83	658 226,21	0,40%
Schlumberger Fin 15.10.2027 0,25% Callable	1 000 000	85,65	857 050,55	0,53%
Securitas Ab 22.2.2028 0,25% Callable	1 500 000	77,53	1 166 100,21	0,72%
Siemens Finan 20.2.2026 0%	1 000 000	90,09	900 940,00	0,55%
Skandinav Enskil 9.8.2027 0,75%	3 000 000	86,95	2 617 435,07	1,61%
Skf Ab 17.9.2025 1,25% Callable	1 000 000	93,18	935 341,64	0,57%
Snam 20.6.2029 0,75% Callable	1 000 000	81,40	817 965,75	0,50%
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	3 000 000	84,82	2 551 659,86	1,57%
Sparebank 1 Oest 3.3.2028 0,125%	2 000 000	81,25	1 627 008,49	1,00%
Sse Plc 1.8.2029 2,875% Callable	750 000	93,24	708 205,38	0,43%
Sse Plc 6.9.2025 0,875% Callable	750 000	93,01	699 605,14	0,43%

LUETTELO S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2022

Standard Chart 23.9.2031 Callable VAR	1 000 000	82,92	832 451,92	0,51%
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000	70,22	706 884,66	0,43%
Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0.01%	3 300 000	82,88	2 735 065,32	1,68%
Swedbank Ab 20.5.2027 Callable VAR	3 000 000	87,29	2 624 163,29	1,61%
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	2 000 000	95,15	1 907 708,22	1,17%
Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable	1 000 000	90,13	914 642,19	0,56%
Telefonica Emis 12.1.2028 1.715%	1 000 000	90,53	921 819,18	0,57%
Telia Co Ab 11.5.2081 Callable VAR	1 000 000	88,92	898 017,40	0,55%
Teliasonera Ab 1.10.2025 3,875%	400 000	100,80	407 029,92	0,25%
Thermo Fisher 15.4.2027 1.75% Callable	1 000 000	93,00	942 407,81	0,58%
Total Se Perp/Call VAR	500 000	93,63	472 057,81	0,29%
Toyota Mtr Cred 5.11.2027 0.125%	1 000 000	84,79	848 098,36	0,52%
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable	1 500 000	80,80	1 212 210,62	0,74%
Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable	1 000 000	90,47	918 313,29	0,56%
Vattenfall Ab 24.6.2026 0,5% Callable	2 000 000	89,63	1 797 738,08	1,10%
Verizon Comm Inc 2.11.2028 1.375%	1 000 000	86,68	869 024,93	0,53%
Vodafone Group 11.9.2025 1,875% Callable	2 000 000	95,67	1 924 781,37	1,18%
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	2 000 000	86,33	1 729 733,97	1,06%
Yhteensä			154 304 143,30	94,67%
Vakioidut johdannaissopimukset				
EUR				
EURO-BOBL FUTURE Mar23	-100	115,75	0,00	0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar23	90	132,93	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0
Kaikki yhteensä			154 304 143,30	94,67%
Kassa ja muut varat, netto			8 694 784,32	5,33%
Rahaston arvo			162 998 927,62	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			12 268 932,02	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,29	100,00%

S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY:N MAKSAMAT PALKAT JA PALKKIOT 2022

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 muun muassa 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 muun muassa 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 henkilöstörahasto, jonne henkilöstöllä on mahdollisuus ohjata muuttuvia palkkioitaan.

Palkitsemisperiaatteisiin on tehty pieniä täsmennyksiä vuodelle 2022 muun muassa päivitetty riskihenkilöistä vastaamaan EBA:n päivitettyä sääntelyä. S-Pankki-konsernin sisäinen tarkastus teki riippumattoman arvion Palkitsemisperiaatteiden noudattamisesta, eikä havainnut sääntöjenvastaisuutta.

S-Pankki jatkoi Varallisuudenhoitoliiketoimintansa kehittämistä sulauttamalla S-Pankki Pääomarahastot Oy:n S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn. Sulautuminen astui voimaan 30.9.2022. Sulautumisen myötä S-Pankki Pääomarahastot Oy:n henkilökunta siirtyi S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn ja heidän palkkansa ajalta 1.10.–31.12.2022 on maksettu S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:stä.

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin v. 2022	Keskimääräinen lkm
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	14
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	1
Määräaikainen henkilöstö	0
Yhteensä	15

Henkilöstön ja toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot	Palkat ja palkkiot yhteensä	Palkka	Palkkiot	Henkilömäärä
Palkat ja palkkiot yhteensä	1 254 433,62	1 134 871,10	130 462,52	40
josta toimiva johto	455 899,51	413 959,14	41 940,37	5
josta riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	344 419,28	242 060,56	102 358,72	9
josta rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoimissa toimivat	239 654,01	220 893,77	18 760,24	5

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Ei raportoitavaa.

ALLEKIRJOITUKSET

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTOKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 13. päivänä maaliskuuta 2023

Veli-Matti Parmala
Hallituksen puheenjohtaja

Eero Eriksson
Hallituksen jäsen

Hanna Porkka
Hallituksen jäsen

Teri Heilala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 13. päivänä maaliskuuta 2023.

KPMG Oy Ab

Petri Kettunen
KHT

LUETTELO KIRJANPIDOISTA JA AINEISTOISTA

Päiväkirja	Optisessa arkistossa
Pääkirja	Optisessa arkistossa
Tasekirja	Optisessa arkistossa
Tase-erittely	Optisessa arkistossa
Tositelajit	Muistiotositteet

**MÄÄRÄAIKAISISSA KATSAUKSISSA
ANNETTAVAT KESTÄVYYSTIEDOT**

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437002B6284QFGMEC22

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 93,8 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Rahaston sijoituksista 85,5 prosenttia on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää ja 8,4 prosenttia ilmastonmuutokseen sopeutumista. Lisäksi rahastolla on tietartta asuntojen energiankulutuksen hiilineutraaliuteen (koskien scope 1 ja 2 päästöjä). Tämän edistämiseksi rahasto on vuonna 2022 lisännyt uusiutuvan energian tuotantoa muun muassa asentamalla aurinkopaneeleita kahteen kohteeseen ja rahasto on myös käynnistänyt kaksi maalämpöhanketta. Lisäksi rahaston omistaman As Oy Helsingin Paaden sertifiointiprosessi (BREEAM In-Use Residential) suoritettiin kuluvana vuonna.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuotteessa on osittain tehty, on ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Lisäksi varmistetaan, että EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset relevantit ei merkittävää -haittaa kriteerit täyttyvät. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestäväenä.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat relevantit indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahasto sijoittaa lähtökohtaisesti vain sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Olemme varmistaneet, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävä sijoitus eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022–31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
As Oy Helsingin Sinfonia	Kiinteistösijoitustoiminta	7,92 %	Suomi
Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	Kiinteistösijoitustoiminta	7,77 %	Suomi
Töölön Urheilu- ja terveystalo Oy	Kiinteistösijoitustoiminta	4,57 %	Suomi
Asunto Oy Niittykallion Graniitti, Espoo	Kiinteistösijoitustoiminta	3,89 %	Suomi
Asunto Oy Vantaan Peltolan Tähti	Kiinteistösijoitustoiminta	2,97 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera	Kiinteistösijoitustoiminta	2,88 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Pisparannan Minerina	Kiinteistösijoitustoiminta	2,60 %	Suomi
Asunto Oy Turun Kalevantien Helmi	Kiinteistösijoitustoiminta	2,55 %	Suomi
Asunto Oy Turun Linnanfältin Portinvartija	Kiinteistösijoitustoiminta	2,55 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	Kiinteistösijoitustoiminta	2,45 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Tuomikartano	Kiinteistösijoitustoiminta	2,29 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	Kiinteistösijoitustoiminta	2,21 %	Suomi
Asunto Oy Oulun Telefaksi	Kiinteistösijoitustoiminta	2,18 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Peurapiisku	Kiinteistösijoitustoiminta	2,08 %	Suomi
Asunto Oy Nokian Kauppias	Kiinteistösijoitustoiminta	2,04 %	Suomi

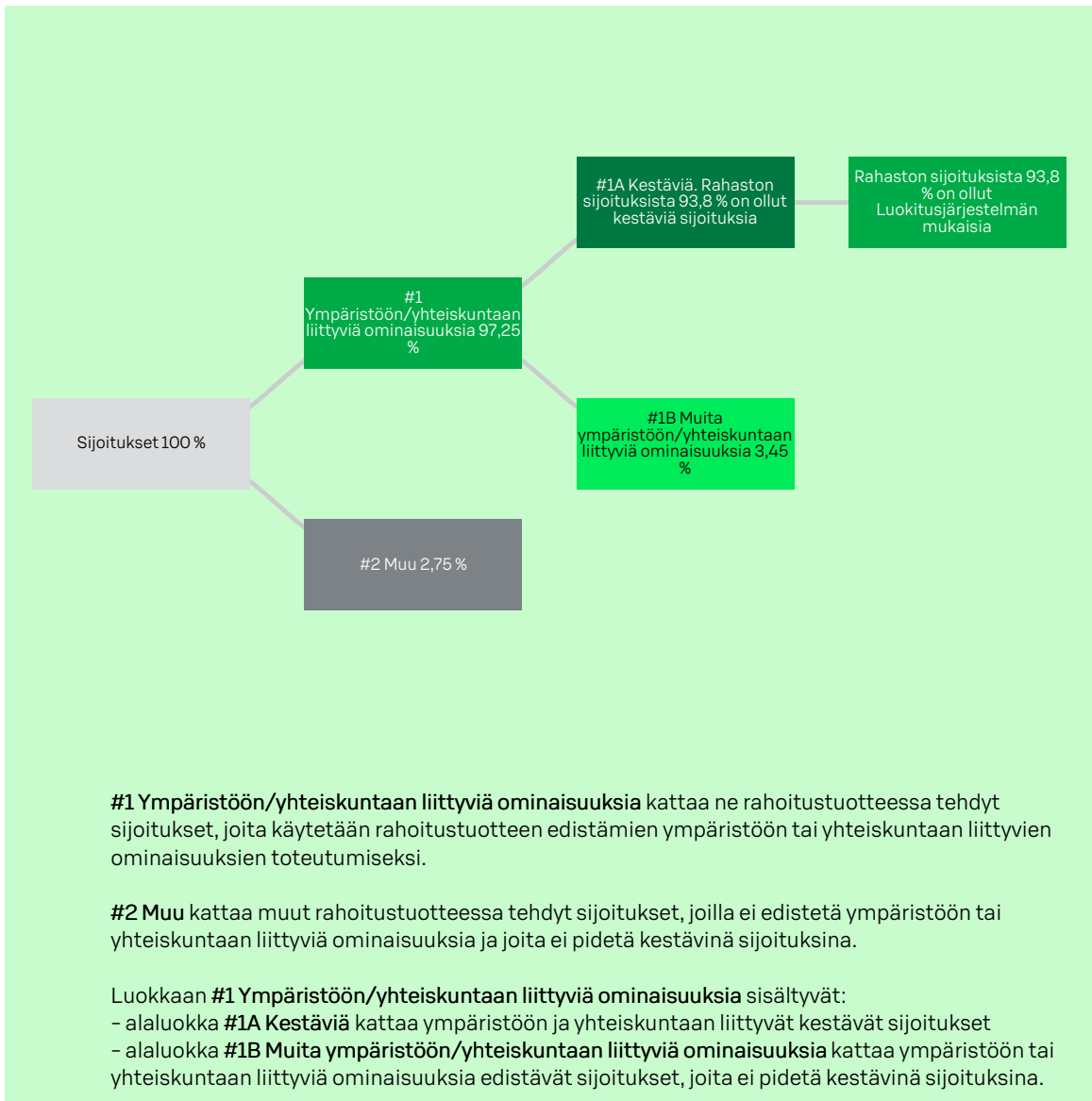


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto sijoittaa kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin. Rahasto sijoittaa varansa pääasiallisesti Suomessa sijaitseviin vuokra-asuntoihin. Rahasto sijoittaa myös rakennus- ja kiinteistökehityshankkeisiin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 93,8 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

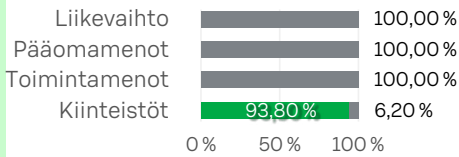
Kyllä

Ei

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

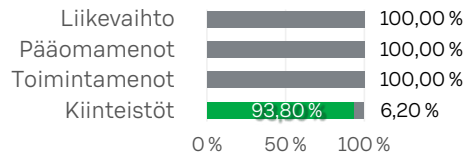
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.



MITKÄ SIOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen sekä johdannaiset. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä, arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta sekä ohjaamalla käytönaikaista toimintaa.

Rahasto on huomioinut kestävyysriskit ja -mahdollisuudet investointi- ja rakennusvaiheessa muun muassa laatimalla kattavat due diligence-selvitykset ja selvittämällä mahdollisuudet uusiutuvan energian tuotantoon. Lisäksi rahasto seuraa ja ohjaa kiinteistöjen toimintoja pienentääkseen käytönaikaista ympäristökuormitusta ja varmistaakseen vuokralaisten tyytyväisyyden. Rahasto on muun muassa lisännyt uusiutuvan energian tuotantoa asentamalla kahteen olemassa olevaan kohteeseen aurinkopaneelit vuoden 2022 aikana. Lisäksi rahasto on käynnistänyt kaksi maalämpöhanketta. Rakenteilla on myös massiivipuurakenteinen kohde. Kohteelle on tehty elinkaariarviointi ja päästöraportti. Laskelma osoittaa, että kohteen hiilikädenjälki eli myönteinen ilmastovaikutus, on biogeenistä hiiltä varastoivan massiivipuurakenteen ansiosta suurempi kuin tavallisella kerrostalolla. Rahasto suoritti lisäksi yhden sertifiointiprosessin (BREEAM In-Use Residential) kuluvana vuonna. Projektin aikana kiinteistön kestävyttä parannettiin muun muassa toteuttamalla laaja kysely taloyhtiön asukkaille, asentamalla rakennukseen kylmäainevuotohälyttimet sekä laatimalla selvitys valaistusvoimakkuuksista. Monin osin kiinteistössä tehdyt ratkaisut olivat jo valmiiksi hyvällä tasolla.

Rahasto on myös edistänyt yhteiskunnallisia ominaisuuksia muun muassa laatimalla vuokralaisille tyytyväisyyskyselyitä sekä vastuullisuusteemoihin liittyviä kyselyitä, joiden avulla varmistetaan vuokralaisten tyytyväisyys sekä huomioidaan asukkaiden mahdolliset vastuullisuuteen liittyvät toiveet.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI BRÄNDIT OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700ZC8FVOYTIXUI31

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63,12 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	8,08 %	Yhdysvallat
Ulta Beauty Inc	Kestokulutushyödykkeet	5,36 %	Yhdysvallat
Nestle SA	Päivittäistavarat	5,30 %	Sveitsi
Compass Group PLC	Kestokulutushyödykkeet	5,27 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Päivittäistavarat	4,96 %	Belgia
Coca-Cola Co/The	Päivittäistavarat	4,27 %	Yhdysvallat
Volkswagen AG	Kestokulutushyödykkeet	4,22 %	Saksa
Costco Wholesale Corp	Kestokulutushyödykkeet	4,08 %	Yhdysvallat
Alibaba Group Holding Ltd	Tietoliikennepalvelut	3,80 %	Kiina
Netflix Inc	Tietoliikennepalvelut	2,77 %	Yhdysvallat
PepsiCo Inc	Päivittäistavarat	2,54 %	Yhdysvallat

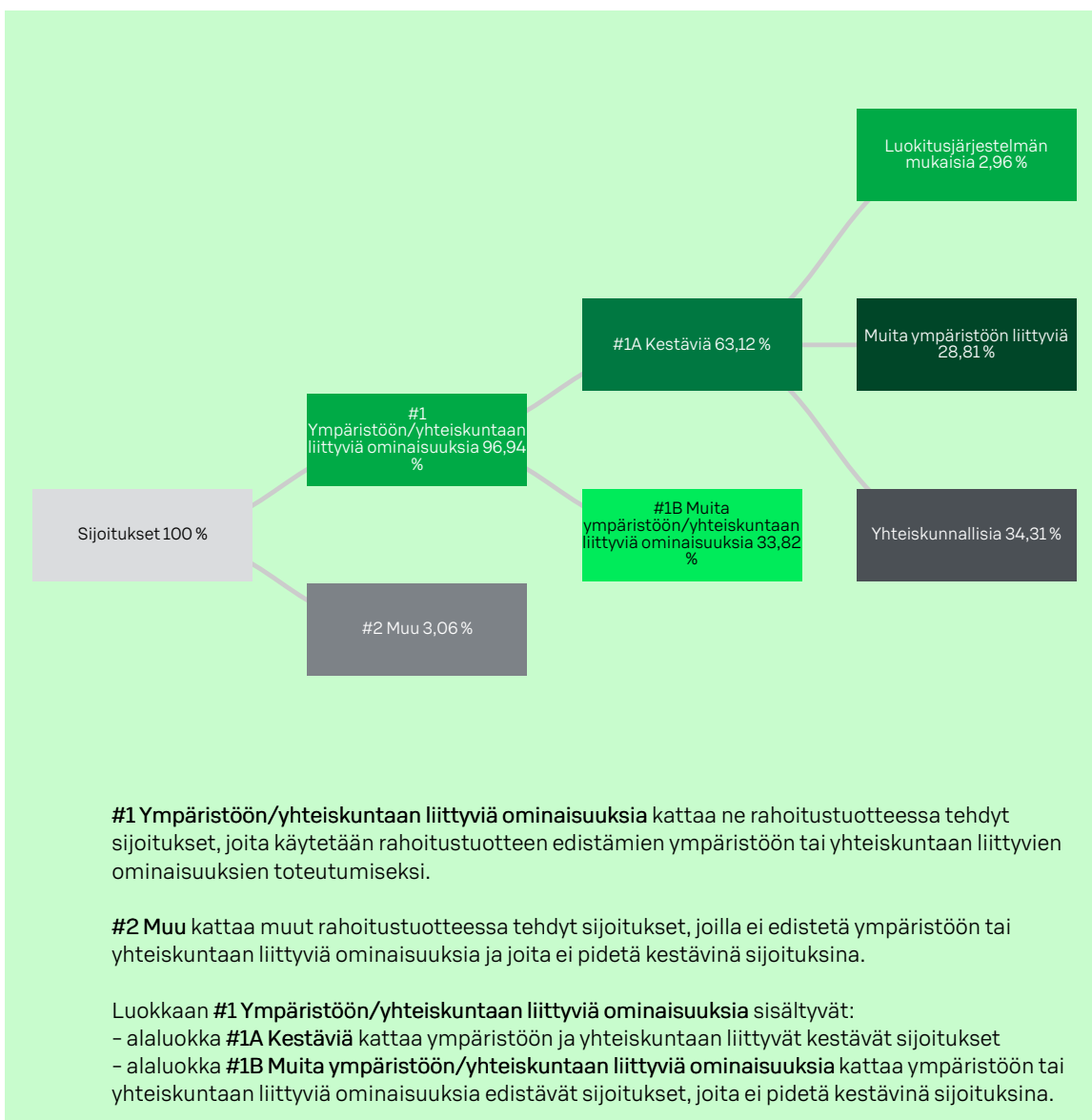


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet ja päivittäistavarat.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: asuntorakentaminen, asuntosisustaminen, auto-osat ja varusteet, autonvalmistajat, kotitaloustarvikkeet, internet, juomat, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, majoitus, ruoka, ruokapalvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, vaatteet ja vähittäismyynti.



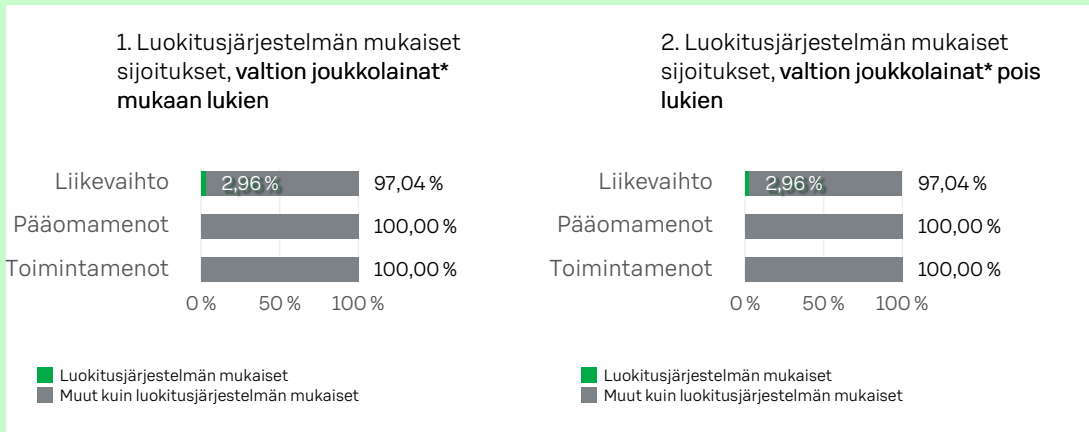
MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 2,96 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

- Kyllä
 Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 28,81 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 34,31 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI EUROOPPA OSAKE Sijoitusrahasto

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700A8IA2RDZB3GO51

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 90,39 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle SA	Päivittäistavarat	4,28 %	Sveitsi
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	3,28 %	Ranska
ASML Holding NV	Teknologia	2,95 %	Alankomaat
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	2,95 %	Tanska
TotalEnergies SE	Energia	2,72 %	Ranska
Roche Holding AG	Päivittäistavarat	2,65 %	Sveitsi
Zurich Insurance Group AG	Rahoitussektori	2,65 %	Sveitsi
SAP SE	Teknologia	2,42 %	Saksa
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,39 %	Ranska
Deutsche Telekom AG	Tietoliikennepalvelut	2,36 %	Saksa
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,35 %	Sveitsi
Vinci SA	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,27 %	Ranska
BNP Paribas SA	Rahoitussektori	2,24 %	Ranska
Mercedes-Benz Group AG	Kestokulutushyödykkeet	2,07 %	Saksa
Novartis AG	Päivittäistavarat	2,00 %	Sveitsi

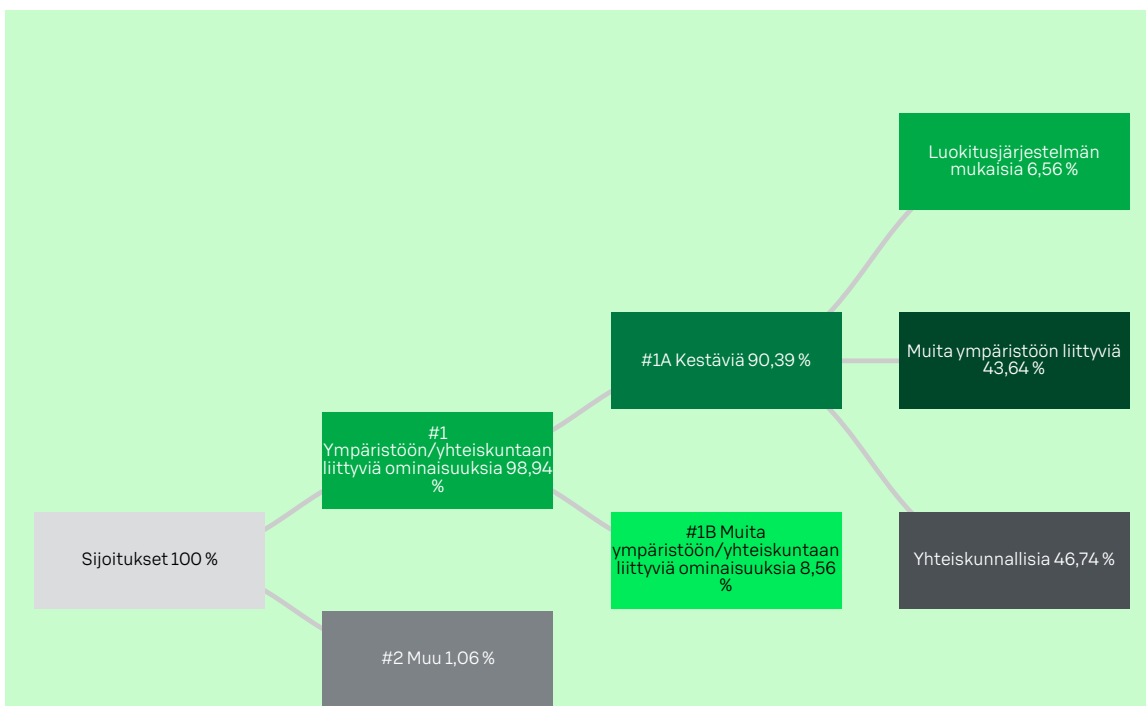


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: päivittäistavarat, perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, teollisuustuotteet- ja palvelut, yhteiskuntapalvelut, kestokulutushyödykkeet, rahoitussektori, energia sekä teknologia.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: autonvalmistajat, sekalainen valmistava teollisuus, elektroniikka, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, energia, insinööri- ja rakennusala, internet, juomat, kaivostoiminta, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, majoitus, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pakkaaminen ja säilytys, pankit, puolijohteet, ruoka, sähkö, talous, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, vaatteet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus sekä öljy ja kaasu.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 6,56 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

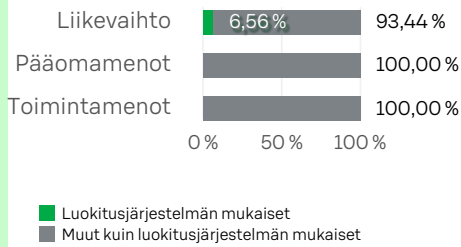
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

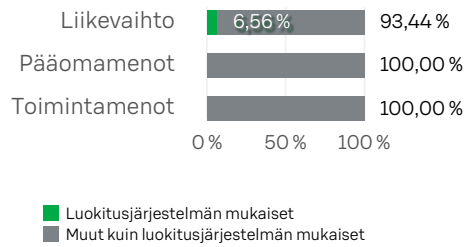
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 43,64 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 46,74 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI FENNO OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700WA7TU7OTAKAU33

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävästi haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 82,73 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nokia OYJ	Tietoliikennepalvelut	9,65 %	Suomi
Neste Oyj	Energia	8,57 %	Suomi
Nordea Bank Abp	Rahoitussektori	7,59 %	Suomi
Sampo Oyj	Rahoitussektori	5,76 %	Suomi
Orion Oyj	Päivittäistavarat	5,59 %	Suomi
Stora Enso OYJ	Perusteollisuus	4,42 %	Suomi
Metso Outotec OYJ	Teollisuustuotteet- ja palvelut	4,16 %	Suomi
UPM-Kymmene OYJ	Perusteollisuus	4,06 %	Suomi
Valmet OYJ	Teollisuustuotteet- ja palvelut	4,01 %	Suomi

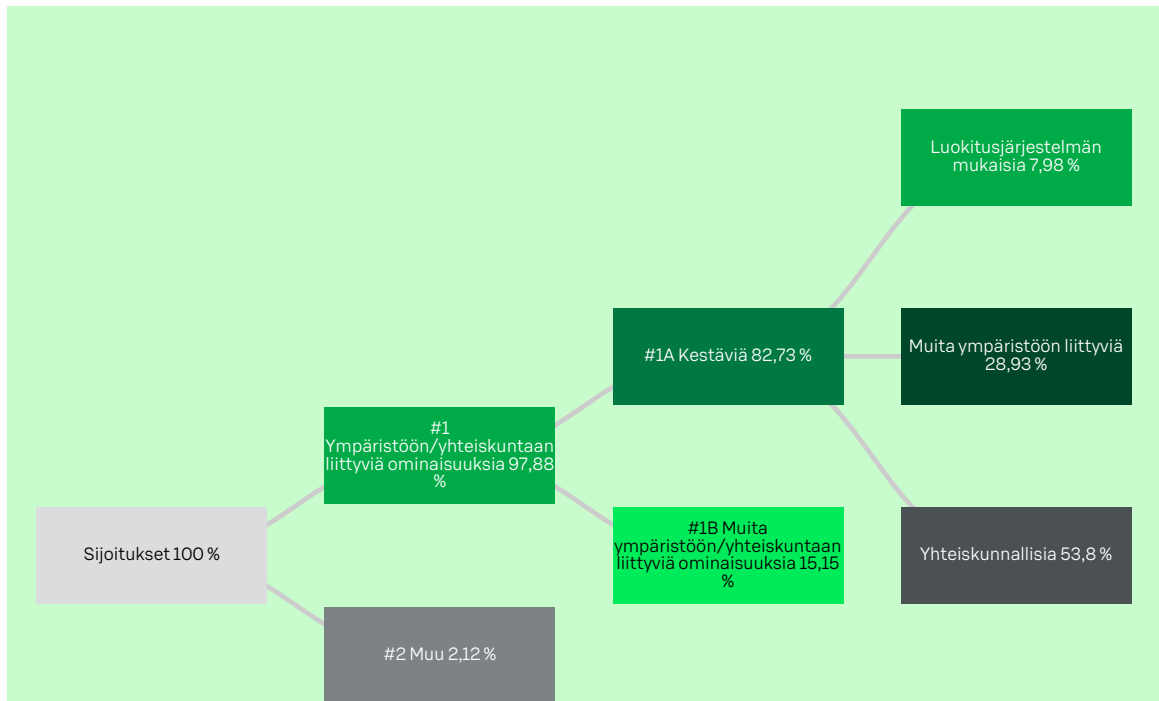


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: Perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: asuntorakentaminen, asuntosisustaminen, auto-osat ja varusteet, mekaaniset laitteet, energia, juomat, kaupalliset palvelut, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), lääkkeet, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pakkaaminen ja säilytys, rauta/teräs, ruoka, sähkö, talous, kuljetus, teknologia, televiestintä, teollisuus, tietokoneet, vakuutus, vapaa-aika, vähittäismyynti sekä öljy ja kaasu.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 7,98 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

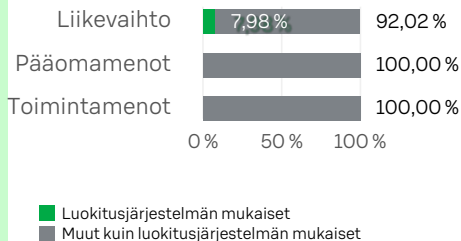
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

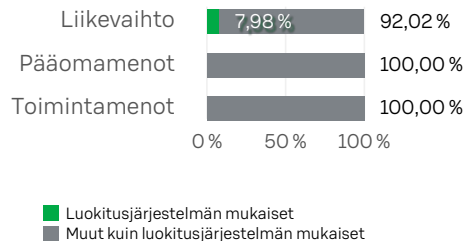
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja rahoituslaitosten julkaisemista joukkolainoista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot (CapEx)**, jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot (OpEx)**, jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 28,93 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 53,8 prosenttia yhtiöihin, jotka edistävät ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määraajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700QXXV6LE3SLPT87

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 49,95 %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 49,31 %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE ON SAAVUTETTU?

Rahaston tavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen. Rahasto on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista muun muassa tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Lisäksi rahasto on vähentänyt hiilipäästöjä sijoittamalla yhtiöihin, joilla on matala hiili-intensiteetti ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -indeksi. Vertailuarvon tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Pariisin ilmastopimuksen mukaan pyritään pitämään ilmaston lämpeneminen selvästi alle 2 asteen, mieluiten 1,5 asteessa suhteessa esiteolliseen aikaan. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,8 astetta. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevasta päästöistä ja joka ilmaistaa lämpenemisenä (celsiusasteina) vuoteen 2100 mennessä suhteessa esiteolliseen aikaan. Mittari kertoo, miten ilmasto lämpenisi, jos koko maailman talouden kasvihuonekaasupäästöt seuraisivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt. Lisäksi rahasto on sitoutunut vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on myös ollut reilusti alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahaston hiilijalanjälki on pysynyt hyvin matalana ja rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut reilusti alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta. Rahasto on ainoastaan sijoittanut yhtiöihin, jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Rahasto ei ole sijoittanut yhtiöihin, jotka ovat sidoksissa fossiilisiin polttoaineisiin. Lisätietoa siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

● Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteen saavuttamisen kannalta tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa. Rahastossa ei ole ollut kansainvälisiä normeja rikkovia yrityksiä.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikaiskatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Pääsiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle SA	Päivittäistavarat	4,82 %	Sveitsi
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	4,06 %	Tanska
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	3,71 %	Ranska
ASML Holding NV	Teknologia	3,56 %	Alankomaat
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	3,20 %	Ranska
Cie Financiere Richemont SA	Kestokulutushyödykkeet	2,73 %	Sveitsi
Novartis AG	Päivittäistavarat	2,72 %	Sveitsi
Lloyds Banking Group PLC	Rahoitussektori	2,38 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Merck KGaA	Päivittäistavarat	2,37 %	Saksa
Roche Holding AG	Päivittäistavarat	2,36 %	Sveitsi
EssilorLuxottica SA	Päivittäistavarat	2,32 %	Ranska
Zurich Insurance Group AG	Rahoitussektori	2,31 %	Sveitsi
Novozymes A/S	Perusteollisuus	2,26 %	Tanska
L'Oreal SA	Päivittäistavarat	2,25 %	Ranska
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,16 %	Sveitsi

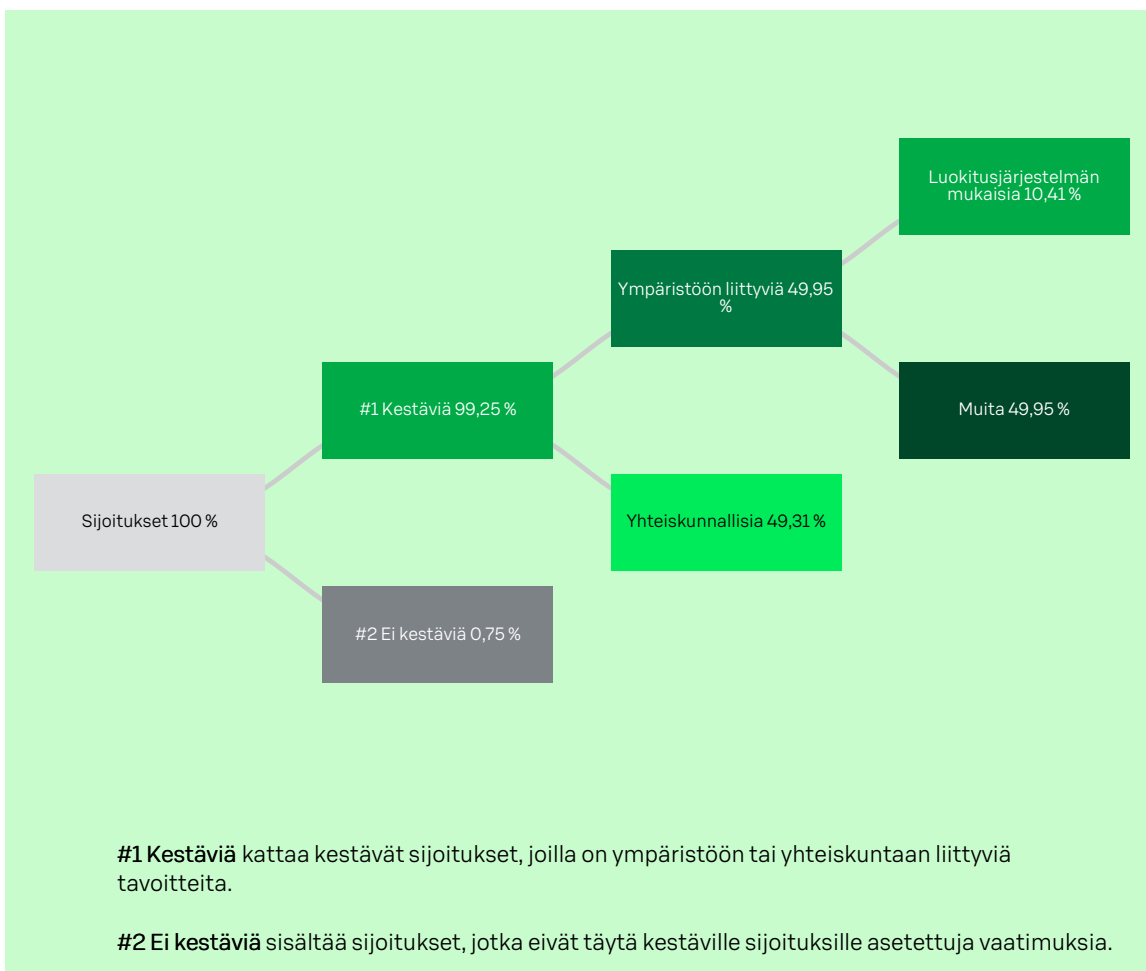


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, insinööri- ja rakennusala, mekaaniset laitteet, internet, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, vesi, ruoka, ruokapalvelut, talous, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon tuotteet, tietokoneet, vaatteet, vaihtoehtoiset energianlähteet, vakuutus sekä vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 10,41 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

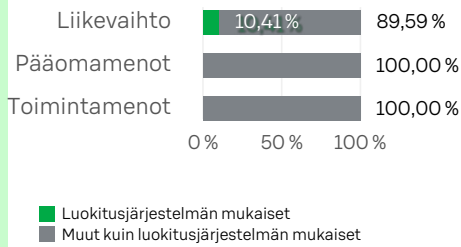
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

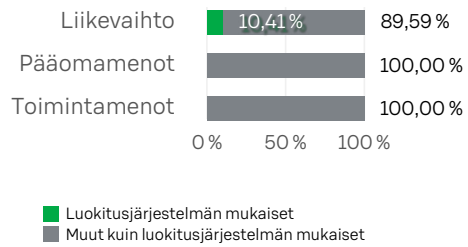
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 49,95 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 49,31 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "EI KESTÄVÄ", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Ei kestävä" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOJITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto hyödynsi muun muassa ESG- integrointia, poissulkua, suosimista ja omistajavaikuttamista kestäväen sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

Rahasto on sijoittanut yhtiöihin, joilla on matala hiili-intensiteetti ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Rahasto poissulki sijoituksistaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisten poissulkujen lisäksi fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt sekä sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Rahasto painotti yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi rahasto painotti yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin.

Rahasto teki ainoastaan kestäviä sijoituksia (pois lukien käteinen). Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestäväen kehityksen tavoitteeseen, eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään tavoitteelle.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä yhtiökokouksissa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORIUTUNUT VERRATTUNA KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄÄN VERTAILUARVOON?

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -indeksi. Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo on mukautettu ilmaston lämpenemistä koskevan 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja vertailuarvo painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO₂-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyyttä. Rahaston vertailuarvona käytetään Pariisin ilmastopimuksen mukaista indeksiä. Vertailuarvon tavoitteet tukevat rahaston tavoitetta. Vertailuarvo muun muassa tavoittelee viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo oli huomattavasti vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa matalampi ja reilusti alle puolet yleisen vertailuindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 46 tonnia CO₂e/ liike-vaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 19 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis ollut vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa huomattavasti matalampi. Lisäksi vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,1 astetta. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,8 astetta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 116 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 19 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi. Lisäksi yleisen markkinaindeksin laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,5 astetta. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,8 astetta.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437008KKED1GHC1JB19

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 12,73 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten sukupuolten välistä tasa-arvoa sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
iShares EUR High Yield Corp Bo	ETF	9,46 %	Irlanti
Azerion Hldgs 28.4.2024 7.25% Callable	Teknologia	1,44 %	Alankomaat
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	Rahoitussektori	1,36 %	Suomi
Sgl Transgroup 8.4.2025 7.75% Callable	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,32 %	Tanska
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	Tietoliikennepalvelut	1,13 %	Malta
Secto Topco Oy 27.11.2022 Callable FRN	Päivittäistavarat	1,02 %	Suomi
Quatrim 15.1.2024 5.875% Callable	Päivittäistavarat	1,01 %	Ranska
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	Perusteollisuus	1,01 %	Espanja
Axactor Se 12.1.2024 Callable FRN	Rahoitussektori	0,98 %	Norja
Mutares 14.2.2024 Callable FRN	Rahoitussektori	0,97 %	Saksa
Jotul As 6.10.2024 Callable FRN	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,95 %	Norja
Hoegh Lng 1.8.2023 Callable FRN	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,88 %	Bermuda
Hoegh Lng 30.1.2025 Callable FRN	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,82 %	Bermuda
Bidco Rely 11.9.2023 Callable FRN	Rahoitussektori	0,81 %	Tanska
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,80 %	Alankomaat

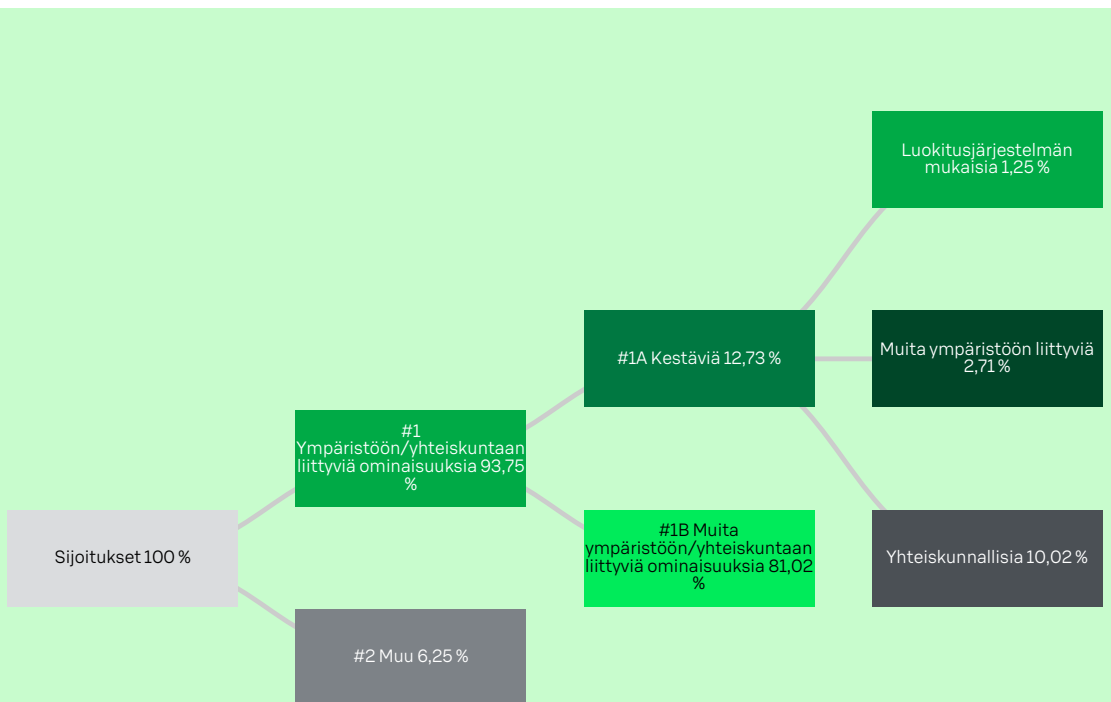


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: asuntorakentaminen, asuntosisustaminen, auto-osat ja varusteet, elektroniikka, holdingyhtiöt, insinööri- ja rakennusala, internet, jakelu/tukkukauppa, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, laivanrakennus, lentoyhtiöt, lääkkeet, majoitus, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pakkaaminen ja säilytys, pankit, puolijohteet, pääomasijoitukset, pörssilistatut rahastot, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, ruoka, sijoituspalveluyritykset, sähkö, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tietokoneet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vapaa-aika, varastointi, vesi, viihde, vähittäismyynti, ympäristövalvonta, öljy ja kaasu sekä kotitaloustarvikkeet.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 1,25 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

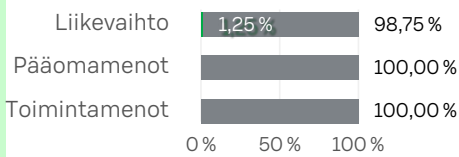
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

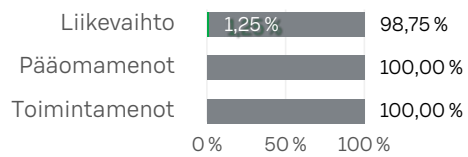
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 2,71 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.

High Yield -markkinoiden osalta ESG-datan kattavuus on yleisesti puutteellista ja datan kattavuus vaikuttaa kestävien sijoitusten osuuteen. Hyödynämme kolmannen osapuolen dataa kestävien sijoitusten määrittämisessä.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 10,02 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen ja johdannaiset. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia sekä poissulkua.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

S-Pankki on myös mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437001L7XFTIP6MDI18

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 63,06 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alibaba Group Holding Ltd	Tietoliikennepalvelut	4,89 %	Kiina
Tencent Holdings Ltd	Tietoliikennepalvelut	4,67 %	Kiina
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologia	4,65 %	Korean tasavalta
Taiwan Semiconductor Manufactu	Teknologia	4,57 %	Taiwan
CP ALL PCL	Kestokulutushyödykkeet	2,16 %	Thaimaa
Ping An Insurance Group Co of	Rahoitussektori	2,09 %	Kiina
LG Chem Ltd	Perusteollisuus	2,06 %	Korean tasavalta
China Overseas Land & Investme	Rahoitussektori	2,05 %	Hongkong
Samsung SDI Co Ltd	Tietoliikennepalvelut	2,00 %	Korean tasavalta
Banco do Brasil SA	Rahoitussektori	1,95 %	Brasilia
Bangkok Bank PCL	Rahoitussektori	1,89 %	Thaimaa
Fomento Economico Mexicano SAB	Päivittäistavarat	1,86 %	Meksiko
Wuxi Biologics Cayman Inc	Päivittäistavarat	1,75 %	Kiina
TravelSky Technology Ltd	Päivittäistavarat	1,72 %	Kiina
Hero MotoCorp Ltd	Kestokulutushyödykkeet	1,69 %	Intia

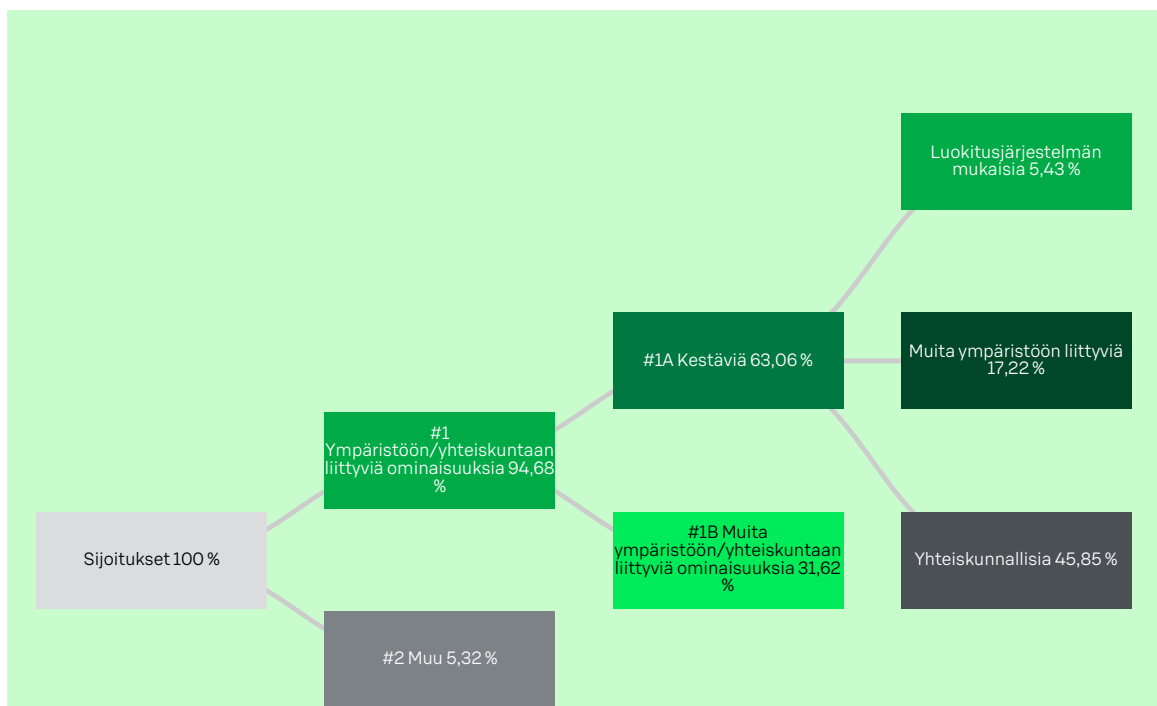


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: autonvalmistajat, elektroniikka, energia, internet, juomat, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, ruoka, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, tiedotusvälineet, vaatteet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vapaa-aika, viestintä, yhteiskuntapalvelut, vähittäismyynti, öljy ja kaasu sekä kotitaloustarvikkeet.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 5,43 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

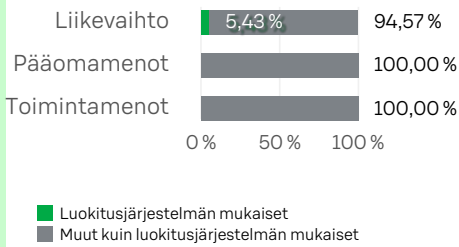
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

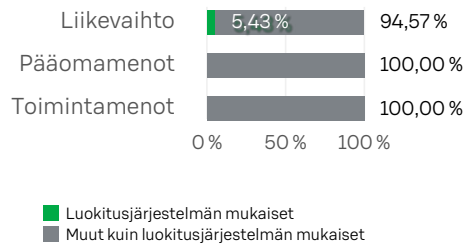
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut prosenttia 17,22 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 45,85 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integroitua, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa käymällä suoraa ESG aiheista keskustelua sijoituskohteina olevien yhtiöiden kanssa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI LYHYT KORKO SIOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700Y7YPCMGNOA074

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 44,02 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävän kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävän infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävän kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävän kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävän sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman

osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
AKTIA BANK OYJ 18.11.2022	Rahoitussektori	2,52 %	Suomi
Stora Enso Oyj 16.6.2023 2,125% Callable	Perusteollisuus	2,44 %	Suomi
HUHTAMAKI OYJ 30.11.2022	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,42 %	Suomi
Fortum Oyj 27.2.2023 0.875% Callable	Yhteiskuntapalvelut	2,39 %	Suomi
Suominen Oyj 3.10.2022 2.5%	Päivittäistavarat	2,21 %	Suomi
Scania Cv Ab 13.2.2023 0.125%	Kestokulutushyödykkeet	2,10 %	Ruotsi
Harley-Davidson 19.5.2023 3.875%	Kestokulutushyödykkeet	1,99 %	Yhdysvallat
UPM C 22.09.2022	Perusteollisuus	1,97 %	Suomi
Smiths Group Plc 28.4.2023 1,25% Callable	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,93 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Autoliv Inc 26.6.2023 0,75% Callable	Kestokulutushyödykkeet	1,91 %	Yhdysvallat
ELTEL AB 30.06.2022	Tietoliikennepalvelut	1,89 %	Suomi
KEMIRA OYJ 11.12.2022	Perusteollisuus	1,70 %	Suomi
NORTH EUROPEAN OIL TRADE OY 16.11.2022	Energia	1,67 %	Suomi
RAPALA VMC OYJ 31.08.2022	Kestokulutushyödykkeet	1,56 %	Suomi
RAPALA VMC OYJ 29.04.2022	Kestokulutushyödykkeet	1,55 %	Suomi

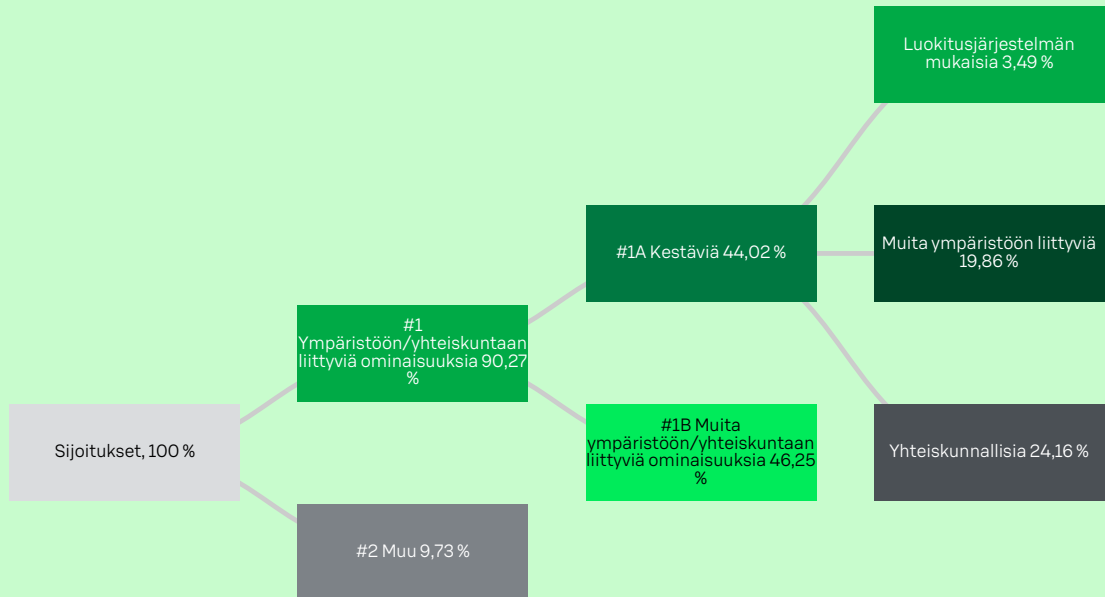


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tietyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset

- alaluokka #1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: auto-osat ja varusteet, autovalmistajat, kotitaloustarvikkeet, mekaaniset laitteet, sekalainen valmistava teollisuus, insinööri ja rakennusala, jakelu/tukkukauppa, juomat, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, metsätuotteet ja paperi, pakkaaminen ja säilytys, pankit, rauta/teräs, ruoka, sähkö, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, vapaa-aika, öljy ja kaasu sekä vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

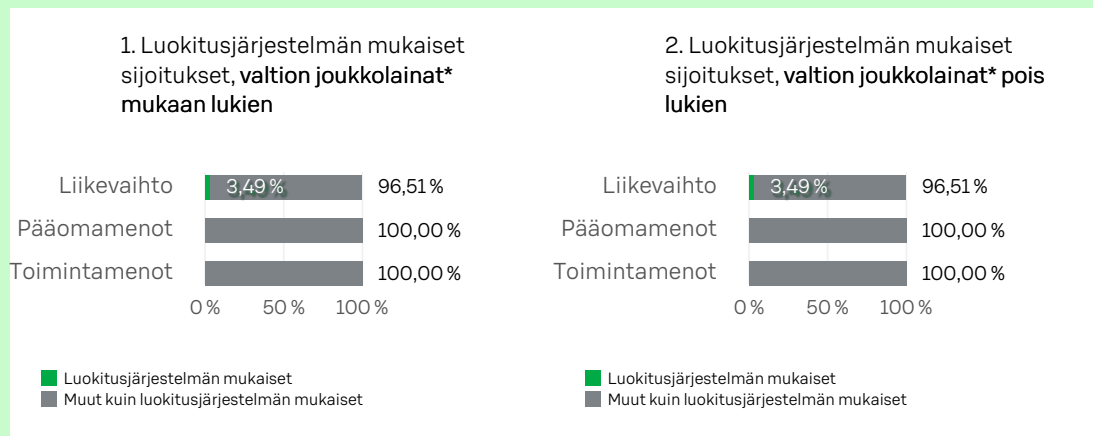
Rahastossa oli 3,49 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto- ja rahoituslaitosten julkaisemista joukkolainoista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 19,86 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 24,16 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkua.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

S-Pankki on myös mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700XD13ORN2ZYBH07

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 82,44 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Rahaston sijoituksista 82,44 prosenttia on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää. Lisäksi kaikki rahaston omistamat Suomessa sijaitsevat metsät ovat PEFC- ja FSC sertifioituja. Sertifioinneilla varmistetaan, että rahasto hoitaa metsiänsä kestävänsä metsänhoidon periaatteita noudattaen ja luonnon monimuotoisuutta ylläpitäen.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuotteessa on osittain tehty, on ilmastonmuutoksen hillintä. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Lisäksi varmistetaan, että EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset relevantit ei merkittävää -haittaa kriteerit täyttyvät. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestäväenä.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat relevantit indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahasto sijoittaa lähtökohtaisesti vain sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa metsäkiinteistöjä. Olemme varmistaneet, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääsiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄSIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääsialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Mustinmaa Sotkamon kunnassa	Metsäkiinteistö	8,40 %	Suomi
Volo Vieremän kunnassa	Metsäkiinteistö	8,16 %	Suomi
Parree Lieksan kaupungissa	Metsäkiinteistö	5,68 %	Suomi
Pimeälehto Paltamon kunnassa	Metsäkiinteistö	4,08 %	Suomi
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	Metsäkiinteistö	2,98 %	Suomi
Koivuvoja Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	2,39 %	Suomi
Repopera Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	1,13 %	Suomi
Kuikkoniemi Leppävirta	Metsäkiinteistö	1,03 %	Suomi
Effoinaho Karkkila	Metsäkiinteistö	0,92 %	Suomi
Ristikorpi Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	0,90 %	Suomi
Vesanto Korpela	Metsäkiinteistö	0,75 %	Suomi
Sarvivaara Kajaani	Metsäkiinteistö	0,65 %	Suomi
Rantasalmi Viisala	Metsäkiinteistö	0,56 %	Suomi
Kauppala Ähtäri	Metsäkiinteistö	0,54 %	Suomi
Rovaniemi Ylikarvo	Metsäkiinteistö	0,53 %	Suomi

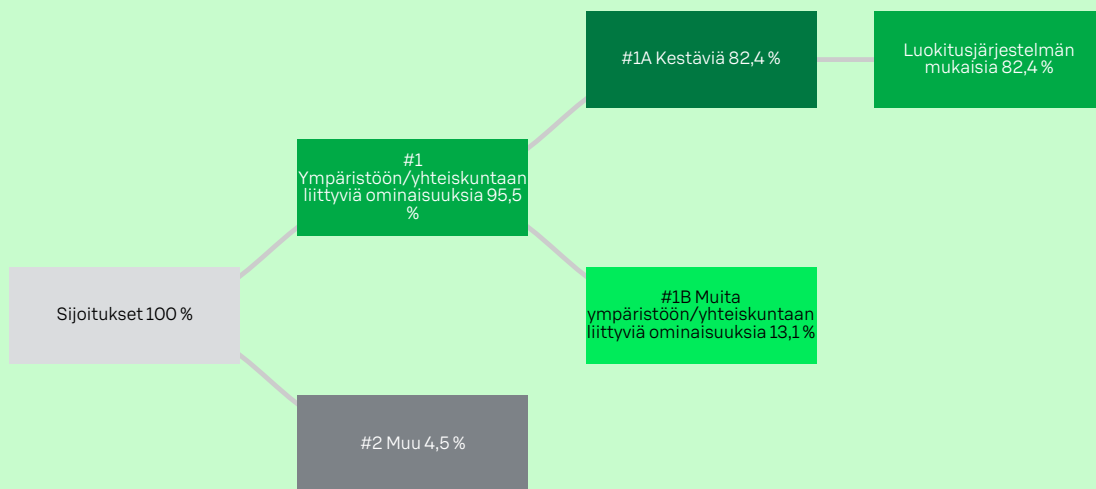


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yrteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yrteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yrteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yrteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yrteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yrteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yrteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto on sijoittanut metsäkiinteistöihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 82,44 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

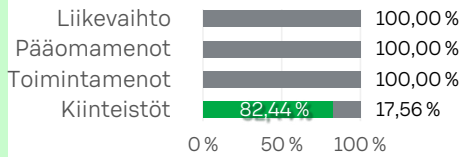
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

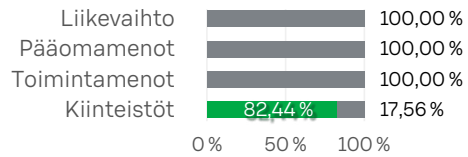
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.



MITKÄ SIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa hakkaamalla rahaston omistamia metsiä pitkällä aikajänteellä kasvua vähemmän, jolloin metsät toimivat hiilinieluinä. Kasvua tehostettiin myös hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla.

Rahaston kaikki Suomessa sijaitsevat metsät ovat PEFC- ja FSC-sertifioituja. Metsäsertifiointi on tae laillisesta ja kestävästä metsienkäytöstä ja sillä varmistetaan, että metsiä hoidetaan laajan

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

sidosryhmäjoukon yhteisesti sopimien monimuotoisuus- ja ympäristövaatimusten mukaisesti. FSC-sertifiointi edellyttää myös, että vähintään 5 prosenttia sertifikaatin alla olevista metsistä on vapaaehtoisesti jätetty talouskäytön ulkopuolelle ja toiset 5 prosenttia on erityishakkuiden ja hoitotoimenpiteiden piirissä (esim. jatkuva kasvatus). Rahaston omistamista metsämaista suojeltua alaa on noin 10 prosenttia ja lisäksi muiden luonnon monimuotoisuutta edistävien toimenpiteiden (kuten aukoton hakkuu) piirissä on 4 prosenttia.

Lisäksi rahasto mahdollistaa metsien virkistyskäytön jokamiehenoikeuksia laajemmin muun muassa vuokraamalla tilojen metsästysoikeuksia paikallisille metsästysseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreittejä rahaston omistamille maille. Rahasto on myös vuokrannut metsätiloja tuulivoimaloille ja osallistunut siten ilmastotalkoisiin.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437004F606ZVX2NKO32

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 97,28 % oli kestäviä sijoituksia,

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

● Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nestle SA	Päivittäistavarat	3,85 %	Sveitsi
Roche Holding AG	Päivittäistavarat	2,83 %	Sveitsi
ASML Holding NV	Teknologia	2,55 %	Alankomaat
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,24 %	Ranska
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	2,21 %	Tanska
AstraZeneca PLC	Päivittäistavarat	2,04 %	Yhdistynyt kuningaskunta
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	2,03 %	Ranska
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,58 %	Sveitsi
Terna - Rete Elettrica Naziona	Yhteiskuntapalvelut	1,48 %	Italia
Sanofi	Päivittäistavarat	1,38 %	Ranska
HSBC Holdings PLC	Rahoitussektori	1,37 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Siemens AG	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,35 %	Saksa
SAP SE	Teknologia	1,32 %	Saksa
Pernod Ricard SA	Päivittäistavarat	1,29 %	Ranska
Diageo PLC	Päivittäistavarat	1,29 %	Yhdistynyt kuningaskunta

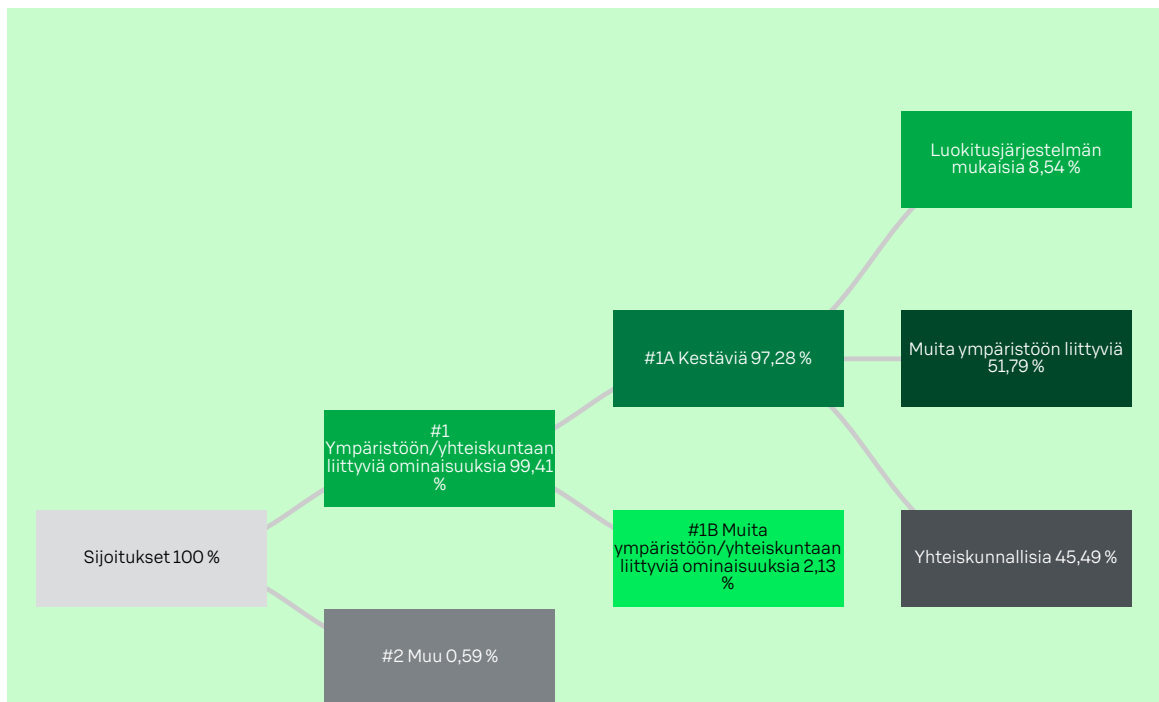


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: asuntorakentaminen, autovalmistajat, kotitaloustarvikkeet, mekaaniset laitteet, sekalainen valmistava teollisuus, biotekniikka, elektroniikka, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, insinööri ja rakennusala, internet, jakelu/tukkukauppa, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, mainostoiminta, majoitus, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, pääomasijoitukset, pörssilistatut rahastot, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), ruoka, ruokapalvelut, sijoituspalveluyritykset, sähkö, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, yhteiskuntapalvelut, vaatteet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vesi, viestintä, viihde sekä vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 8,54 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

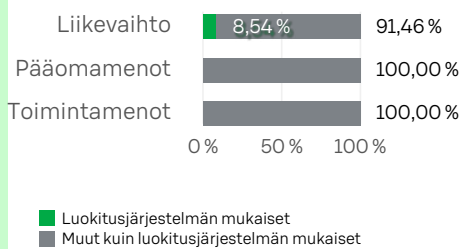
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

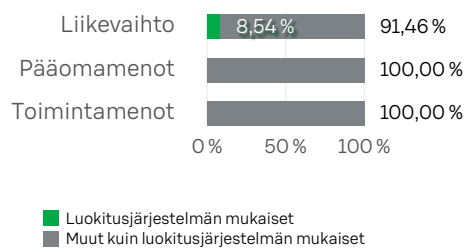
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 51,79 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 45,49 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORITUNUT VERRATTUNA VERTAILUARVOON?

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -indeksi. Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo on mukautettu ilmaston lämpenemistä koskevan 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO₂-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoritunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyttä. Rahaston vertailuarvona

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

käytetään Pariisin ilmastopimuksen mukaista vertailuarvoa. Vertailuarvon tavoitteet tukevat rahaston tavoitetta. Vertailuarvo muun muassa tavoittelee viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Sekä vertailuarvon että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 46 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 47 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,1. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,9. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevista päästöistä ja joka ilmaistaa lämpenemisenä (celsiusasteina) vuoteen 2100 mennessä suhteessa esiteolliseen aikaan. Mittari kertoo, miten ilmasto lämpenisi, jos koko maailman talouden kasvihuonekaasupäästöt seuraisivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt.

- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 116 CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 47 CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi. Lisäksi yleisen markkinaindeksin laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,5. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,9.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700MPZZRDOKP1DR87

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 81,57 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc	Teknologia	8,06 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Teknologia	6,61 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	3,04 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutushyödykkeet	2,73 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc C	Tietoliikennepalvelut	1,76 %	Yhdysvallat
Cummins Inc	Kestokulutushyödykkeet	1,71 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teknologia	1,62 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Päivittäistavarat	1,59 %	Yhdysvallat
Prologis Inc	Rahoitussektori	1,55 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoitussektori	1,44 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	1,37 %	Yhdysvallat
Intuit Inc	Teknologia	1,26 %	Yhdysvallat
QUALCOMM Inc	Teknologia	1,24 %	Yhdysvallat
Corning Inc	Tietoliikennepalvelut	1,24 %	Yhdysvallat
McDonald's Corp	Kestokulutushyödykkeet	1,24 %	Yhdysvallat

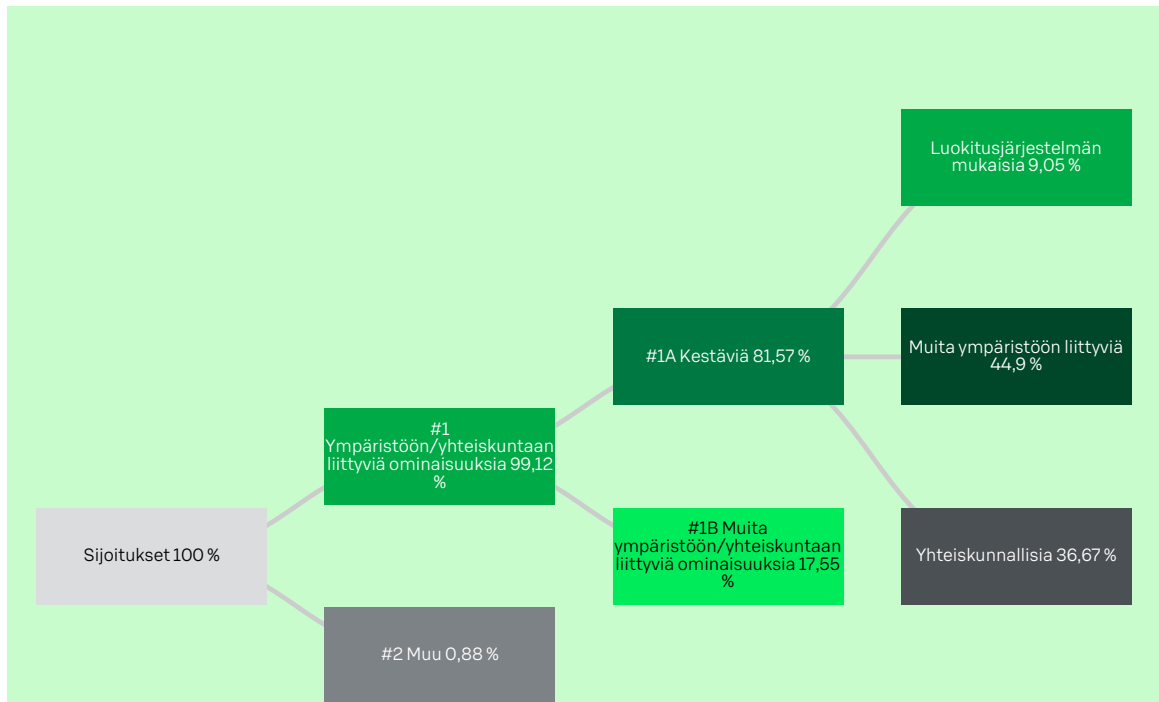


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: asuntorakentaminen, auto-osat ja varusteet, autovalmistajat, kotitaloustarvikkeet, mekaaniset laitteet, sekalainen valmistava teollisuus, biotekniikka, elektroniikka, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, energia, ilmailu- ja avaruusala/puolustus, internet, jakelu/tukkukauppa, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, majoitus, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, pörssilistatut rahastot, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, kiinteistösiirtoyhtiöt (REIT), ruoka, sähkö, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, vaatteet, vakuutus, viestintä sekä vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 9,05 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

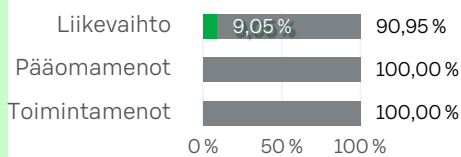
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

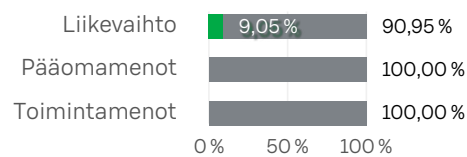
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 44,90 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 36,67 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestäväen kehityksen tavoitteita.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORITUNUT VERRATTUNA VERTAILUARVOON?

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD -indeksi. Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo on mukautettu ilmaston lämpenemistä koskevan 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO₂-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoritunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyttä. Rahaston vertailuarvona

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

käytetään Pariisin ilmastopimuksen mukaista vertailuarvoa. Vertailuarvon tavoitteet tukevat rahaston tavoitetta. Vertailuarvo muun muassa tavoittelee viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Sekä vertailuarvon että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Sekä vertailuarvon että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 35 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,0. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,9. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevista päästöistä ja joka ilmaistaa lämpenemisenä (celsiusasteina) vuoteen 2100 mennessä suhteessa esiteolliseen aikaan. Mittari kertoo, miten ilmasto lämpenisi, jos koko maailman talouden kasvihuonekaasupäästöt seuraisivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt.

- Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 143 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 35 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi. Lisäksi yleisen markkinaindeksin laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 2,7. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,9.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700PKFSLHDY5CC206

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

- Kyllä** **Ei**
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 42,62 % oli kestäviä sijoituksia,
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävän infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävän kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävän kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävän sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman

osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Mobile World Investment Corp	Kestokulutushyödykkeet	7,78 %	Vietnam
Phu Nhuan Jewelry JSC	Kestokulutushyödykkeet	7,46 %	Vietnam
Saigon Beer Alcohol Beverage C	Päivittäistavarat	4,57 %	Vietnam
Credicorp Ltd	Rahoitussektori	4,43 %	Peru
Bloomberry Resorts Corp	Kestokulutushyödykkeet	3,90 %	Filippiinit
GT Capital Holdings Inc	Kestokulutushyödykkeet	3,56 %	Filippiinit
Bancolumbia SA	Rahoitussektori	3,49 %	Kolumbia
Masan Group Corp	Rahoitussektori	3,46 %	Vietnam
Vingroup JSC	Rahoitussektori	3,45 %	Vietnam
BDO Unibank Inc	Rahoitussektori	3,29 %	Filippiinit
Commercial International Bank	Rahoitussektori	3,21 %	Egypti
Vincom Retail JSC	Rahoitussektori	2,82 %	Vietnam

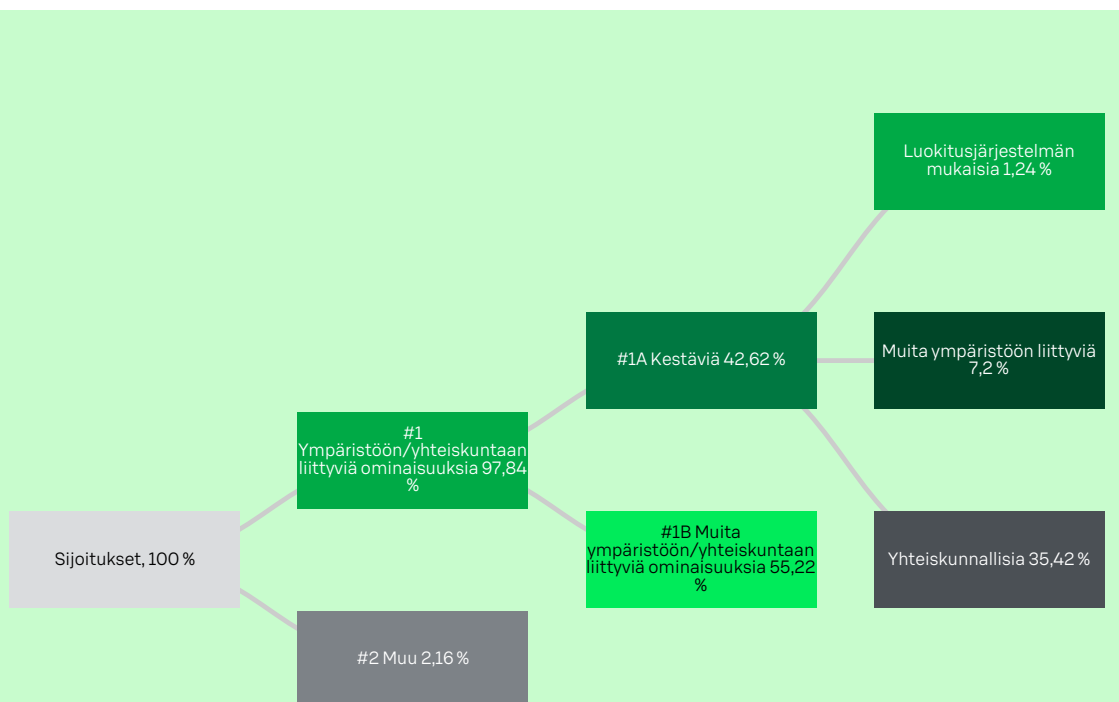


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: energia, internet, juomat, kaupalliset palvelut, kiinteistöt, kuljetus, lääkkeet, metsätuotteet ja paperi, pankit, ruoka, sijoituspalveluyritykset, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, tietokoneet, vesi, viestintä, viihde ja vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 1,24 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

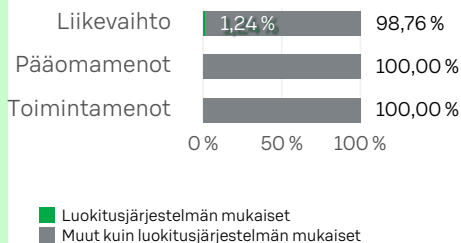
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

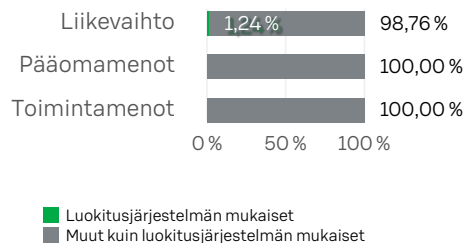
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 7,2 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 35,42 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integroitua ja poissulkua.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

S-Pankki on myös mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräajoin annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700ETC3YYB7FWOU87

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 58,00 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Rahaston sijoituksista 35,3 prosenttia edistää ilmastonmuutoksen hillintää ja 22,7 prosenttia ilmastonmuutokseen sopeutumista. Lisäksi rahasto on aloittanut systemaattisen työn kiinteistöiden sertifiointipotentialin kartoittamiseksi ja sertifiointien edistämiseksi sekä muun muassa osallistunut energiasäästötalkoisiin olemalla mukana valtakunnallisessa Astetta Alemmas -kampanjassa.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuotteessa on osittain tehty, on ilmastonmuutoksen hillintä ja siihen sopeutuminen. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Lisäksi varmistetaan, että EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset relevantit ei merkittävää -haittaa kriteerit täyttyvät. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestäväenä.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat relevantit indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahasto sijoittaa lähtökohtaisesti vain sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Olemme varmistaneet, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävä sijoitus eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Kiinteistö Oy Jyväskylän Paperitehtaankatu 9	Kiinteistösijoitus	6,68 %	Suomi
Kiinteistö Oy Kuopion Kauppakatu 41	Kiinteistösijoitus	6,47 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Kauppaportti	Kiinteistösijoitus	6,20 %	Suomi
Hotelli Katajanokka Oy	Kiinteistösijoitus	4,88 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Suomalaisentie 5	Kiinteistösijoitus	4,86 %	Suomi
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 23	Kiinteistösijoitus	4,69 %	Suomi
Kiinteistö Oy Plaza Business Park Tuike	Kiinteistösijoitus	4,10 %	Suomi
Kiinteistö Oy Biolinja 20	Kiinteistösijoitus	3,81 %	Suomi
Kiinteistö Oy Quartetton Basso	Kiinteistösijoitus	3,07 %	Suomi
Kiinteistö Oy Helsingin Hopeatie 2	Kiinteistösijoitus	2,68 %	Suomi
Kiinteistö Oy Lahden Aleksanterinkatu 24	Kiinteistösijoitus	2,56 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Kaivokselantie 9	Kiinteistösijoitus	2,46 %	Suomi
Kiinteistö Oy Mäntsälän Keskustie 1	Kiinteistösijoitus	2,29 %	Suomi
Kiinteistö Oy Pasilanraitio 9	Kiinteistösijoitus	2,17 %	Suomi
Kiinteistö Oy Suurpellon Keskus	Kiinteistösijoitus	2,15 %	Suomi

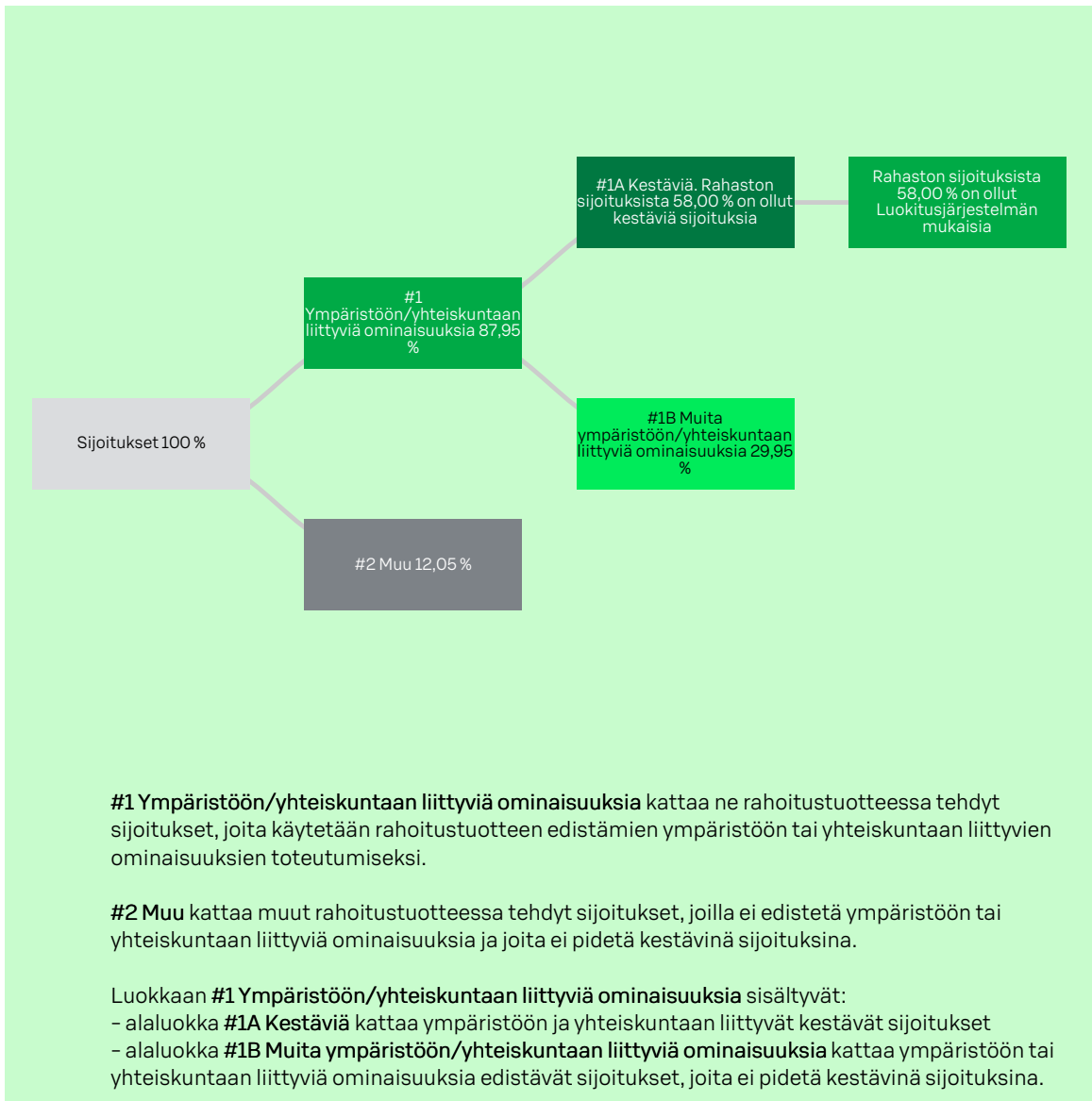


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti Suomessa sijaitseviin kiinteistösiirtokohteisiin, jotka soveltuvat seuraaviin käyttötarkoituksiin: pääasiassa kasvukeskuksissa sijaitsevat toimitilakiinteistöt kuten toimisto-, liiketila-, logistiikka-, majoitus- ja vapaa-ajankiinteistöt.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 58,00 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

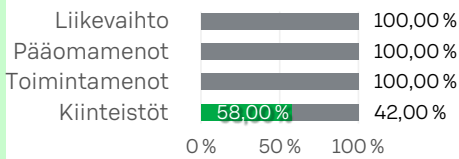
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

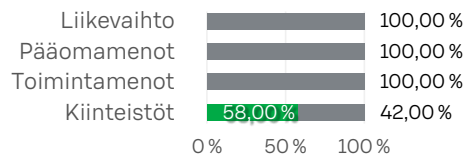
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen sekä johdannaiset. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä, arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta sekä ohjaamalla käytönaikaista toimintaa.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

Rahasto on huomioinut kestävyys riskit ja -mahdollisuudet investointi- ja rakennusvaiheessa muun muassa laatimalla kattavat due diligence-selvitykset ja selvittämällä mahdollisuudet uusiutuvan energian tuotantoon. Lisäksi rahasto on seurannut ja ohjannut kiinteistöjen toimintoja pienentääkseen käytönaikaista ympäristökuormitusta ja varmistaakseen vuokralaisten tyytyväisyyden. Rahasto on aloittanut systemaattisen työn kiinteistöiden sertifiointipotentiaalin kartoittamiseksi ja sertifiointien edistämiseksi. Vuonna 2022 rahasto teetti ensimmäiset esiselvitykset yhteensä 4 kohteeseen, jotka edustavat salkun kiinteistöiden eri käyttötarkoituksia. Esiselvitysten tuloksena käynnistettiin kyseisten kohteiden osalta parannustoimenpiteet ja varsinaisessa sertifiointiprosessissa tavoitteena kyseisten kohteiden osalta on BREEAM Very Good -taso.

Rahasto on myös osallistunut kaikissa kiinteistöissään, joissa se vastaa ylläpidosta valtakunnalliseen Astetta Alemmas -kampanjaan sekä Fingridin organisoimaan vapaaehtoiseen sähköjärjestelmän tukimenettelyyn. Lisäksi rahasto on ohjeistanut vuokralaisia erillisellä energiasäästöohjeistuksella ja kannustanut heitä mukaan talkoisiin.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI USA OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437001QQCE8D9JUNX59

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävästi haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

- Kyllä** **Ei**
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 71,34 % oli kestäviä sijoituksia,
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Teknologia	8,44 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc A	Tietoliikennepalvelut	5,44 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Teknologia	5,00 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	4,26 %	Yhdysvallat
Bank of America Corp	Rahoitussektori	3,93 %	Yhdysvallat
Visa Inc	Rahoitussektori	3,83 %	Yhdysvallat
Spirit AeroSystems Holdings In	Teollisuustuotteet- ja palvelut	3,20 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	3,14 %	Yhdysvallat
Wells Fargo & Co	Rahoitussektori	2,97 %	Yhdysvallat
Adobe Systems Inc	Teknologia	2,45 %	Yhdysvallat
Danaher Corp	Päivittäistavarat	2,22 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Yhteiskuntapalvelut	2,19 %	Yhdysvallat
Ulta Beauty Inc	Kestokulutushyödykkeet	2,12 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitussektori	2,08 %	Yhdysvallat

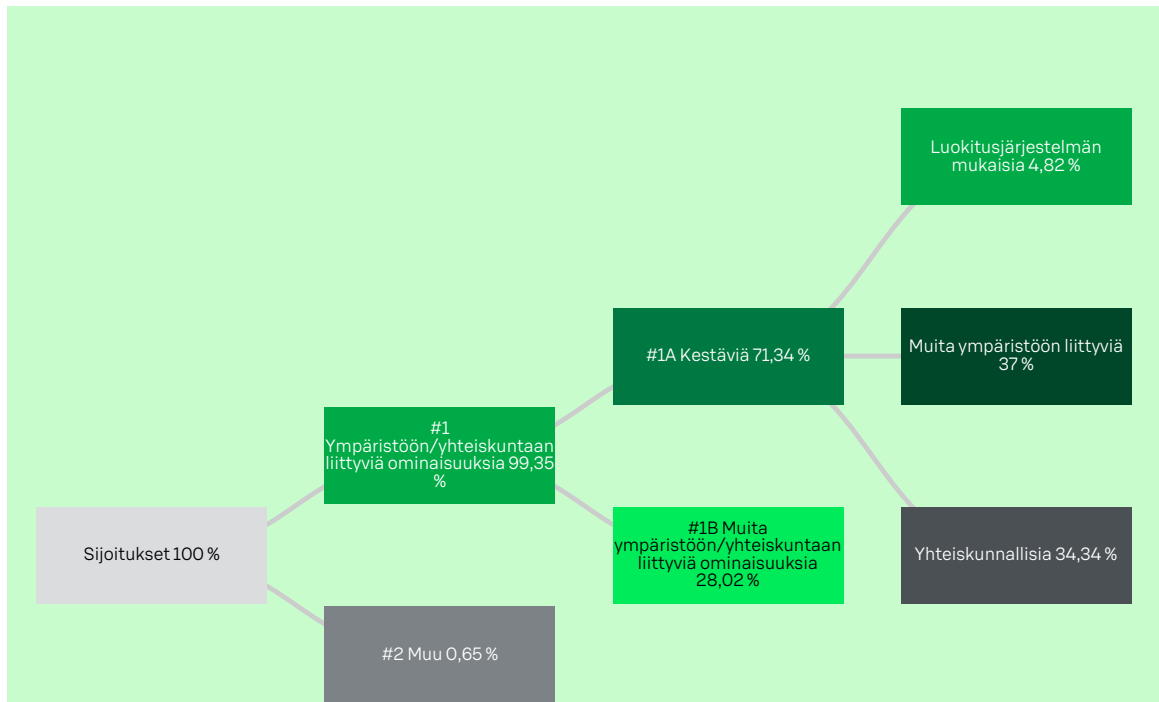


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistäviä sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: autonvalmistajat, sekalainen valmistava teollisuus, biotekniikka, elektroniikka, internet, juomat, kemikaalit, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, maatalous, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), ruoka, sähkö, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, vakuutus, viestintä, öljy ja kaasu sekä vähittäismyynti.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 4,82 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

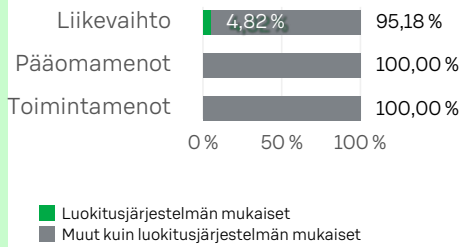
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

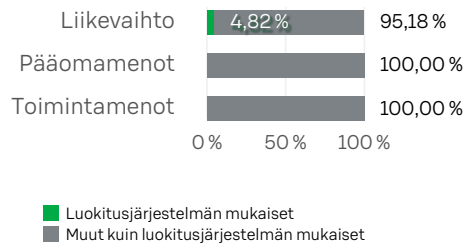
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 37,00 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 34,34 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista, muun muassa äänestämällä useassa yhtiökokouksessa. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS
ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700ZZNTQA66OY6727

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

Kyllä

Ei

- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 33,8 %
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 0 %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista ___ % oli kestäviä sijoituksia,
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE ON SAAVUTETTU?

Rahasto on edistänyt ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista, kestävästä maan käyttöä sekä luonnon monimuotoisuuden suojelua.

Rahasto on tehnyt sijoituksia sellaisiin tiloihin ja peltoihin, joissa harjoitetaan uudistavaa maataloutta. Rahasto edisti ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista vähentämällä hiilipäästöjä ja sitomalla hiiltä maaperään. Hiilen sitoutumista maaperään tehostetaan mm. monipuolisella viljelykierrolla, ympärivuotisella kasvipeitteellä, vesitaloutta parantamalla sekä muokkausta minimoimalla. Rahasto skaalaa merkittävästi uudistavaa maanviljelyä ja siten edesauttaa maanviljelyn transiittoa päästölähteestä hiilinieluksi.

Rahaston sijoituksilla tuetaan toimenpiteitä, joilla edistetään hiilen sitoutumista maaperään ja pienennetään toiminnan aiheuttamia suoria sekä epäsuoria päästöjä. Siten toiminta on Pariisin ilmastokokouksessa 2015 hyväksytyyn 4/1000-aloitteen kanssa, jonka tavoitteena on lisätä maaperän hiilivarastoja neljällä promillella. Pariisin sopimuksen päätavoitteena on rajoittaa lämpötilan nousu 1,5–2 asteeseen mutta siinä ei ole asetettu toimenpide- tai maakohtaisia tavoitteita, joihin rahaston toiminnan tuloksia voitaisiin verrata. Selvää kuitenkin on, että rahaston toiminta tukee Pariisin sopimuksen tavoitteiden saavuttamista.

Kestävyyssindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahaston toiminta alkoi vuoden 2022 alussa ja ensimmäiset sijoitukset peltokiinteistöihin tehtiin kesäkuussa 2022. Toiminta on siis vasta alkuvaiheessa. Kohdetiloille on laadittu viljelyohjelma, joka tähtää toiminnan jatkuvaan kehittämiseen uudistavan maatalouden periaatteiden mukaisesti. Vuoden 2023 aikana pyritään mallintamaan toimenpiteiden vaikutus viljelytoiminnan hiilijalanjälkeen eli toimenpiteiden ilmastovaikutus. Mittaustekniikoiden kehittyessä rahasto hyödyntää uusia ratkaisuja hiilen sitoutumisen määrittämisessä.

Lisätietoa vuonna 2022 tehdyistä toimenpiteistä löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

● Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestäväälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestäväenä.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat relevantit indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitasolla vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Rahasto sijoittaa lähtökohtaisesti vain sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Olemme varmistaneet, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022–31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Huttulan Tila Oy	Kiinteistöt	26,6 %	Suomi
Agri Pellot Oy	Kiinteistöt	10,2 %	Suomi

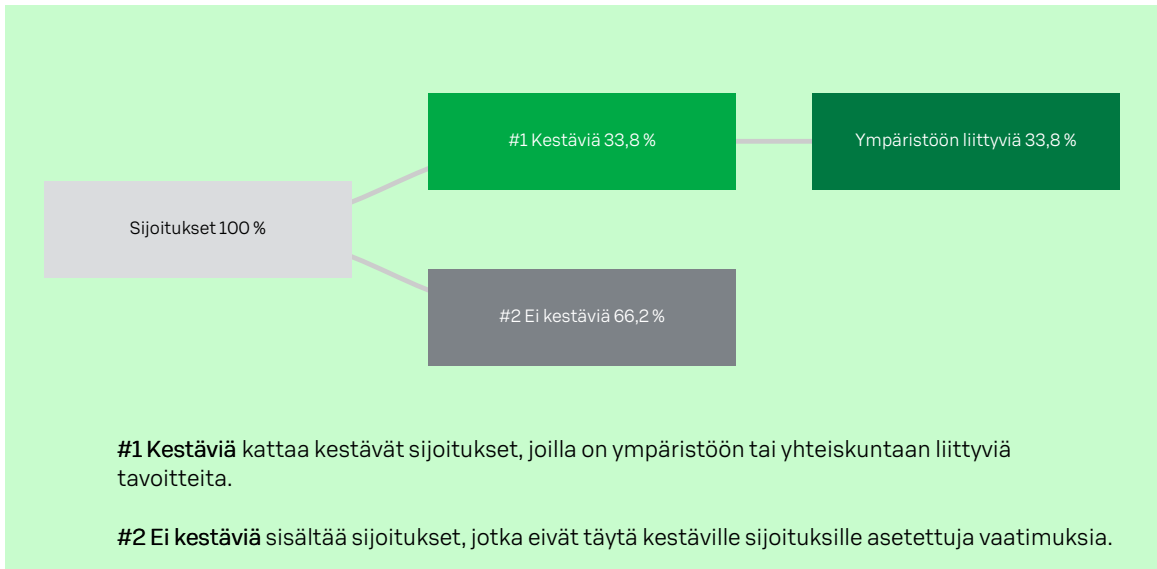


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



- Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto on sijoittanut kiinteistöihin, joilla harjoitetaan uudistavaa maataloutta.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto ei ole tehnyt EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

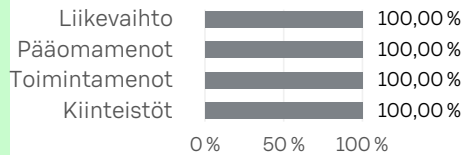
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

Ei

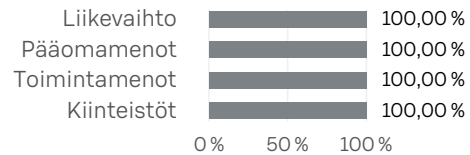
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistetaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 33,8 prosenttia sijoituskohteisiin, jotka edistävät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritetty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti. Sijoitukset eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, koska maataloustoimintaa tai peltomaan omistamista ei ole toistaiseksi luokiteltu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseksi toimialaksi.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN "EI KESTÄVÄ", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Ei kestävä" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Rahaston suuri käteispaino johtuu siitä, että sijoitustoiminta on aloitettu vasta kesällä 2022. Käteistä on maksumalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIIJOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto teki kestäviä sijoituksia vaikuttavuussijoittamisen keinoin. Vaikuttavuussijoittaminen tarkoittaa, että rahastolle on asetettu selkeitä ja todennettavissa olevia vaikutustavoitteita taloudellisen tuottotavoitteen lisäksi. Rahaston toiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa ja tuottaa positiivista ympäristöllistä vaikuttavuutta sijoittamalla rahaston varat pääsääntöisesti peltomaahan ja tiloihin, joissa harjoitetaan uudistavaa maataloutta.

Rahasto on tehnyt ensimmäiset sijoitukset peltokiinteistöihin vuonna 2022. Kohdetiloilla on laadittu viljelyohjelma, joka tähtää toiminnan jatkuvaan kehittämiseen uudistavan maatalouden periaatteiden mukaisesti. Perusedellytys on, että tiloilla toteutetaan laajapohjaista viljelykiertoa, mikä on yksi uudistavan viljelyn peruselementtejä.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700J6P0ROV2X90268

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävästi haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

- Kyllä** **Ei**
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 52,55 % oli kestäviä sijoituksia,
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun rahasto on sijoittanut S-Pankin rahastoihin, ne kestävä sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Sijoitusrahasto	15,26 %	Suomi
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko A	Sijoitusrahasto	15,01 %	Suomi
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Sijoitusrahasto	13,54 %	Suomi
S-Pankki Lyhyt Korko A	Sijoitusrahasto	11,14 %	Suomi

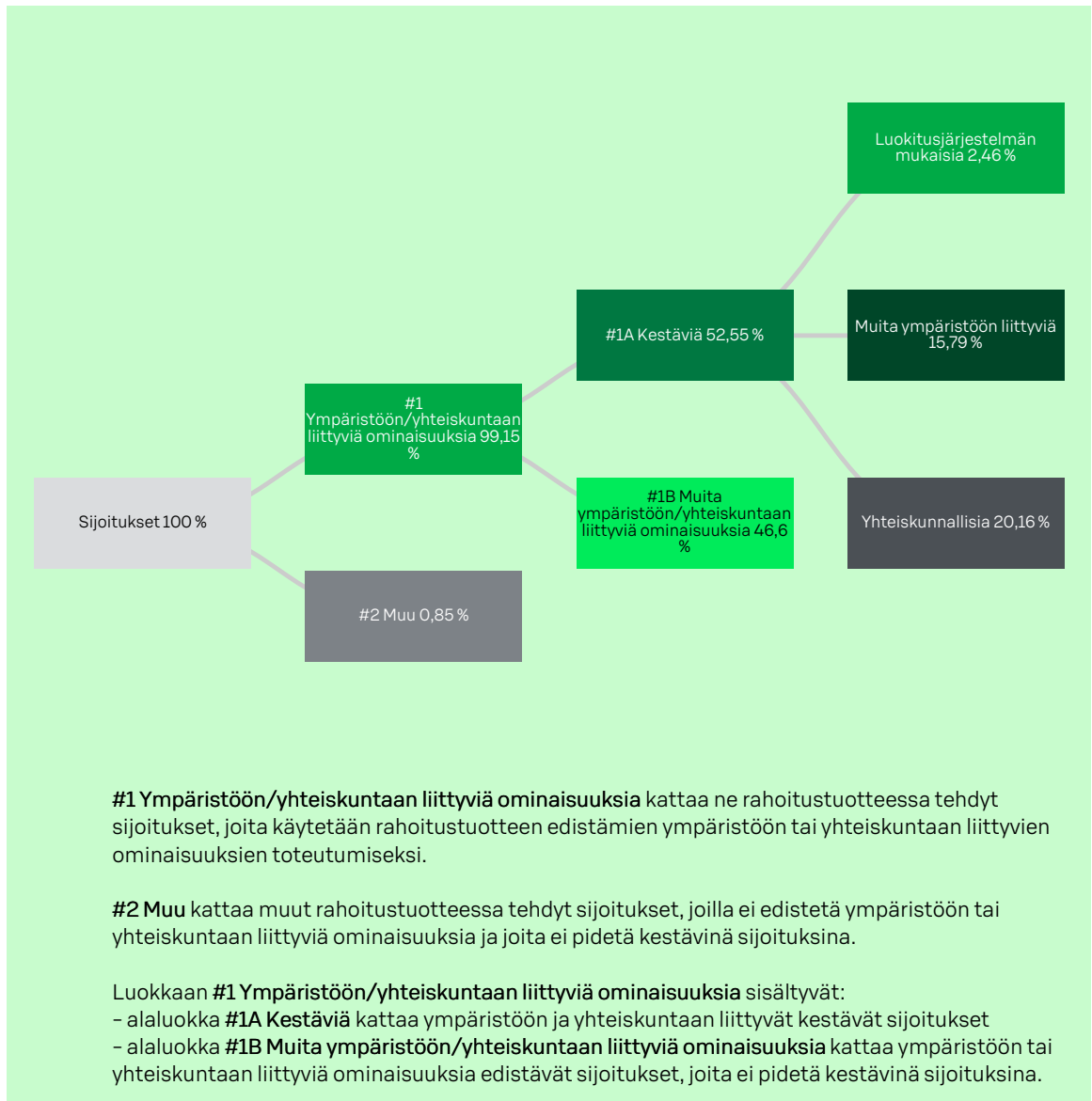


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia toisiin rahastoihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 2,46 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

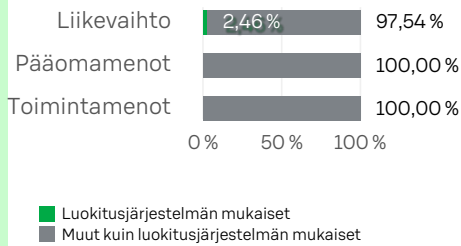
Kyllä

Ei

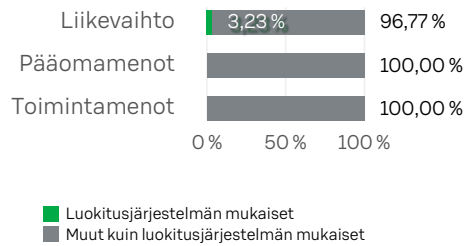
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 15,79 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 16,60 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 20,16 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 16,60 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN "MUU", MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan "Muu" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkuja.

Siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700EN6FDI644Z0039

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävästi haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 61,18 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun rahasto on sijoittanut S-Pankin rahastoihin, ne kestävä sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Sijoitusrahasto	15,78 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	12,72 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	Sijoitusrahasto	11,04 %	Suomi
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke A	Sijoitusrahasto	11,01 %	Suomi

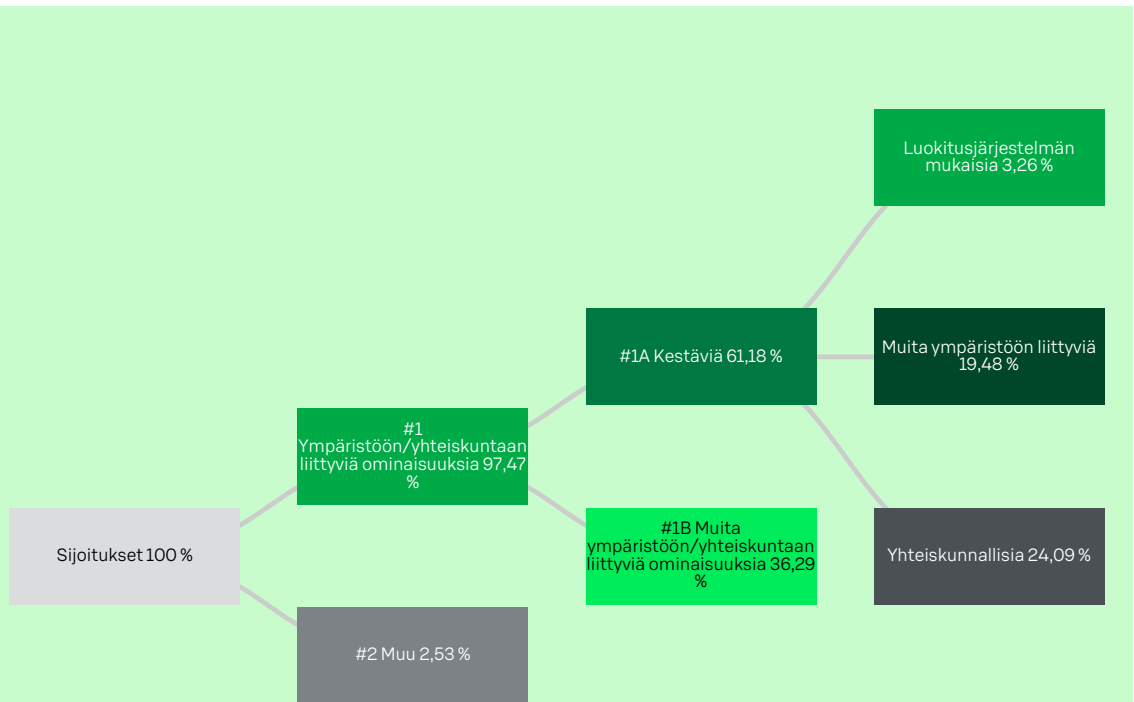


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia toisiin rahastoihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 3,26 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

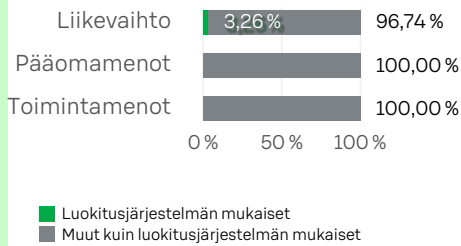
Ei

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

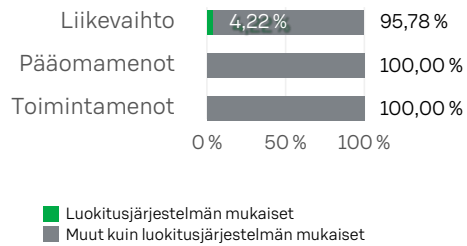
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 19,48 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 17,61 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 24,09 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 17,61 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkua.

Siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700SVTEOYM7G8NO28

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 64,74 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun rahasto on sijoittanut S-Pankin rahastoihin, ne kestävä sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikauskatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	15,48 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	13,92 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	13,47 %	Suomi
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Sijoitusrahasto	10,28 %	Suomi

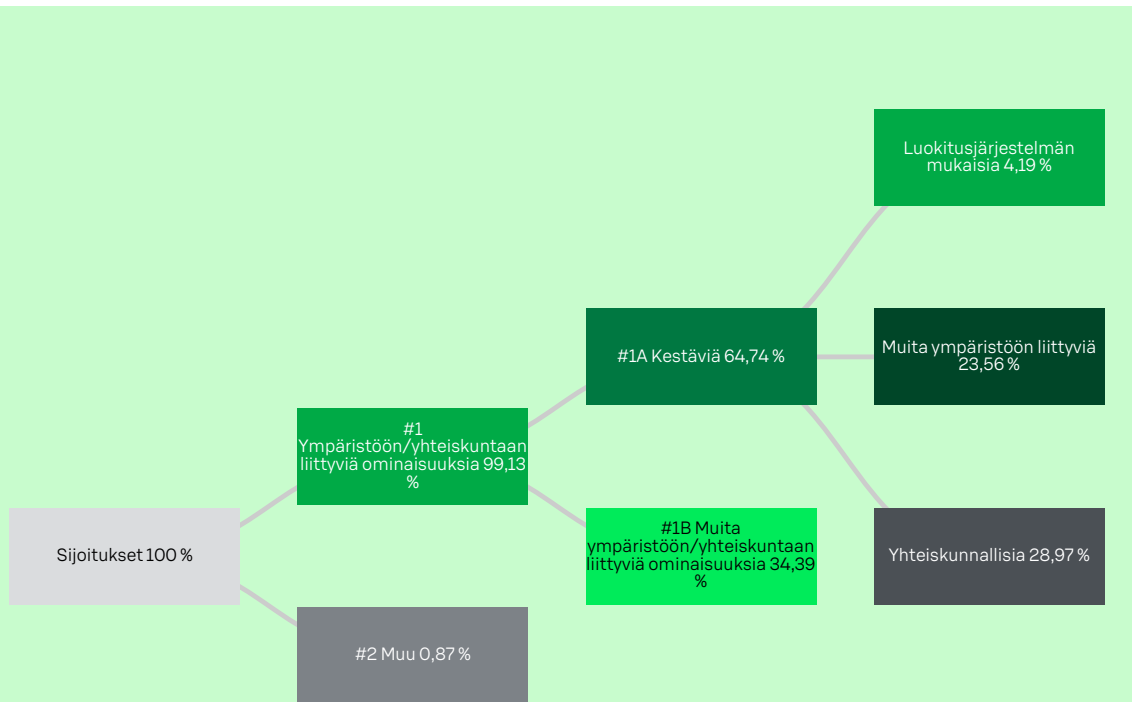


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia toisiin rahastoihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 4,19 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

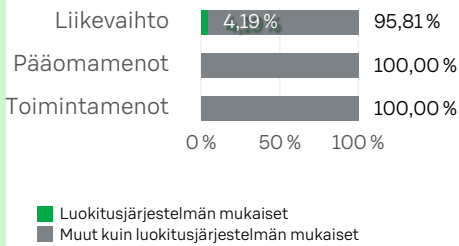
Kyllä

Ei

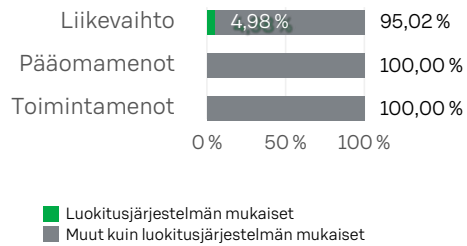
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 23,56 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 12,21 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 28,97 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 12,21 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkuja.

Siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437002CSGB5HIT4FP97

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 60,46 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun rahasto on sijoittanut S-Pankin rahastoihin, ne kestävä sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	19,34 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	17,64 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	16,33 %	Suomi

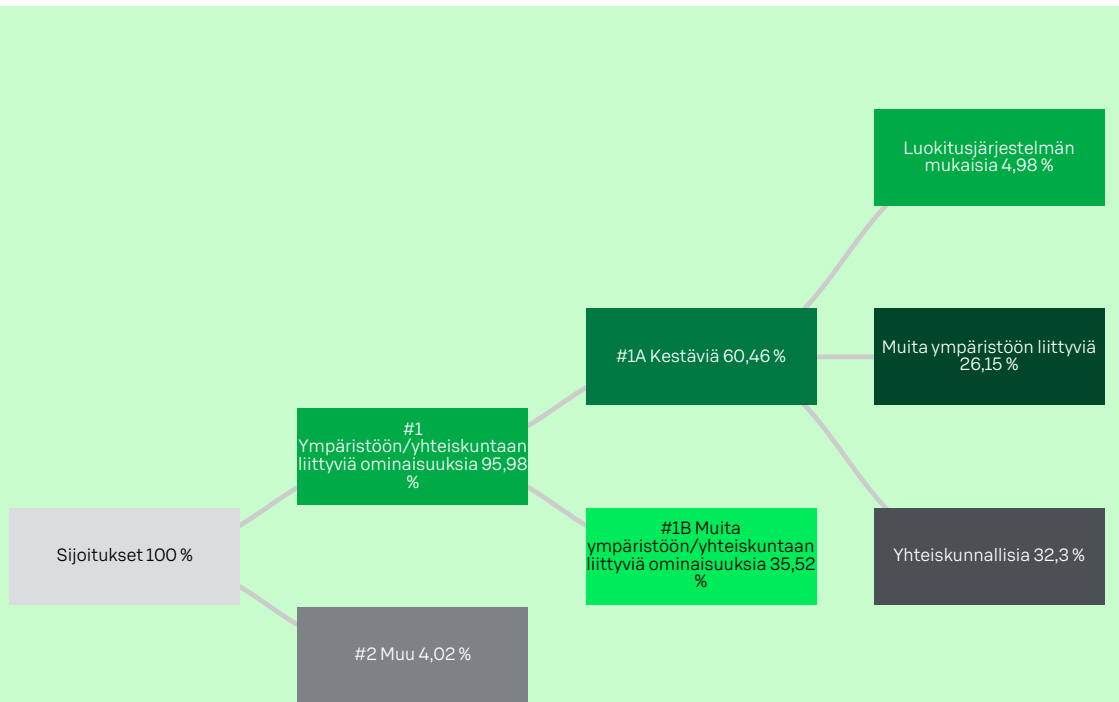


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia toisiin rahastoihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 4,98 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja ilmastomuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

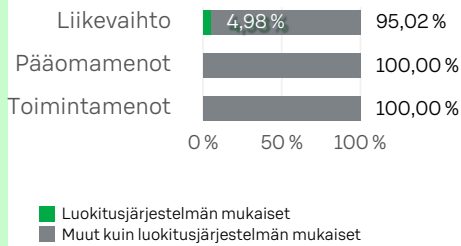
Kyllä

Ei

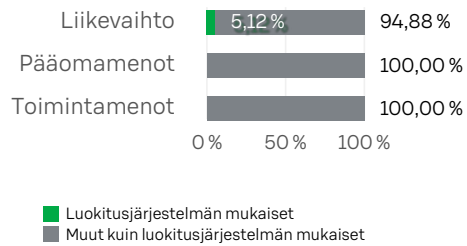
Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 26,15 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 2,01 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 32,30 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 2,01 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkuja.

Siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
7437009001TZBFG6A42

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävästi haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseisen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

Kyllä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %

Ei

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 57,34 % oli kestäviä sijoituksia,

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä

joilla on yhteiskunnallinen tavoite

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet toteutuvat.

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Siltä osin, kun rahasto on sijoittanut S-Pankin rahastoihin, ne kestävä sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävä sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävä sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan "ei merkittävää haittaa" -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muukaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	19,32 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	17,39 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	16,00 %	Suomi

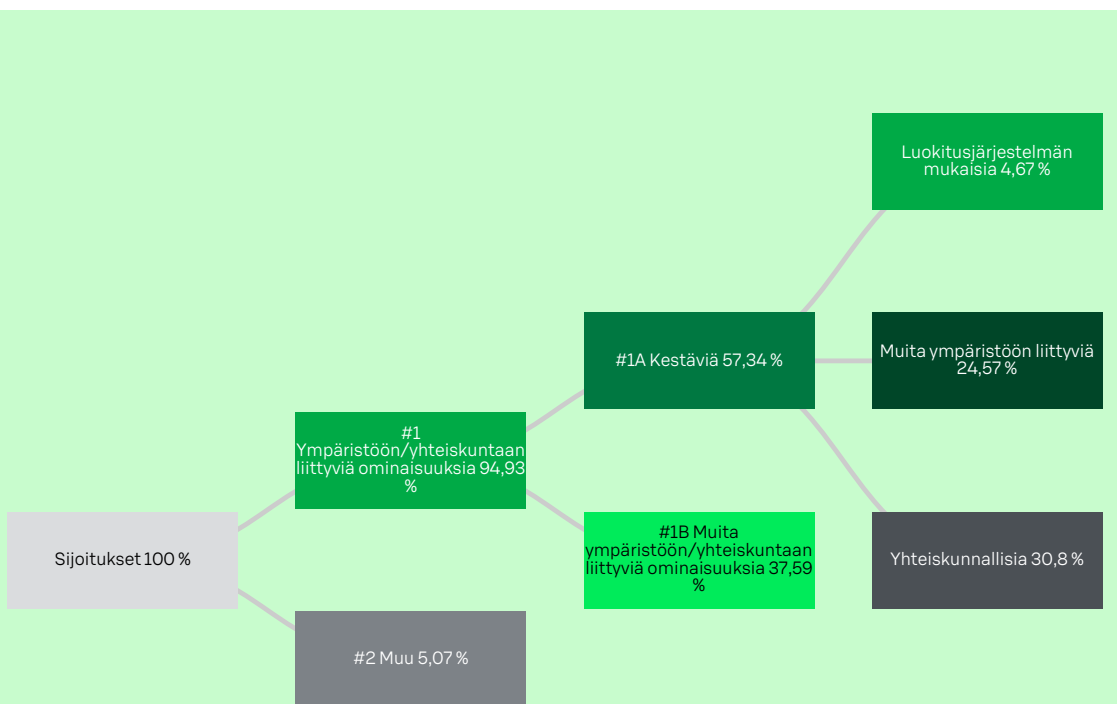


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia toisiin rahastoihin.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIOJITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 4,67 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

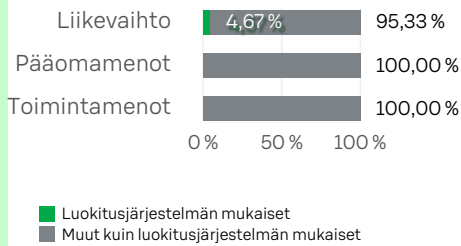
Ei

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

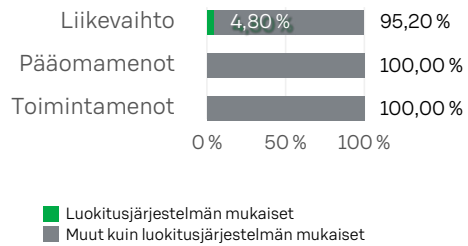
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 24,57 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 1,97 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 30,80 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 1,97 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTYNEET KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkua.

Siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin myös yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta siltä osin, kun rahasto sijoitti S-Pankin rahastoihin. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa kolmansien osapuolten sijoitustuotteisiin, edellytämme varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/ 852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määräjain annettaville tiedoille. Tämä asiakirja on vuosikertomuksen liite.

TUOTENIMI:
S-PANKKI VIHREÄ YRITYSLAINA ESG KORKO
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700WJMF6MWBIPSM88

Kestävällä sijoituksella tarkoitetaan sijoitusta taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta tai yhteiskunnallista tavoitetta, edellyttäen, että sijoitus ei aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristötavoitteelle tai yhteiskunnalliselle tavoitteelle ja että sijoituskohteina olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

EU:n kestävyysluokitusjärjestelmä on asetuksessa (EU) 2020/852 säädetty luokitusjärjestelmä, jossa vahvistetaan luettelo ympäristön kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SJOITUSTAVOITE?

- Kyllä** **Ei**
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: ___ %
- EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
- taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- Rahoitustuotteessa on tehty kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: ___ %
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 80,69 % oli kestäviä sijoituksia,
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- joilla on yhteiskunnallinen tavoite
- Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta siinä ei ole tehty kestäviä sijoituksia



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN EDISTÄMÄT YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET OVAT TOTEUTUNEET?

Rahasto on edistänyt muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin.

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotekoja, eli toimia ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla tai vaikuttamalla yhtiöihin, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyvät rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: <https://www.s-pankki.fi/rahastot/>

Kestävyysindikaattorilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

- Mitkä ovat olleet niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, ja miten kestävä sijoitus on edistänyt näiden tavoitteiden saavuttamista?

Ne kestävät sijoitukset, joita rahasto on osittain tehnyt, ovat edistäneet vähintään yhtä YK:n kestävä kehityksen tavoitetta. YK:n kestävä kehityksen tavoitteita on 17 ja niihin kuuluu muun muassa köyhyyden poistaminen, eriarvoisuuden vähentäminen, merien kestävä käyttö ja kestävä infrastruktuurin rakentaminen. Sijoituskohteen on katsottu edistävän YK:n kestävä kehityksen tavoitetta, kun sen toiminnalla on ollut positiivinen nettovaikutus vähintään yhteen tavoitteeseen, eikä se samanaikaisesti ole aiheuttanut merkittävää haittaa muille tavoitteille. Lisäksi rahasto on sijoittanut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote on osittain tehnyt, eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, etteivät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttamiseen tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävä kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävä sijoituksen kriteereitä.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Seuraamme kansainväliset normit koskevat muun muassa ihmisoikeuksia, työelämään liittyviä oikeuksia, ympäristöä ja korruption ehkäisyä. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

Ovatko kestävät sijoitukset olleet monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia? Tarkemmat tiedot:

Olemme varmistaneet, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

EU:n luokitusjärjestelmässä vahvistetaan ”ei merkittävää haittaa” -periaate, jonka mukaan luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset eivät saisi aiheuttaa luokitusjärjestelmän tavoitteille merkittävää haittaa. Periaatteeseen liittyy erityisiä unionin kriteerejä.

”Ei merkittävää haittaa” -periaatetta sovelletaan ainoastaan sellaisiin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

Mitkään muutkaan kestävä sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2022-31.12.2022

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank 28.5.2026 0,375%	Rahoitussektori	2,31 %	Suomi
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	Rahoitussektori	2,25 %	Alankomaat
Hsbc Holdings 4.12.2024 Callable VAR	Rahoitussektori	2,10 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	Rahoitussektori	2,06 %	Japani
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	Rahoitussektori	2,06 %	Saksa
Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0,01%	Rahoitussektori	2,02 %	Ruotsi
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0,375%	Rahoitussektori	1,98 %	Ranska
Credit Suisse Ld 19.5.2025 0,45%	Rahoitussektori	1,97 %	Sveitsi
European Invnt Bk 15.11.2047 1,5%	Julkinen sektori	1,95 %	Kansainvälinen
Kbc Group Nv 16.6.2027 Callable VAR	Rahoitussektori	1,93 %	Belgia
Banco Santander 4.10.2026 0,3%	Rahoitussektori	1,93 %	Espanja
Swedbank Ab 20.5.2027 Callable VAR	Rahoitussektori	1,92 %	Ruotsi
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	Rahoitussektori	1,89 %	Ranska
Intesa Sanpaolo 16.3.2028 0,75%	Rahoitussektori	1,84 %	Italia
Edenred 6.3.2026 1,875% Callable	Päivittäistavarat	1,75 %	Ranska

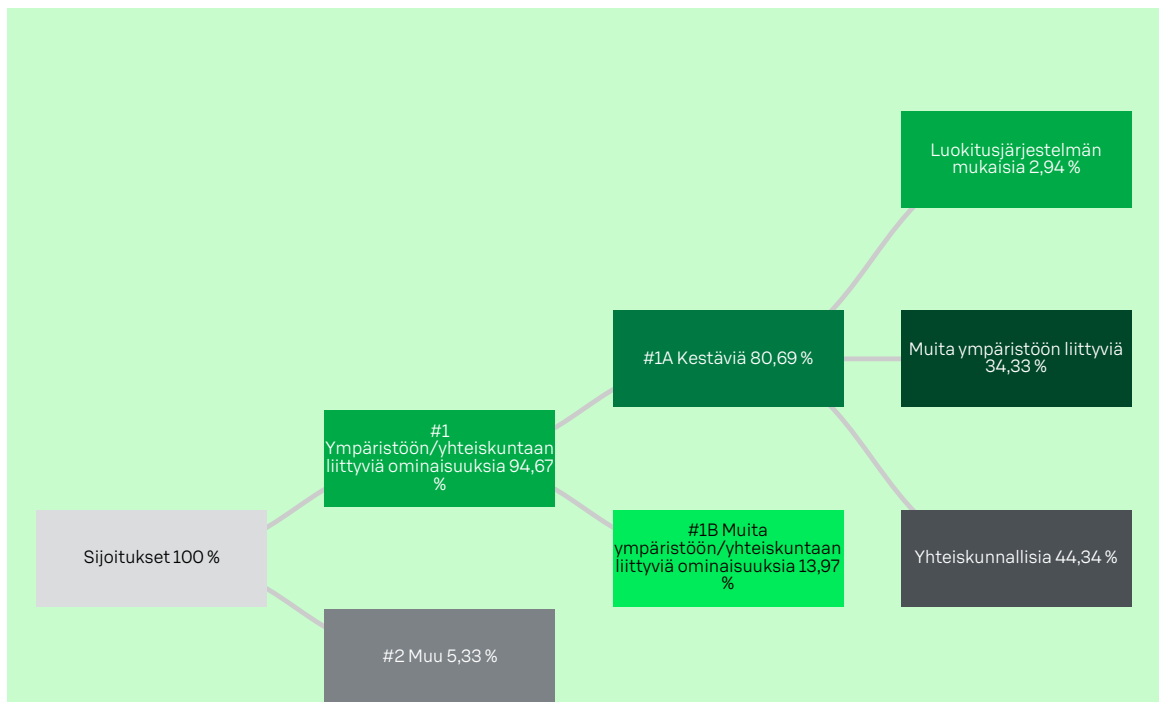


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

- Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



#1 Ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia kattaa ne rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joita käytetään rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseksi.

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteessa tehdyt sijoitukset, joilla ei edistetä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

Luokkaan **#1 Ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** sisältyvät:

- alaluokka **#1A Kestäviä** kattaa ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät kestävät sijoitukset
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/ yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

Tämä rahasto teki sijoituksia seuraaville toimialoille: perusteollisuus, tietoliikennepalvelut, kestokulutushyödykkeet, päivittäistavarat, energia, rahoitussektori, teollisuustuotteet- ja palvelut, teknologia ja yhteiskuntapalvelut.

Rahasto on sijoittanut muun muassa seuraaville alasektoreille: auto-osat ja varusteet, autovalmistajat, insinööri- ja rakennusala, juomat, kaivostoiminta, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, sekalainen valmistava teollisuus, kuljetus, lääkkeet, metallinvalmistus, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pakkaaminen ja säilytys, pankit, rakennusmateriaalit, ruoka, sähkö, televiestintä, terveydenhuollon tuotteet, tietokoneet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vähittäismyynti, öljy ja kaasu sekä öljy ja kaasu -palvelut.



MISSÄ MÄÄRIN KESTÄVÄT SIJOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahastossa oli 2,94 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää ja ilmastonmuutokseen sopeutumista.

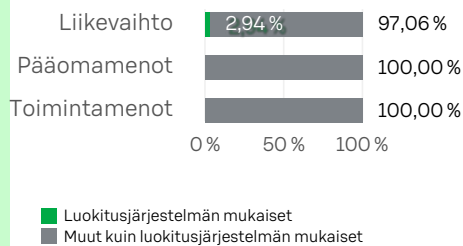
● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin?

Kyllä

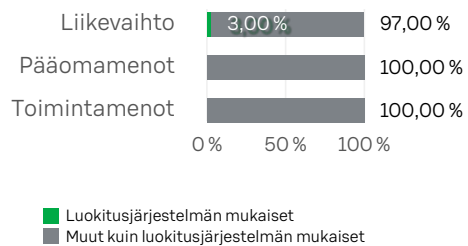
Ei

Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään kaikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* mukaan lukien



2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

● Mikä on ollut siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus?

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot** (OpEx), jotka heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta. **Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.



MIKÄ ON OLLUT SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto on sijoittanut 34,33 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 2,02 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän sijoituksia on hyvin vähän. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa luotettavia tietoja, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät vielä kaikilta osin raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista eikä sääntely ole kaikilta osin vielä valmistunut.



ovat ympäristötavoitteita edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon asetuksen (EU) 2020/852 mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIIJOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 44,34 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 2,02 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIIJOITUKSET OVAT SISÄLTyneet KOHTAAN ”MUU”, MIKÄ ON OLLUT NIIDEN TARKOITUS JA ONKO SOVELLETTU YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”Muu” sisältyy rahastossa oleva käteinen ja johdannaiset. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU YMPÄRISTÖÖN TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIEN OMINAISUUKSIIEN TOTEUTUMISEKSI VIITEKAUDELLE?

Rahasto edisti ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä muun muassa ESG-integrointia ja poissulkua.

Rahasto poissulki sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitettusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 15 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta.

Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Lisäksi rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaittiin, aloitettiin yhtiöön vaikuttaminen tai sitten yhtiö lisättiin poissulkulistalle.

Rahasto sijoitti myös yhtiöihin, jotka edistivät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita.