

**S-PANKKI-RAHASTOJEN
VUOSIKERTOMUS
2023**

SISÄLLYS

3	Katsaus vuoteen 2023
4	Hallituksen toimintakertomus vuodelta 2023
13	Rahastojen toimintakertomukset
14	S-Pankki Asunto
17	S-Pankki Euro Valtionlaina Korke
20	S-Pankki Eurooppa Osake
23	S-Pankki Fenno Osake
26	S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake
29	S-Pankki Global Private Assets
32	S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke
35	S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake
38	S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake
41	S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke
44	S-Pankki Kiinteistövarainhoito
47	S-Pankki Korkovarainhoito
50	S-Pankki Lyhyt Korke
53	S-Pankki Metsä
56	S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake
59	S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake
62	S-Pankki Reunamarkkinat Osake
65	S-Pankki Toimitila
68	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 Yrityslaina ESG Korke
98	Rahastojen tilinpäätökset ja liitetiedot
234	Rahastoyhtiön henkilöstö ja palkitseminen
235	Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat
236	Allekirjoitukset
237	Luettelo kirjanpidoista ja aineistoista
238	Määräaikaisissa katsauksissa annettavat kestävyystiedot

KATSAUS VUOTEEN 2023

Vuosi 2023 oli sijoittajille lopulta erinomainen heikomman vuoden 2022 jälkeen. Yhdysvaltain sekä Euroopan osakemarkkinat tarjosivat vahvoja tuottoja, kun taas Suomen markkinoilla nähtiin haasteita. Geopolitiikka ja korkeat korot loivat epävarmuutta, mutta myös mahdollisuuksia oikein ajoitetuille sijoituksille.

Asiakkaidemme luottamus S-Pankin sijoitustuoteisiin jatkui vahvana. S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 391 000:een vuotta aiemmasta noin 361 000:stä. Koko Suomen markkinoilla osuudenomistajien lukumäärä nousi noin 4,2 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 4,0 miljoonaa. Kaikkien kotimaisten rahastoyhtiöiden rahastosijoittajien yhteenlaskettu määrä nousi noin 218 000 osuudenomistajalla.

S-Pankki-sijoitusrahastot ja -erikoissijoitusrahastot keräsivät nettomerkintöjä 130,7 miljoonaa euroa (255,1). Koko markkinoilla rahastojen nettomerkinnät olivat 3 218,5 miljoonaa euroa, kun vastaava luku oli vuotta aiemmin -4 361,3 miljoonaa euroa.

S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan hallinnoimat varat palasivat edellisvuoden laskun jälkeen kasvu-uralle ja olivat vuoden lopussa 6,2 miljardia euroa (5,9).

S-Pankki-konsernin palveluiden kysyntä oli vuonna 2023 vahvaa, ja S-Pankki teki ennätysellisen tuloksen. Vahvaan tulokseen vaikuttivat korkotason kehitys sekä S-Pankin jo pitkään jatkunut kasvu.

Tältä pohjalta on hyvä ponnistaa vuoteen 2024 ja kohti uutta lukua S-Pankin tarinassa. Ilmoitimme vuoden 2023 aikana, että S-Pankki ostaa Handelsbankenin Suomen henkilöasiakas- sekä varainhoito- ja sijoituspalveluliiketoiminnot. Odotan innolla, että voimme toivottaa uudet asiakkaat ja henkilöstön tervetulleiksi S-Pankkiin.

Vuoteen 2024 lähdetään neutraalein odotuksin eri omaisuuslajien suhteen. Sijoittajien mielessä pyörii useita keskeisiä kysymyksiä: ovatko odotukset nousseet liian korkealle, ja miten globaali talous selviytyy inflaatioshokin jälkeen? Nämä kysymykset, sekä monet muut tekijät, tulevat ohjaamaan markkinoita vuoden aikana.

Inflaatio on hellittämässä selvästi, ja vaikka korot kääntyisivätkin laskuun, ovat ne aiempia vuosia korkeampia. Monet joutuvat sovittamaan omaa talouttaan epävarmisiin näkymiin. Uskon kuitenkin, että kiinnostus rahastosäästämiseen säilyy korkealla. Kehitämme rahastojen tuotevalikoimaamme jatkuvasti, ja niiden avulla voimme toteuttaa tehtävämme vähän rahakkaamman huomisen mahdollistamisessa.

Kiitän henkilöstöämme erinomaisesta suoriutumisesta vuonna 2023. Asiakkaitamme, omistajiamme ja yhteistyökumppaneitamme kiitämme luottamuksestanne S-Pankkia kohtaan.

Menestyksestä vuotta 2024!



Teri Heilala

Toimitusjohtaja, S-Pankki Rahastoyhtiö Oy

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

1.1.-31.12.2023

TOIMINTAYMPÄRISTÖ VUONNA 2023

Vuoteen 2023 lähdettiin varautuneissa tunnelmissa. Lopputuloksena taloudessa nähtiin kuitenkin sekä myönteisiä yllätyksiä että heikompaa kehitystä. Kohonneisiin korkoihin sopeutuminen oli viime vuoden taloutta ja rahoitusmarkkinoita ohjaava tekijä. Vaikutukset olivat globaalisti vaihtelevia ja erot eri maiden välillä olivat suuria. Maailman suurin talous Yhdysvallat pärjäsikin ennakoitua paremmin, missä vuoden alun taantumahuolet vaihtuivat lopulta yli kahden prosentin talouskasvuksi. Euroopassa puolestaan korkojen nousu hyödytti taloutta selvemmin. Suomen talous painui vuoden lopulla lievään taantumaan, sillä bruttokansantuotteen oletetaan supistuneen vuoden kahdella viimeisellä neljänneksellä.

Korot kohosivat vuoden aikana selvästi ympäri maailman, kun pandemian jälkeinen hintojen voimakas nousu pakotti keskuspankit nostamaan korkojaan. Euroopan keskuspankki nosti korkoja kuusi kertaa, jolloin talletuskorko päättyi vuoden lopussa neljään prosenttiin. Yhdysvalloissa viisi nostoa kohottivat ohjauksen 5,5 prosenttiin. Muutos on suuri, kun muistetaan, että korot olivat vielä kaksi vuotta sitten nollan pinnassa tai jopa negatiiviset. Vuoden lopulla hintojen nousupaineet alkoivat hellittää selvästi, jolloin myös koronnostot loppuivat ja keskustelu kääntyi mahdollisiin tuleviin koronlaskuihin.

Taluskasvu hidastui laajasti maailmalla, mutta kaikkein voimakkaaimmin kasvun hyätyminen tuntui korkoherkkimissä maissa. Suomessa käytetään laajasti vaihtuvakorkoisia lainoja, jolloin korkojen nousun vaikutus oli selvästi voimakkaampi kuin monissa muissa maissa. Niin kulutus kuin investoinnitkin kääntyivät laskuun korkojen noustua. Lisäksi taluskasvuun vaikutti toimialarakenne. Teollisuus hiljentyi selvästi enemmän kuin palvelut, joten teollisuusvaltaisissa maissa kuten Suomessa ja esimerkiksi Saksassa talous hidastui selvemmin. Sen sijaan palvelujen varassa elävät maat, kuten Yhdysvallat, pärjäsivät vuoden alussa odotettua paremmin.

Muulla maailmalla Kiina piti kasvunsa kunnossa valtion elvytyksellä, vaikka kiinteistösektorin ongelmiin ei löydettykään kokonaisratkaisuja. Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa jatkui. Sen suorat talousvaikutukset ovat vähäisiä, mutta se on pysyvä riski ja osoittaa geopolitiikan huonompaan suuntaan kääntymistä.

Rahoitusmarkkinoiden tilanne oli jakaantunut. Yhdysvaltojen vedolla maailman osakemarkkinat olivat vahvassa nousussa. Yhdysvalloissa osakkeet kohosivat yli 20 prosenttia. Erot alueiden välillä olivat kuitenkin suuria, sillä esimerkiksi Suomessa ja Kiinassa osakkeet jäivät miinukselle. Joukkolainakorot olivat nousussa aina lokakuun lopulle asti inflaatiohuolien myötä, mutta tunnelmien muutos vuoden lopussa oli voimakas. Korot putosivat selvästi, kun inflaationäkymät paranivat ja keskuspankit ilmoittivat koronnostojen olevan todennäköisesti ohi.

Kohonneet korot hyödyttivät selvästi kiinteistömarkkinoita. Kauppavolyymit tippuivat ja hinnat laskivat markkinoiden hakiessa uusia tasoja. Vähitellen vuoden lopulla markkinoiden toiminta alkoi parantua, ostajien ja myyjien odotusten kohdatessa uudella, alemmalla hintatasolla. Rakentaminen hidastui voimakkaasti, mikä näkyy tulevien vuosien uusien kohteiden valmistumisessa.

LIIKETOIMINTA TILIKAUDELLE 2023

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, jolle rahastoyhtiö on ulkoistanut näiden S-Pankki-rahastojen salkunhoidon.

Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoitusrahastovarojen määrä oli katsauskauden päättyessä 4 309,4 miljoonaa euroa (3 925,8). Nettomerkinnot S-Pankki-rahastoihin olivat 130,7 miljoonaa euroa (255,1). Koko markkinoilla nettomerkinnot olivat 3 218,53 miljoonaa euroa (-4 361,3). S-Pankki-rahastojen osuudenomistajien määrä nousi noin 391 000:een vuotta aiemmasta (361 000). Koko Suomen markkinoilla osuudenomistajien lukumäärä nousi noin 4,2 miljoonaan, kun vastaava luku vuotta aiemmin oli 4 miljoonaa.

Suomen Sijoitustutkimuksen mukaan S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n markkinaosuus Suomeen rekisteröidystä rahastopääomasta oli tilikauden lopussa 2,8 prosenttia eli markkinaosuus oli sama kuin vuosi sitten.

S-PANKKI-RAHASTOT

Vuoden 2023 aikana S-Pankki-rahastoissa tehtiin seuraavat muutokset:

S-Pankki Asunto, S-Pankki Kiinteistövarainhoito, S-pankki Metsä, S-Pankki Toimitila, S-Pankki Tontti ja S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahastojen sääntöjä päivitettiin 5.5.2023. Sääntöihin lisättiin mahdollisuus rahaston lunastusten rajoittamiseen, jos lunastusten määrä lunastuspäivänä ylittää sääntöjen määrittämän prosenttiosuuden rahaston nettoarvosta. Rahastoyhtiö voi tällöin tehdä päätöksen kaikkien lunastustoimeksiantojen rajoittamisesta ja niiden toteuttamisesta tiettyyn euromäärään saakka. Toteuttamatta jääneet lunastustoimeksiannot raukeavat.

S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke Sijoitusrahaston sääntöjä päivitettiin 5.5.2023. Rahaston sijoituspolitiikkaa muutettiin siten, että rahaston varat sijoitetaan pääasiassa kohteisiin, joiden luottoluokitus on BBB- (S&P) tai muu vastaava luottoluokitus. Lisäksi täsmennettiin sijoitusrajoituksia siten, että maksimissaan 20 prosenttia rahaston varoista voidaan sijoittaa kohteisiin, joiden luottoluokitus on heikompi kuin BBB- (S&P) tai muu vastaava luottoluokitus. Samalla rahaston nimi muuttui S-pankki Yrityslaina ESG Korke Sijoitusrahastoksi.

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahaston sääntöjä päivitettiin 11.10.2023. Rahaston lunastuspäivät ovat jatkossa kaksi kertaa vuodessa, aina helmi- ja elokuun viimeisenä pankkipäivänä. Lunastustoimeksianto, joka on vastaanotettu lunastuspäivänä klo 16 mennessä, toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon. Samalla muutettiin lunastusten rajoittamiseen liittyvää kirjausta siten, että lunastusten rajoittaminen on mahdollista tilanteessa, jossa lunastusten määrä lunastuspäivänä ylittää 5 prosenttia rahaston nettoarvosta. Lisäksi täsmennettiin vakuuden antamiseen liittyvää kirjausta rahaston säännöissä.

S-Pankki Toimitila ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston sääntöjä päivitettiin 2.11.2023. Rahastojen lunastustoimeksiantojen toteuttamisaikataulua muutettiin siten, että lunastustoimeksianto, joka on vastaanotettu lunastuspäivänä klo 16 mennessä, toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon. S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahaston C-osuussarjaa ja yli 5 miljoonan euron lunastustoimeksiantoja koskeva erityisehto poistettiin. Lisäksi S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston C-osuussarjan lunastusaikataulua koskevaa muotoilua täsmennettiin. Molemmista rahastoista täsmennettiin lisäksi vakuuden antamiseen liittyvää kirjausta rahaston säännöissä.

S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahaston sääntöjä muutettiin 8.12.2023. Rahaston sijoituspolitiikkaa päivitettiin siten, että jatkossa rahasto sijoittaa varansa maailmanlaajuisesti pääasiassa yhtiöihin, jotka ovat hyvässä asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä vaihetta. Rahasto tekee kestäviä sijoituksia painottaen erityisesti ympäristökysymyksiä, ja rahaston kestävyystavoitteina ovat ilmastomuutoksen hillitseminen ja hiilipäästöjen vähentäminen. Samalla rahaston nimi muuttui S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahastoksi.

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 SIOJITUSKOHTENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

Omistajavaikuttaminen on osa vastuullista sijoittamista ja se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin. S-Pankin 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. Seurannassa hyödynnetään muun muassa yhtiöiden tuottamaa viestintää, ulkopuolista sekä omaa analyysiä ja tapaamisia yritysjohdon kanssa. Omistajaohjauksessa on sekä reaktiivista että proaktiivista toimintaa. Sijoituskohteiden johtaminen ei kuulu S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen tehtäviin, vaan sijoituskohteiden johtamisesta vastaa yritysten toimiva johto, hallituksen ohjauksessa. Omistajaohjausta voidaan kuitenkin käyttää viestittämään toimivalle johdolle ja hallitukselle odotuksiamme yhtiöitä kohtaan.

S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen omistajapolitiikkaa toteutetaan monella tapaa. Tyypillisimmät keinot ovat äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin sekä julkinen keskustelu. Omistajapolitiikassa kuvataan käytössämme olevat omistajavaikuttamisen keinot. 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 yhtiötä. 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 ilmastomuutokseen liittyvät asiat. Vuoden 2023 aikana suoran yhtiövaikuttamisen kohteena on ollut seitsemän yhtiötä. Omien suorien yhtiövaikuttamisten lisäksi olemme mukana yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa tuhansiin yhtiöihin erinäisten sijoittajien yhteisvaikuttamisten kautta.

Äänestimme vuoden 2023 aikana 185 yhtiökokouksessa. Näistä 35 oli kotimaisia ja 150 ulkomaisia. Yhtiökokouksissa toimitaan S-Pankki Rahastoyhtiön omistajapolitiikan ja S-Pankin rahastojen omistajaohjauksen periaatteiden mukaisesti. Kokoukset, joihin osallistui sekä toiminta kokouksissa, on listattu alla.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Musti Group Plc	30.1.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Kone Corp.	28.2.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Analog Devices, Inc.	8.3.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Qualcomm Incorporated	8.3.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Wartsila Oyj Abp	9.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Apple Inc.	10.3.2023	Vastustettiin kohtia 5,6,7,8 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Qt Group Plc	14.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Stora Enso Oyj	16.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Kojamo Oyj	16.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Uponor Oyj	17.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Oriola Corporation	21.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Valmet Corporation	22.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Orion Corporation	22.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
LeadDesk Oyj	22.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Tokmanni Group Corporation	22.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Starbucks Corporation	23.3.2023	Vastustettiin kohtia 2, 5, 7, 9. Kannatettiin muita kohtia.
Nordea Bank Abp	23.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
F-Secure Oyj	23.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Caverion Corporation	27.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Sartorius Stedim Biotech S.A.	27.3.2023	Vastustettiin kohtia 7, 9, 10 ja 15. Kannatettiin muita kohtia.
Neste Corporation	28.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Kempower Oyj	30.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Kesko Oyj B	30.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Betolar Oyj	31.3.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
The Walt Disney Company	3.4.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Nokia Corp	4.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Elisa Oyj	5.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
UPM-Kymmene Oyj	12.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Nanofarm Finland Plc	12.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Fortum Oyj	13.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Digital Workforce	13.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Eezy Plc	13.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Remedy Entertainment Plc	13.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Vinci SA	13.4.2023	Vastustettiin kohtia 8, 9 ja 14. Kannatettiin muita kohtia.
CNH Industrial N.V.	14.4.2023	Vastustettiin kohtia 3.01, 3.02 ja 5.03. Kannatettiin muita kohtia.
Eiffage SA	19.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
The Sherwin-Williams Company	19.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Kamux Oyj	20.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Covivio SA	20.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Gecina SA	20.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Hermes International S.C.A.	20.4.2023	Vastustettiin kohtia 7, 8, 9, 11, 22, 24, 25, 26, 27 ja 28. Kannatettiin muita kohtia.
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	20.4.2023	Vastustettiin kohtia 7, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 17, 18, 23, 24, 25, 26, 27 ja 28. Kannatettiin muita kohtia.
Segro Public Limited Company	20.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Relx PLC	20.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Adobe Inc.	20.4.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
L'oreal SA	21.4.2023	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia.
Nightingale Health Plc Ylimääräinen yhtiökokous	24.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Vivendi SE	24.4.2023	Vastustettiin kohtia 6, 18, 21 ja 26. Kannatettiin muita kohtia
Natwest Group Plc	25.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Bank of America Corporation	25.4.2023	Vastustettiin kohtia 1.14, 2, 7, 10. Kannatettiin muita kohtia.
International Business Machines Corporation	25.4.2023	Vastustettiin kohtia 1.06, 7 ja 8. Kannatettiin muita kohtia.
The Coca-Cola Company	25.4.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6, 7 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Citigroup Inc	25.4.2023	Vastustettiin kohtia 6, 7 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Wells Fargo & Company	25.4.2023	Vastustettiin kohtia 1.01, 1.06, 5, 6 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Persimmon Public Limited Company	26.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Bunzl Public Limited Company	26.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Croda International Public Limited Company	26.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Smith & Nephew Plc	26.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Huhtamaki Oyj	27.4.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Bouygues SA	27.4.2023	Vastustettiin kohtia 4, 7, 12, 14, 15, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 ja 30. Kannatettiin muita kohtia.
Axa SA	27.4.2023	Vastustettiin kohtaa 7. Kannatettiin muita kohtia.
Kering SA	27.4.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6 ja 7. Pidättäydyttiin äänestämästä kohdissa 11, 13, 14, 15 ja 16.
Getlink S.E.	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Admiral Group Plc	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
London Stock Exchange Group Plc	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Astrazeneca Plc	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Schroders Plc	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Taylor Wimpey Plc	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
BP Plc	27.4.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Corning Incorporated	27.4.2023	Vastustettiin kohtaa 1.13. Kannatettiin muita kohtia.
Edison International	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Texas Instruments Incorporated	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Johnson & Johnson	27.4.2023	Vastustettiin kohtia 6 ja 8. Kannatettiin muita asiakkoita.
Pfizer Inc	27.4.2023	Vastustettiin kohtia 5, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita asiakkoita.
Intuitive Surgical	27.4.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Pearson Plc	28.4.2023	Vastustettiin kohtaa 12. Kannatettiin muita kohtia.
Aflac Incorporated	1.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Eli Lilly and Company	1.5.2023	Vastustettiin kohtia 8, 9, 10, 11, 12 ja 13. Kannatettiin muita asiakkoita.
Bristol-Myers Squibb Company	2.5.2023	Vastustettiin kohtia 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Public Storage	2.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Metso OutTec	3.5.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Unilever Plc	3.5.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Reckitt Benckiser Group Plc	3.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Barclays Plc	3.5.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
GSK Plc	3.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
S&P Global Inc.	3.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
General Electric Company	3.5.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
PepsiCo	3.5.2023	Vastustettiin kohtia 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Spinnova Oyj	4.5.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Schneider Electric SE	4.5.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
Aviva Plc	4.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Ametek Inc.	4.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Mettler-Toledo International Inc.	4.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Prologis Inc.	4.5.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
United Parcel Services, Inc.	4.5.2023	Vastustettiin kohtia 9 ja 10. Kannatettiin muita kohtia.
Intercontinental Hotels Group Plc	5.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
HSBC Holdings Plc	5.5.2023	Vastustettiin kohtia 16, 17 ja 18. Kannatettiin muita kohtia.
Illinois Tool Works Inc.	5.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Abbvie Inc.	5.5.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6, 7 ja 8. Kannatettiin muita kohtia.
Koninklijke Philips	9.5.2023	Vastustettiin asiakkoita 2.05. Pidättäydettiin äänestämästä kohdassa 2.06. Kannatettiin muita asiakkoita.
Pentair Public Limited Company	9.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Essex Property Trust Inc.	9.5.2023	Vastustettiin kohtaa 1.07. Kannatettiin muita kohtia.
Danaher Corporation	9.5.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
Abrdn Plc	10.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Spirax-Sarco Engineering Plc	10.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Antofagasta Plc	10.5.2023	Vastustettiin kohtia 2, 3, 5 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Elevance Health, Inc.	10.5.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
Juniper Networks, Inc.	10.5.2023	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia.
Edenred SE	11.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Klepierre SA	11.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Adidas AG	11.5.2023	Vastustettiin kohtia 4 ja 5. Kannatettiin muita kohtia.
Martin Marietta Materials Inc.	11.5.2023	Kannatettiin asiakkoita 5. Pidättäydettiin äänestämästä muissa.
Intel Corporation	11.5.2023	Vastustettiin kohtia 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Amundi SA	12.5.2023	Vastustettiin kohtaa 15. Kannatettiin muita kohtia.
Aéroports de Paris SA	16.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Capgemini SE	16.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Motorola Solutions, Inc.	16.5.2023	Vastustettiin kohtaa 1.02. Kannatettiin muita kohtia.
Tesla Inc.	16.5.2023	Vastustettiin kohtia 1.03, 3 ja 5. Kannatettiin muita kohtia.
JPMorgan Chase & Co.	16.5.2023	Vastustettiin kohtia 7, 8, 9, 10, 11 ja 12. Kannatettiin muita asiakohtia.
The Hershey Company	16.5.2023	Pidättyäydettiin äänestämästä kohdassa 1.11. Kannatettiin muita kohtia.
Sampo Plc	17.5.2023	Kannatettiin yhtiökokouskutsun esityksiä.
Essilorluxottica SA	17.5.2023	Vastustettiin kohtia 8, 9, 11 ja 12. Kannatettiin muita kohtia.
WPP PLC	17.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Enphase Energy, Inc.	17.5.2023	Pidättyäydettiin äänestämästä kohdassa 1.02. Kannatettiin muita kohtia.
Chubb Limited	17.5.2023	Vastustettiin kohtaa 16. Kannatettiin muita kohtia.
Mondelez International Inc.	17.5.2023	Vastustettiin kohtaa 1.02 ja 6. Kannatettiin muita kohtia.
Next Plc	18.5.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Lloyds Banking Group Plc	18.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Marsh & McLennan Companies, Inc.	18.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Xylem Inc.	18.5.2023	Vastustettiin kohtaa 4. Kannatettiin muita kohtia.
Zoetis Inc.	18.5.2023	Pidättyäydettiin äänestämästä kohdassa 4. Kannatettiin muita kohtia.
Nextera Energy Inc	18.5.2023	Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia.
Yum! Brands Inc	18.5.2023	Vastustettiin kohtia 1.07, 3, 7 ja 8. Kannatettiin muita kohtia.
The Charles Schwab Corporation	18.5.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
The Home Depot Inc.	18.5.2023	Vastustettiin kohtia 5, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita asiakohtia.
Shell Plc	23.5.2023	Vastustettiin kohtia 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 ja 25. Kannatettiin muita kohtia.
Realty Income Corporation	23.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Merck & Co, Inc.	23.5.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Dassault Systemes SE	24.5.2023	Vastustettiin kohtia 6, 8, 9 ja 20. Kannatettiin muita kohtia.
Thermo Fisher Scientific Inc.	24.5.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
American Tower Corporation	24.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Amazon.com, Inc.	24.5.2023	Vastustettiin kohtia 1.07, 3, 6, 8, 9, 12, 14, 17, 18, 19, 20. Kannatettiin muita kohtia.
Blackrock, Inc.	24.5.2023	Vastustettiin kohtia 5, 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
The Travelers Companies, Inc.	24.5.2023	Vastustettiin kohtaa 4. Kannatettiin muita kohtia.
Sanofi SA	25.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Prudential Public Limited Company	25.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Equinix, Inc.	25.5.2023	Vastustettiin kohtia 2 ja 5. Kannatettiin muita kohtia.
McDonald's Coproration	25.5.2023	Vastustettiin kohtia 7, 8, 10 ja 11. Kannatettiin muita kohtia.
Lowe's Companies, Inc.	26.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Totalenergies SE	26.5.2023	Vastustettiin kohtia 6, 7, 8 ja 9. Kannatettiin muita kohtia.
Legrand SA	31.5.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Ipsen SA	31.5.2023	Vastustettiin kohtia 11, 14 ja 24. Kannatettiin muita kohtia.
Exxon Mobil Corp	31.5.2023	Vastustettiin kohtia 1.02, 1.07, 1.12, 5, 6, 7, ja 14. Kannatettiin muita kohtia.
Servicenow, Inc.	1.6.2023	Vastustettiin kohtia 1.01, 1.03 ja 2. Kannatettiin muita kohtia.
Netflix, Inc.	1.6.2023	Vastustettiin kohtia 1.01, 1.03, 3, 6 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Alphabet Inc.	2.6.2023	Vastustettiin kohtia 1.04, 1.07, 3, 4, 7, 14 ja 17. Kannatettiin muita asiakohtia.
Unitedhealth Group Incorporated	5.6.2023	Vastustettiin kohtaa 6. Kannatettiin muita kohtia.
Fortive Corporation	6.6.2023	Vastustettiin kohtaa 5. Kannatettiin muita kohtia.
Worldline SA	8.6.2023	Vastustettiin kohtia 11, 13 ja 14. Kannatettiin muita kohtia.
Salesforce, Inc.	8.6.2023	Vastustettiin kohtia 4 ja 7. Kannatettiin muita kohtia.
Digiral Realty Trust, Inc.	8.6.2023	Vastustettiin asiakohtia 1.01 ja 6. Kannatettiin muita asiakohtia.
Informa Plc	15.6.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Nvidia Corporation	22.6.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Jd Sports Fashion Plc	27.6.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Kingfisher Plc	27.6.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.
Mastercard Incorporated	27.6.2023	Vastustettiin kohtia 6, 8 ja 10. Kannatettiin muita kohtia.
3I Group Plc	29.6.2023	Kannatettiin kaikkia asiakohtia.

Yhtiö	PVM	Toiminta kokouksessa
Alstom Sa	11.7.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Burberry Group Plc	12.7.2023	Vastustettiin kohtaa 13. Kannatettiin muita kohtia.
Halma Public Limited Company	20.7.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Remy Cointreau Sa	20.7.2023	Vastustettiin kohtaa 12. Kannatettiin muita kohtia.
Ashtead Group Public Limited Company	6.9.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
The Berkeley Group Holdings Plc	8.9.2023	Vastustettiin kohtaa 2. Kannatettiin muita kohtia.
Nike Inc.	12.9.2023	Pitäydyttiin äänestämästä 1.03. Kannatettiin muita asiakkoita.
Diageo Plc	28.9.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Barratt Developments PL C	18.10.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Medtronic Public Limited Company	19.10.2023	Vastustettiin kohtaa 1.11. Kannatettiin muita kohtia.
Pernod Ricard Sa	10.11.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita.
Oracle Corporation	15.11.2023	Pidättydyttiin äänestämästä kohdissa 1.04, 1.06, 1.11, 1.12, 1.14. Vastustettiin kohtia 2 ja 2. Kannatettiin muita kohtia.
Smiths Group Plc	16.11.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita
Resmed Inc.	16.11.2023	Kannatettiin kaikkia asiakkoita
Duell Oy - Ylimääräinen yhtiökokous	30.11.2023	Vastustettiin kaikkia asiakkoita
Duell Oy	5.12.2023	Vastustettiin kohtia 9, 13 ja 17. Kannatettiin muita kohtia.
Cisco Systems, Inc.	6.12.2023	Vastustettiin kohtaa 3. Kannatettiin muita kohtia.
Microsoft Corporation	7.12.2023	Vastustettiin kohtia 1.02, 5, 6, ,7,11, 12 ja 13. Kannatettiin muita kohtia.

VUODEN 2023 TUOTOT JA TULOS

S-Pankki Rahastoyhtiön Oy:n nettopalkkiot nousivat edellisestä vuodesta 12,3 miljoonaan euroon (8,1). Koko vuoden kulut ilman palkkiokuluja ja korkokustannuksia olivat 10,2 miljoonaa euroa (5,7). Henkilöstökulut nousivat edellisestä vuodesta ja olivat 3,8 miljoonaa euroa (1,8). Myös IT-kulut ja muut hallinnon kulut nousivat. Sekä nettopalkkioiden että kulujen nousu johtuu vuoden 2022 viimeisellä neljänneksellä toteutetusta yritysjärjestelystä, jossa S-Pankki Pääomarahastot Oy sulautui S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn, ja tuotteet sekä henkilöstö siirtyivät S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:hyn. Tilikauden aikana S-Pankki Rahastoyhtiö Oy sai osinkotuottoja tytäryhtiöltään FIM Kiinteistö Oy:ltä 1,0 miljoonaa euroa. S-Pankki Rahastoyhtiö teki 1,5 miljoonan euron alaskirjauksen FIM Kiinteistö Oy:n tytäryhtiöosakkeiden arvoon tytäryhtiön liiketoiminnan kaventuessa holding-yhtiömuotoiseksi. Yhtiön verot tilikaudelta olivat 1,1 miljoonaa euroa (0,5). Liikevoitto nousi 4,9 miljoonaan euroon (2,7). Tilikauden tulokseksi muodostui 3,8 miljoonaa euroa (2,2).

TASE

Taseen loppusumma 31.12.2023 oli 52,3 miljoonaa euroa (51,9) ja oma pääoma 45,0 miljoonaa euroa (43,2). Yhtiön osakepääoma oli vuoden lopussa 8,4 miljoonaa euroa jakautuen 50 100 osakkeeseen. Omavaraisuusaste oli 86,2 prosenttia (83,4) ja EU:n vakavaraisuusasetuksen (CRR) mukainen vakavaraisuussuhdeluku 102,63 prosenttia (135,9).

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

	2023	2022	2021
Liikevaihto, M€	46,2	41,9	74,0
Liiketulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	4,9	2,7	12,5
Tilikauden tulos	3,8	2,2	7,1
Oman pääoman tuotto %	8,6%	6,1%	44,6%
Koko pääoman tuotto %	7,3%	5,0%	33,0%
Omavaraisuusaste %	86,2%	83,4%	78,9%
Kulu-tuotto -suhde	0,89	0,93	0,83
Vakavaraisuusluku %, CRR	102,63 %	135,9 %	57,8 %

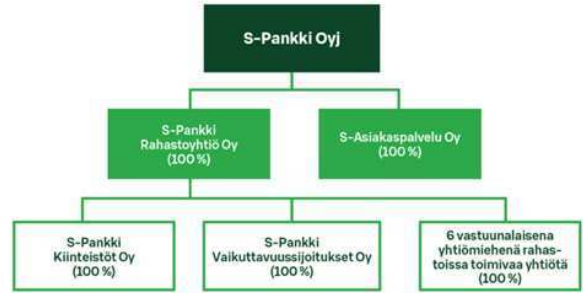
HENKILÖSTÖ

Keskimäärin yhtiön palveluksessa oli vuoden 2023 aikana 29 henkilöä (15). Vuoden lopussa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ssä oli yhteensä 29 henkilöä (28).

JOHTO JA HALLINTO

Yhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden aikana Veli-Matti Parmala (21.3.2023 asti), Hanna Porkka (12.10.2023 asti), Eero Eriksson, Jussi Sokka 21.3.2023 alkaen ja Riikka Laine-Tolonen 8.11.2023 alkaen. Hallituksen puheenjohtajana toimi Veli-Matti Parmala 21.3.2023 asti, Hanna Porkka 17.4.-12.10.2023 ja Riikka Laine-Tolonen 17.11.2023 alkaen. Hallitus kokoontui tilikauden aikana 15 kertaa. Yhtiön toimitusjohtajana toimi koko tilikauden Teri Heilala.

KONSERNIRAKENNE



S-Pankki Kiinteistöt Oy

S-Pankki Kiinteistöt Oy on kiinteistöjohtamispalveluihin erikoistunut yhtiö, joka tarjoaa palveluitaan sijoittajille, kiinteistönomistajille ja vuokralaisille. Kiinteistösalkkujen hallinnoinnin, kiinteistöjohtamisen palveluiden ja kiinteistökehityksen lisäksi yhtiö keskittyy joint ventures -hankkeiden toteuttamiseen ja hallintaan. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy omistaa 100 prosenttia S-Pankki Kiinteistöt Oy:n osakekannasta.

S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy

S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy on S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Yhtiö toimii vaikuttavuussijoitusrahastojen hallintoyhtiönä, vastuullisena yhtiömiehenä ja interventioiden hallinnoijana.

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

Yhtiöt toimivat vastuullisina yhtiömiehinä S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimissa rahastoissa. Yhtiöissä ei ole muuta liiketoimintaa. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy omistaa 100 prosenttia jokaisesta yhtiöstä.

YHTIÖKOKOUSTEN PÄÄTÖKSET

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2023. Yhtiökokous vahvisti rahastoyhtiön ja rahastojen vuoden 2022 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 Eero Eriksson, Hanna Porkka ja Jussi Sokka.

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

Varsinainen yhtiökokous päätti, että tilikauden voitto kirjataan edellisten tilikausien voitto-/tappiotilille ja että yhtiön voitonjakokelpoisista varoista maksetaan osinkoa 39,93 euroa osakkeelta eli yhteensä 2 000 493,00 euroa.

Varsinainen yhtiökokous päätti, että S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimien rahastojen tuotto-osuuksille jaetaan tuottoa seuraavasti:

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

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

Alkavaan vuoteen lähdetään maltillisissa ja vaihtelevissa tunnelmissa. Talouskasvuerot eri puolilla maailmaa ovat selvät. Aiempien koronnostojen vaikutukset tuntuvat talouksissa täysmääräisesti vasta vuonna 2024, mikä rajoittaa kasvumahdollisuuksia. Toisaalta edessä odotetaan olevan jo koronlaskuja, mikä piristää taloutta. Osassa maita, varsinkin Euroopassa, edessä on lievä taantuma, kun taas toiset maat, kuten Yhdysvallat ja Kiina, lähtevät vuoteen edelleen kohtuullisissa kasvunäkymissä.

Suomen talouskasvu jää vaatimattomaksi. Vaikka korot kääntyisivätkin laskuun, ovat ne aiempia vuosia korkeampia. Sopeutuminen siis jatkuu, vaikkakin aiempaa maltillisemmalla tahdilla. Maailman talous vaikuttaa vieniin. Kysyntä isoilta vientimarkkinoilta Euroopasta ja Kiinasta on maltillista, joten voimakasta elpymistä ei kannata odottaa.

Palkkatason nousu tukee vähitellen kotimaista kysyntää. Alkaneena vuonna saadaan jo viime vuonna sovittuja palkankorotuksia, jotka parantavat kuluttajien ostovoimaa inflaation samalla hidastuessa. Työttömyyden odotetaan kohoavan jonkin verran rakennusalan ahdingon takia, mutta monilla aloilla oleva työvoimapula rajaa työttömyyden kasvua. Toistaiseksi kuluttajien luottamus on heikkoa ja säästämisaste nousussa kuluttajien varautuessa tiukempiin aikoihin. Asuntomarkkinoilla ostoaikheet ovat alamaissa. Korokojen lasku voi tuoda tähän helpotusta vuoden mittaan samoin kuin ylisen globaalin taloustilanteen paraneminen. Kotimaan talousnäkyvien odotetaan elpyvän vuoden loppua kohti.

Inflaatio on hellittämässä selvästi, kun pandemian aiheuttamat tarjontapuolen ongelmat ovat ohi ja kysyntä on korkojen noustua hidastunut. Tämä mahdollistaa keskuspankeille koronlaskut alkaneen vuoden aikana. Koronlaskujen määrä ja ajoitus riippuvat siitä, miten talous lopulta kehittyy. Matalammat keskuspankkikorot heijastuvat myös pitkien joukkolainojen korkoihin. Kokonaan inflaatiopaineet eivät ole hävinneet, sillä esimerkiksi palkkojen korotuksista on jo sovittu. Keskuspankit ovat varovaisia laskujen suhteen, koska liian aikaiset laskut voisivat pahimmillaan kiihdyttää hintojen nousua uudestaan.

Maailmanpolitiikka luo oman epävarmuutensa talousympäristöön. Sota Ukrainassa jatkuu, eikä sille valitettavasti ole loppua näkyvässä. Myös muualla tilanteet voivat kärjistyä nopeasti, kuten tilanne Israelissa osoittaa. Yhdysvaltojen ja Kiinan välit ovat viilentyneet selvästi, ja protektionismi nostaa päätään monin paikoin maailmalla. Lisäksi edessä on vilkas vaalivuosi. Tärkeimmät vaalit käydään Yhdysvalloissa, jossa presidentinvaalit voivat vaikuttaa selvästi politiikan suuntaan ja globaaleihin näkymiin, jos valtaan nousee ehdokas, joka ajaa voimakkaasti oman maan etua.

Rahoitusmarkkinoilla korkotaso ja keskuspankkien toimet ohjaavat talouskehityksen ohella sijoittajia. Keskuspankkien koronlaskut ovat hyvä uutinen niin taloudelle kuin sijoitusmarkkinoille. Toisaalta, jos laskujen syynä on talouden heikkous, eivät pelkät matalat korot riitä nostattamaan rahoitusmarkkinoita. Vuoden takaiseen verrattuna sijoittajien odotukset ovat selvästi korkeammalla, mikä näkyy muun muassa yritysten tuloskasvuodotuksena ja korkeina arvostuksina. Korkeammat odotukset tarkoittavat sitä, että talouden ja yritysten on vaikeampi yllättää myönteisesti kuin vuosi sitten, mikä rajaa osaltaan tuottomahdollisuuksia.

Rahasto	Jaettava tuotto
S-Pankki Varainhoito 30	2,00 %
S-Pankki Varainhoito 50	Ei jaettavaa tuottoa v 2022
S-Pankki Korkovarainhoito	1,00 %
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto	75 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnmuutokset, realisoitunut tulos oli 4 836 556,26 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 3 627 417,20 euroa
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnmuutokset, realisoitunut tulos oli 3 182 389,84 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 3 182 389,84 euroa
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnmuutokset, realisoitunut tulos oli 14 589 097,25 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 14 589 097,25 euroa
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2022, joten tuottoa ei jaeta

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n osakkeenomistaja päätti 8.11.2023 valita hallituksesta eronneen Hanna Porkan tilalle Riikka Laine-Tolosen.

HALLINTOPERIAATTEET

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

RISKIENHALLINTA

Merkittävimmät yhtiön toimintaan liittyvät riskit ovat operatiivisia. Suurimmat riskit liittyvät sijoitusrahastojen arvonnmuutoksen oikeellisuuteen. Muita merkittäviä riskejä ovat oikeudelliset riskit, jotka liittyvät rahastojen varallisuuden hoitamiseen sijoitusrahastojen sääntöjen mukaisesti, sekä prosesseista, tietojärjestelmästä ja menettelytavoista aiheutuvat riskit. Riskejä minimoidaan keskeisten liiketoimintojen työprosessien kuvaamisella, henkilökunnan jatkuvalla kouluttamisella sekä jatkuvuussuunnittelulla. Operatiivisia riskejä seurataan säännöllisesti ja seurannan tulokset raportoidaan säännöllisesti hallitukselle.

Vakavaraisuustiedot

t €	2023	2022	2021
Ensisijaiset omat varat	43 420	40 708	25 008
Toissijaiset omat varat	0	0	0
Riskipainotetut saamiset	42 304	29 944	43 231
Omien varojen vähimmäisvaatimus	3 384	2 396	3 458
Vakavaraisuussuhdeluku %, Basel III	102,6 %	135,9 %	57,8 %

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei raportoitavaa.

HALLITUKSEN ESITYS VOITTOVAROJEN KÄYTÖSTÄ

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n vapaa oma pääoma 31.12.2023 oli 36,6 miljoonaa euroa (34,8). Hallitus esittää yhtiökokoukselle, että tilikauden 1.1.-31.12.2023 voitto 3 820 339,91 euroa kirjataan edellisten tilikausien voitto-/tappio tilille, eikä osinkoa jaeta.

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	0,31 euroa/osuus (3,00 %)
S-Pankki Varainhoito 50 A T	Ei liikkeeseen laskettuja osuuksia, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Korkovarainhoito A T	0,13 euroa/osuus (1,50 %)
S-Pankki Asunto	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2023, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Metsä	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2023, joten tuottoa ei jaeta
S-Pankki Toimitila	75 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnauutokset, realisoitunut tulos oli 11.083.387,73 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 8.312.540,80 euroa
S-Pankki Tontti	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnauutokset, realisoitunut tulos oli 3.741.451,28 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 3.741.451,28 euroa
S-Pankki Uudistava Maatalous	100 % rahaston tilikauden voitosta pois lukien realisoitumattomat arvonnauutokset, realisoitunut tulos oli 43.890,74 euroa, josta jaetaan tuotto-osuutena 43.890,74 euroa
S-Pankki Kiinteistövarainhoito	Ei realisoituneita tuottoja vuodelta 2023, 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 pääasiassa Suomessa sijaitseviin asuntoihin ja kiinteistöihin. Rahasto sijoittaa myös rakennus- ja kiinteistökehityshankkeisiin. Rahasto käyttää sijoituksissaan lainarahoitusta, jolla pyritään kasvattamaan oman pääoman tuottoa. Rahasto voi myös tilapäisesti omistaa omaisuutta, jota ei tarjota vuokrattavaksi, vaan joka on tarkoitettu vain realisoitavaksi. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä. Rahaston sijoituskohteiden valinta perustuu niiden odotettuun vuokratuottoon ja hintakehitykseen. Rahasto voi ottaa sijoitustoimintaansa varten luottoa määrän, joka enintään vastaa 50 % rahaston kokonaisarvosta. Sijoituskohteisiin liittyvät kaupankäyntikulut saattavat vaikuttaa tuottoon. Kaupankäyntikulut maksetaan rahaston varoista.

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

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston 12 kuukauden tuotoksi muodostui A-osuudelle -15,47 % ja C-osuudelle -14,68 %. Lasku johtui yleisen markkinatilanteen myötä laskeneista asuntojen hinnoista. Rahaston toiminnan alusta, 31.3.2014 alkaen, sen A-osuus on tuottanut 51,38 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 4,38 %. C-osuus puolestaan on tuottanut 65,03 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 5,32 %. Vuoden 2023 taloudellisen vuokrausasteen keskiarvo oli 96,56 %.

Asuntojen hintojen yleinen lasku Suomessa heijastelee vallitsevaa suhdannetta. Tilastokeskuksen mukaan vanhojen kerrostaloasuntojen hinnat laskivat koko maassa reilusti. Tampereella lasku on ollut huipuissaan noin 10 %, Turussa noin 7 % ja pääkaupunkiseudulla noin 11 %. Pääkaupunkiseudun yksioiden hinnat ovat puolestaan laskeneet noin 14 %. Rahaston tuottokehitys edeltävän 12 kuukauden ajalta vastaa siis hyvin asuntomarkkinoilla nähtyä hintojen laskua.

Vuoden 2023 aikana rahastolle valmistui 219 asuntoa. Rahaston omistamat 2 163 asuntoa ovat kaikki valmiita ja tuottavat tasaista vuokratassavirtaa. Vuoden aikana rahastoon kohdistui merkittävä määrä lunastuksia, jonka vuoksi rahaston likviditeettiä vahvistettiin asuntojen myynneillä. Rahaston likviditeetin hallitsemiseksi rahasto voi myydä varallisuuttaan, hankkia lisärahoitusta/vierasta pääomaa tai sääntöjensä mukaisesti rajoittaa lunastusten tekemistä. Myynnit mahdollistavat lisäksi uusien investointien tutkimisen nykyisillä houkuttelevilla tuottotasolla.

Tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa oli yhteensä 159,5 miljoonaa euroa, mikä vastaa 32,7 %:n lainoitusastetta. Rahasto on asettanut omaisuuttaan lainojen vakuudeksi ja suojannut korkoriskiä sekä kiinteän koron lainasopimuksilla että kolmella vakioimattomalla koronvaihtosopimuksella (yhteensä 89 miljoonaa euroa). Rahaston suojausaste oli 56 % kauden lopussa. Koronvaihtosopimusten markkina-arvo oli 4,3 miljoonaa euroa positiivinen. Kaikki koronvaihtosopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa. Korkosuojauskset on tehty vuosina 2020–2023, ja rahasto on onnistunut suojausten ajoituksessa erinomaisesti.

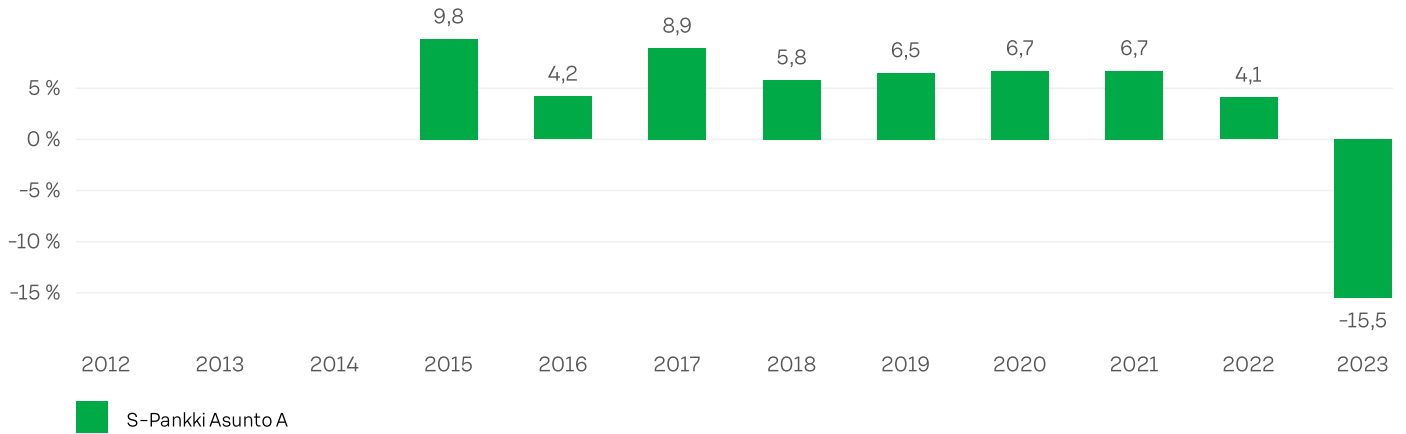
Vuodelle 2024 näkymät ovat merkittävästi positiivisemmat ja asuntojen hintojen odotetaan kääntyvän takaisin nousu-uralle. Lokakuun kokouksissa sekä Euroopan että Yhdysvaltain keskuspankit pitivät ohjauksensa ennallaan ja markkinoilla tulkittiin koronnostosyklin päättyneen. Ensi vuodelle odotetaan 4–5 koronlaskua. Koronnostosyklin päättyminen tukee kiinteistösijoitusmarkkinaa merkittävästi, kun ennakoitavuus paranee, lainakustannukset alkavat laskea ja sumu hälvenee markkinoilta. Kaupungistumisen megatrendi jatkuu kuitenkin taustalla ja vuonna 2023 onkin nähty ennätyksellisen vahvaa muuttoliikettä suurimpiin kasvukeskuksiin. Tämä yhdessä kasvukeskuksissa voimakkaasti supistuvan uudisasuntojen tarjonnan kanssa tulee johtamaan asuntojen hintojen kääntymiseen jälleen nousuun.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-7,64%
1v	-15,47%
3v	-6,09%
5v	6,74%
Alusta	51,38%

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatilitteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEEVETO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	12 215 678,0141	53,4%	
C-osuuksien määrä	7 985 974,5138	38,1%	
D-osuuksien määrä	1 817 102,8301	8,2%	
E-osuuksien määrä	101 500,0000	0,3%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	6 067 284		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	3,27 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	14,5085	17,3210	16,7112
C-osuuden arvo	15,8189	18,7093	17,8979
D-osuuden arvo	14,9569	17,7635	17,0578
E-osuuden arvo	8,5435	10,0000	
Rahaston arvo, milj.EUR	331,60	466,17	423,22
Osuudenomistajien lukumäärä	15 186	16 718	15 489
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	163,8 %	200 %	



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 Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa euroalueen valtionobligatioiden tuotonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös maksetut korot.

Rahaston varat sijoitetaan hajautetusti OECD:n jäsenvaltioiden, näiden osavaltioiden ja muiden paikallisten tai kansainvälisten julkisyhteisöjen liikkeeselaskemiin euromääräisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Tarkempia tietoja rahaston sallituista sijoituskohteista on rahaston säännöissä.

Rahasto käyttää satunnaisesti johdannaisia. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin korkofutuuureja, joilla hallitaan korkoriskiä ja otetaan korkonäkemyksiä. 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.

TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Euro Valtionlaina Korko tuotti vuoden aikana 6,13 % vertailuindeksin tuottaessa 7,13 %. Rahaston vuoden 2023 absoluuttinen tuotto oli selvästi positiivinen vaikean vuoden 2022 jälkeen.

Vuosi 2023 oli valtion joukkolainojen tuoton suhteen kaksijakoinen. Vuosi alkoi joukkolainakorkojen edestakaisella sahaamisella ensin alaspäin, kääntyen tammikuun loppupuolella ylöspäin. Seuraava käänne alhaisempiin korkoihin tapahtui maaliskuussa, kun pankkisektorilta kantautuneet huolestuttavat uutiset aiheuttivat kysyntää turvasatamana pidetyille valtion joukkolainoille. Pankkisektorin tilanteen rauhoituttua korot olivat pidempään nousutrendillä syksyyn asti.

Keskuspankit jatkoivat edelleen inflaation vastaista taistelua nostamalla ohjauskorkojaan läpi vuoden, tasaisesti syyskuulle asti. Tämän jälkeen tapahtui selvä käänne, kun inflaatio alkoi vihdoin osoittaa taittumisen merkkejä. Keskuspankkien ei nähty tekevän enää lisää ohjauskorkojen nostoja ja odotukset kääntyivätkin nopeasti koron laskujen odottamiseen vuodelle 2024, mikä sai joukkolainakorot hurjaan laskuun. Loppuvuoden voimakkaan joukkolainakorkojen laskun seurauksena joukkolainojen tuotot päätyivät lopulta reilusti plussalle koko vuoden tarkastelussa. Rahaston korkoriski pidettiin lähellä vertailuindeksin korkoriskiä suurimman osan vuotta. Selvässä alipainossa korkoriski oli alkusyksystä. Rahaston maariskeissä suurimmat absoluuttiset painot kohdistuivat Ranskan, Italian sekä Saksan lainoihin.

Rahasto voi käyttää korkojohdannaisia korkoriskiaseman muokkaamiseen. Vuoden 2023 aikana korkojohdannaisia käytettiin vähäisessä määrin (1–5 % rahaston arvosta) korkoriskin suojaamiseen ja 31.12.2023 rahastossa oli myytyinä 10kpl Bobl-futuuria.

Loppuvuodesta voimakkaasti laskeneet markkinakorot hinnoittelevat nyt melkoisesti keskuspankkien ohjauskorkojen laskua jo 2024 alkupuoliskolle, mikä voi olla hieman liikaa odotettu. Tällaisten odotusten toteutuminen edellyttäisi talouskasvun selvempää hyytymistä. Joukkolainojen 2024 tuottokehitys lienee kuitenkin positiivinen koko vuoden tarkastelussa, vaikka kaikkein suurimmat keskuspankkien ohjauskorkojen laskuodotukset eivät toteutuisikaan, sillä korkojen uudelleen nouseminen kiihtyvän inflaation takia tuntuu hyvin epätodennäköiseltä. Positiivisen absoluuttisen tuoton saavuttamiseen riittäisi rahastossa se, että korot eivät juuri nouse 2023 lopun tasoilta.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	7,08 %	7,19 %	-0,11 %
1 v	6,13 %	7,13 %	-1,00 %
3 v	-17,77 %	-15,67 %	-2,10 %
5 v	-9,23 %	-5,46 %	-3,77 %
Alusta	99,15 %	129,81 %	-30,67 %

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	7,53%
Tracking Error	0,98%
Sharpen luku	0,24
Beta	0,94
Informaatiosuhde	-1,39
Modifioitu duraatio	7,02
Konveksiteetti	0,78

MAAJAKAUMA 31.12.2023

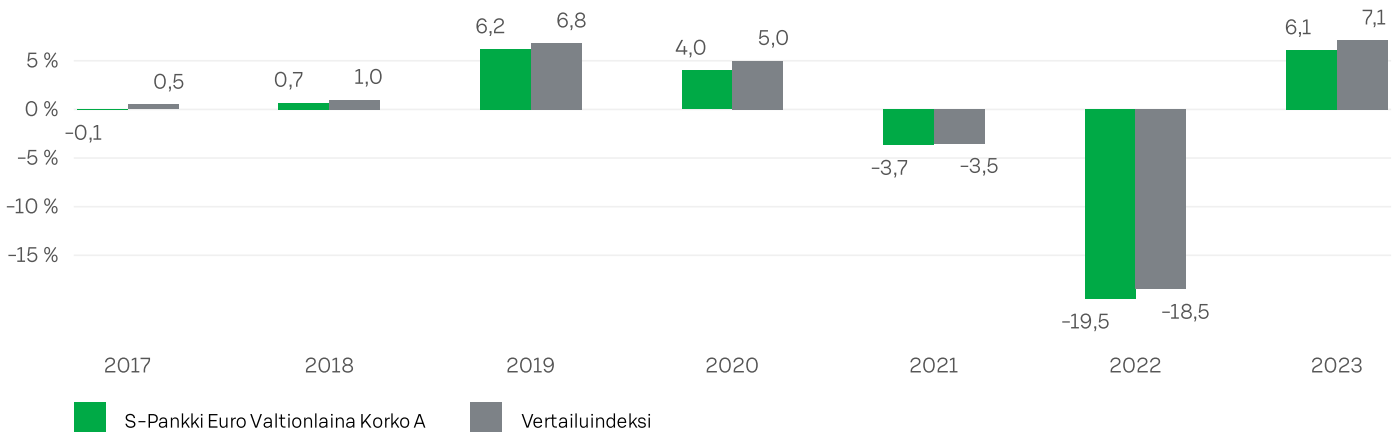
Ranska	32,63
Italia	22,29
Saksa	17,87
Espanja	11,42
Alankomaat	4,05
Belgia	3,37
Portugali	2,32
Muut	6,05

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Joukkovelkakirjalainat	97,61
Käteinen	2,39
Johdannaiset	0,00

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 484 988,0577	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	850 952		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	33,4939	31,5592	39,2151
Rahaston arvo, milj.EUR	150,66	160,90	152,08
Osuudenomistajien lukumäärä	2 978	2 493	2 293
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
EURO-BOBL FUTURE Mar24	-10	SEB	



S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

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

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

Rahasto käyttää johdannaisia satunnaisesti. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden aikana hallinnointipalkkion jälkeen 14,43 % ja vertailuindeksin 15,83 %. Euroopan osakemarkkinoiden tuotto oli heikompi kuin Yhdysvaltojen, mutta samaa tasoa kuin päämarkkinoista hyvin tuottaneen Japanin osakemarkkinoiden. Osakkeita tukivat Euroopassa ja muualla ennen kaikkea inflaation hidastuminen ja sen mahdollistama korkojen laskeminen sekä odotettua paremmin kestänyt talouskasvu. Euroopassa tietyt maat, keskeisimpänä Saksa, vaikuttivat joutuneen vuoden lopussa taantumaan. Odotukset teollisuuskysynnän palautumiselle ja talouden toipumiselle vuonna 2024 virisivät kuitenkin markkinakorkojen laskun myötä.

Rahaston suhteelliseen tuottoon vaikuttivat nostavasti hyvin tuottaneiden teknologia- ja teollisuusyhtiöiden ylipainottaminen sekä yhtiövalinnan onnistuminen muuten kokonaisuusmarkkinaa heikommien tuottaneissa terveydenhuoltosektorin yhtiöissä. Suhteellista tuottoa painoivat finanssisektorin alipainotus sekä yhtiövalinta, erityisesti erinomaisesti tuottaneisiin italialaispankkeihin sijoittamattomuus, sekä niin ikään yhtiövalinta yhdyskuntapalveluyhtiöissä.

Vuoden aikana sektorien ja yksittäisten yhtiöiden painotuksia muutettiin huomattavasti. Inflaation ja markkinakorkojen laskusta tulevaan odotettuun hyötyyn nostimme vuoden aikana teknologiayhtiöiden painoa suhteessa vertailuindeksiin. Kuluttajayhtiöt, niin harkinnanvaraiseen kulutukseen kuin päivittäiseen kulutukseen tuotteita tarjoavat, olivat suhteelliselta painoltaan vähennettyjen joukossa, sillä uskomme näiden yhtiöiden näkymien olevan vaisut kuluttajien kokeman paineen vuoksi. Kevensimme myös finanssiyhtiöitä lisäten niiden alipainoa, sillä uskomme pankkien saaneen suurimman hyödyn nousseista koroista, eivätkä Euroopan talouskasvuennusteet ole lupaavat niiden liiketoiminnan kannalta.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2024 suurimmat sijoitusteemat tulevat olemaan inflaation asettuminen pitkän aikavälin keskiarvoon ja talouskasvun uudelleen käynnistymisen. Eurooppaan keskittyvä sijoittaja tarkkailee paitsi kotimarkkinoiden teollisuuden ja kuluttajien luottamusta, myös Yhdysvaltojen keskuspankin viestintää rahapolitiikan keventämisestä sekä Kiinan talouden vakautumisesta. Euroopassa yhtiöiden arvostustasot eivät ole historiallisessa vertailussa korkeat. Toisaalta yritysten vuoden 2024 tuloskasvuennusteet ovat olleet laskussa globaalien talousnäkymien näyttäessä heikommilta. Yhdistelmänä tämä mahdollistaa hyvän tuottopotentialin näkymien kirkastuessa.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	6,69%	6,44%	0,26%
1v	14,43%	15,83%	-1,40%
3v	25,48%	31,18%	-5,70%
5v	45,50%	59,86%	-14,35%
Alusta	77,81%	59,86%	17,95%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	11,92%
Tracking Error	1,84%
Sharpen luku	0,82
Beta	0,98
Informaatiosuhde	-0,77
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

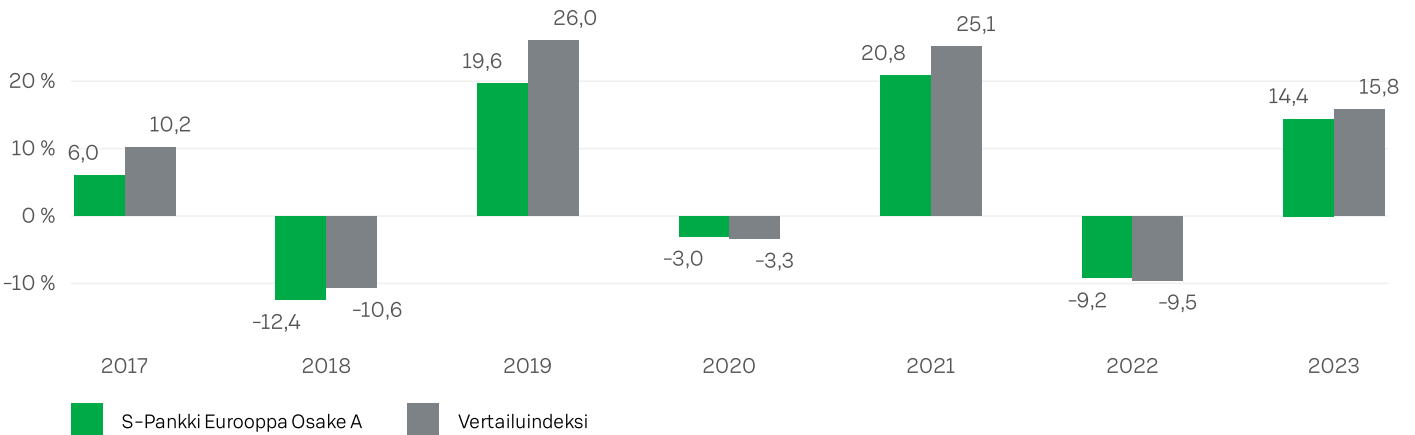
Ranska	23,47
Saksa	15,95
Alankomaat	12,84
Sveitsi	12,17
Yhdistynyt kuningaskunta	10,14
Tanska	8,10
Ruotsi	5,48
Muut	11,84

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

EUR	64,22
CHF	12,17
GBP	9,16
DKK	8,10
SEK	5,48
NOK	0,86

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	98,42
Käteinen	1,58

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	5 915 826,6073	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 683 949		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	17,7807	15,5383	17,1202
Rahaston arvo, milj.EUR	105,21	84,05	120,80
Osuudenomistajien lukumäärä	3 994	3 576	3 293



S-PANKKI FENNO 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 OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Helsingin pörssissä listattujen suurten ja keski suurten 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.

TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Fenno -osakerahasto tuotti 0,74 % vuonna 2023. Rahaston vertailuindeksi laski 0,29 %.

Vuosi 2023 oli Suomen pörssille haastava ja kurssikehitys jäi selvästi jälkeen yleisestä, globaalista osakemarkkinasta. Syitä tähän olivat muun muassa metsäsektorin tulosromahdus, uudisasuntomarkkinoiden liki täydellinen pysähtyminen ja yleinen epävarmuus talouskehityksestä. Fennon salkussa nämä teemat oli huomioitu, eli olimme rakennussektorissa sekä perusteellisuudessa alipainossa koko vuoden. Perusteellisuuden sisällä oli kuitenkin muutama selvä kurssinousija, jotka puuttuivat Fennon salkusta. Täten sektori oli itse asiassa suurin alituoton lähde, vaikka talousnäkemyksemme osui oikeaan.

Fennon ylituoton suurimmat lähteet yhtiötasolla olivat Kempower, Musti ja Tokmanni. Kempowerin kurssinousu ja oikein ajoitetut salkkuliikkeet toivat hyvän tuoton, Mustin osaketta nosti yhtiöstä tehty ostotarjous ja Tokmanni laajensi yritysostolla liiketoimintaansa Ruotsiin, mikä otettiin positiivisesti vastaan. Ostotarjoukset toivat kaiken kaikkiaan hyvän tuottolisän, kun Fenno oli ylipainossa Mustin lisäksi myös Caverionissa ja Uponorissa. Miinuspuolella Nesteen, Oriolan ja F-Securen selvät kurssilaskut heikensivät eniten rahaston suhteellista tuottoa.

Vuonna 2023 Fenno piti suurimman osan salkustaan suurissa ja keski suurissa yhtiöissä. Aivan pienimmässä päässä yhtiömäärää hieman tiivistettiin ja rahastosta myytiin pois vuoden aikana muun muassa Nightingalen ja Spinnovan osakkeet. Jäljelle jääneissä omistuksissa tehtiin valikoituja lisäyksiä, mutta minkään mikroyhtiön paino ei noussut salkussa yli yhden prosentti. Yleinen näkemys osakemarkkinoista ja Fennon asemointi oli varsin varovainen suurimman osan vuotta, kunnes lokakuussa lisäsimme selvästi riskitasoa ja pidimme sen samana vuoden loppuun.

Fenno ei käyttänyt tarkastelujaksolla johdannaisia.

Sijoitusnäkymät vuodelle 2024 ovat Suomen osalta varovaisen myönteiset. Pörssikurssit ja arvostustasot ovat viime vuosia alemmilla tasoilla. Keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauskorkoja vuoden mittaan selvästi, minkä pitäisi piristää yleistä kulutusta, investointeja sekä saada asuntomarkkinat jälleen käyntiin Suomessa. Myös tuloskehityksen pitäisi kääntyä nousu-uralle, 2023 nähdyn ison pudotuksen jälkeen.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	7,06 %	6,81 %	0,25 %
1v	0,74 %	-0,29 %	1,03 %
3v	7,54 %	6,92 %	0,62 %
5v	65,41 %	44,90 %	20,51 %
Alusta	2 084,96 %	404,40 %	1 680,56 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	13,63%
Tracking Error	2,31%
Sharpen luku	-0,27
Beta	0,96
Informaatiosuhde	0,46
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

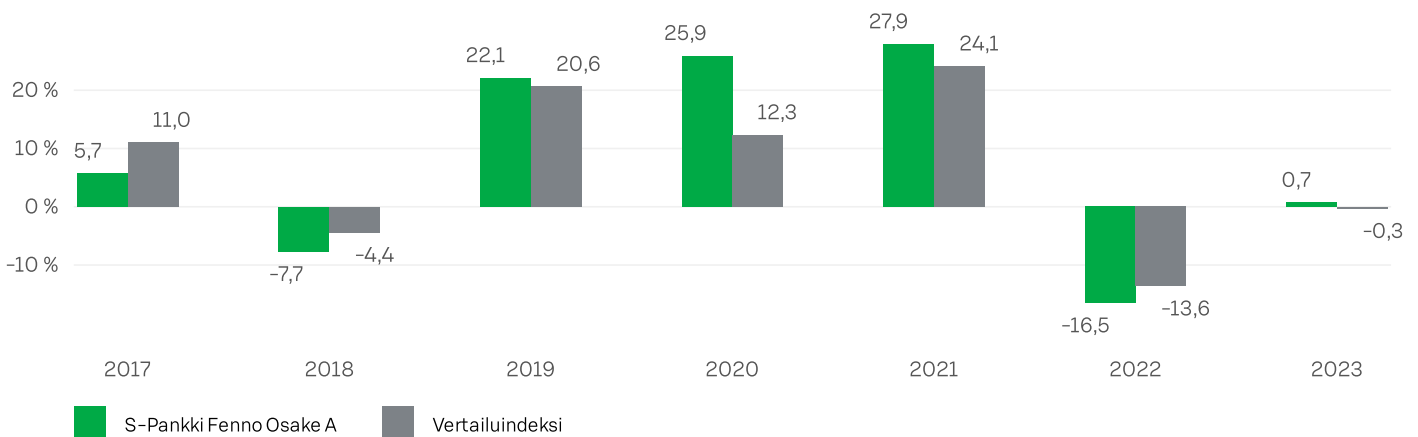
Suomi	99,22
Muut	0,78

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	99,06
Käteinen	0,78
	0,17

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI FENNO OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	678 020,1669	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	3 303 543		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,60 %		
Juoksevat kulut	1,60 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,13 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	367,4843	364,7854	437,0409
Rahaston arvo, milj.EUR	249,19	178,29	224,35
Osuudenomistajien lukumäärä	12 669	10 818	10 236



S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG 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 euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalista ilmastonmuutoksesta aiheutuvia riskejä, ja jotka muun muassa tavoittelevat yhä matalampaa hiilijalanjälkeä. Yhtiöitä, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten energianlähteiden hyödyntämiseen, on merkittävästi rajattu indeksistä pois. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot. Rahaston varat sijoitetaan eurooppalaisten yritysten osakkeisiin. Rahaston aktiivisuutta mitataan ns. aktiivisuus - tunnusluvulla, jonka tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60.

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

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

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

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden aikana hallinnointipalkkion jälkeen 12,47 % ja vertailuindeksiin 17,53 %. Euroopan osakemarkkinoiden tuotto oli heikompi kuin Yhdysvaltojen, mutta ylitti muiden päämarkkinoiden tuoton. Osakkeita tukivat Euroopassa ja muualla ennen kaikkea inflaation hidastuminen ja sen mahdollistama korkojen laskeminen sekä odotettua paremmin kestänyt talouskasvu. Euroopassa tietyt maat, keskeisimpänä Saksa, vaikuttivat joutuneen vuoden lopussa taantumaan, mutta odotukset teollisuuskysynnän palautumiselle ja talouden toipumiselle vuonna 2024 virisivät markkinakorkojen laskun myötä. Rahaston Pariisin ilmasopimuksen tavoitteet huomioon ottava vertailuindeksi tuotti laajaa markkinaa enemmän. Tuottoeroon vaikutti erityisesti vertailuindeksin suurempi painotus teknologia-yhtiöissä.

Suurin positiivinen vaikutus rahaston suhteelliseen tuottoon oli yhtiövalinnalla niin terveydenhuolto- kuin päivittäistavarasektorissakin. Lisäksi teknologiasektorin ylipainotuksella oli positiivinen vaikutus. Suhteellista tuottoa painoivat eniten osakevalinta teollisuus-yhtiöissä, finanssisektorin yhtiöissä sekä harkinnanvaraiseen kulutukseen tuotteita tarjoavissa yhtiöissä. Vuoden aikana suurimmat salkussa tehdyt muutokset olivat kommunikaatio- ja kiinteistöyhtiöiden suhteellisen painon kasvattaminen sekä teollisuus- ja materiaali-yhtiöiden suhteellisen painon keventäminen.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2024 suurimmat sijoitusteemat tulevat olemaan inflaation asettuminen pitkän aikavälin keskiarvoon ja talouskasvun uudelleen käynnistyminen. Eurooppaan keskittyvä sijoittaja tarkkailee paitsi kotimarkkinoiden teollisuuden ja kuluttajien luottamusta myös Yhdysvaltojen keskuspankin viestintää rahapolitiikan keventämisestä sekä Kiinan talouden vakautumisesta. Euroopassa yhtiöiden arvostustasot eivät ole historiallisessa vertailussa korkeat. Toisaalta yritysten vuoden 2024 tuloskasvuennusteet ovat olleet laskussa globaalien talousnäkömyien näyttäessä heikommilta. Yhdistelmänä tämä mahdollistaa hyvän tuottopotentiaalini näkömyien kirkastuessa. Vihreän siirtymän megatrendi jatkuu. Sitä tukevat julkisen vallan taloudelliseen keppiin ja porkkanaan perustuvat ohjelmat tuovat eurooppalaisille teollisuus-yhtiöille liiketoimintamahdollisuuksia erityisesti kehittyneissä talouksissa.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	6,57%	8,78%	-2,20%
1v	12,47%	17,53%	-5,06%
3v	14,75%	28,63%	-13,87%
5v	-	-	-
Alusta	32,77%	51,49%	-18,72%

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	12,45%
Tracking Error	2,21%
Sharpen luku	0,61
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-2,37
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

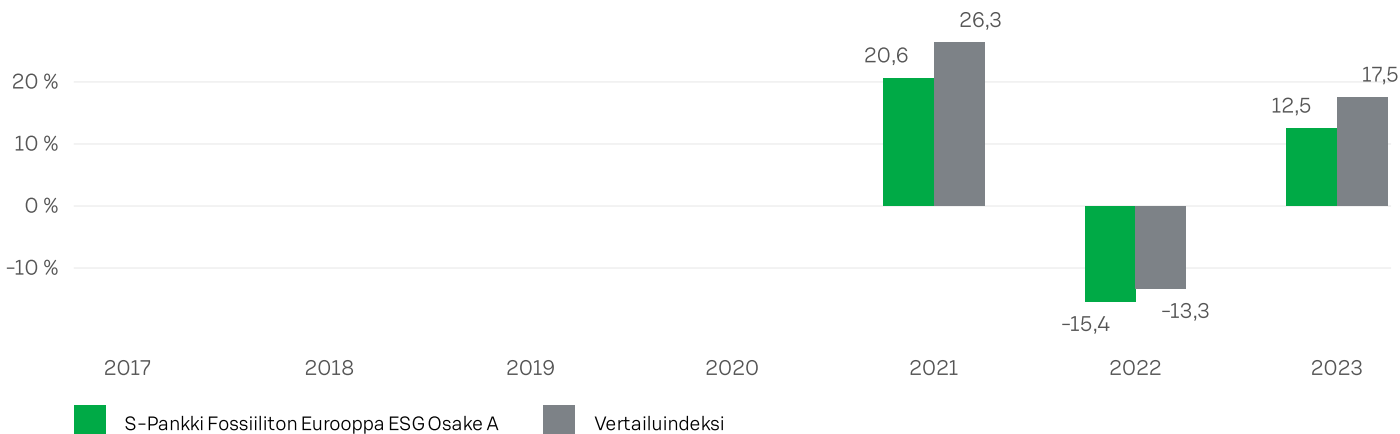
Ranska	21,31
Saksa	19,67
Sveitsi	13,66
Tanska	13,08
Yhdistynyt kuningaskunta	10,98
Ruotsi	10,32
Alankomaat	5,01
Muut	5,97

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

EUR	50,50
CHF	13,66
DKK	13,08
GBP	10,98
SEK	10,32
NOK	1,47

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	98,30
Käteinen	1,70

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	3 287 307,9833	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	745 462		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,81%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,13%		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	13,2769	11,8050	13,9554
Rahaston arvo, milj.EUR	43,63	37,34	50,20
Osuudenomistajien lukumäärä	18 780	18 339	19 657



S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto ("rahasto" tai "syöttörahasto") on vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu lain mukainen rahasto, jonka tavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä. Rahasto on niin kutsuttu syöttörahasto ja sijoittaa vähintään 85 % rahaston varoista Hamilton Lane Global Private Assets -kohderahastoon ("kohderahasto"). Kohderahasto sijoittaa varansa pääasiassa listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin sekä näihin sijoittaviin 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. Rahoituslimiittiä käytetään tarvittaessa sujuvan rahaliikenteen varmistamiseksi.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuonna 2023 osuussarjoittain 9,05 % - 9,59 %. Dollarin ja euron valuuttakurssien kehityksellä oli vaikutusta vuonna 2023 kohderahaston euromääräisen osuussarjan kehitykseen, ja dollarimääräinen sarja tuotti hieman euromääräistä sarjaa paremmin.

Rahaston varallisuus kehittyi positiivisesti vuoden 2023 aikana, ja rahasto sijoitti varat sijoitusstrategian mukaisesti 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 keskittyi vuonna 2023 erityisesti erilaisiin jälkimarkkinasijoituksiin, ja onnistui hankkimaan sijoitussalkkuunsa useita uusia sijoituskohteita kilpailukykyisillä hinnoilla. Kohderahaston sijoitusallokaatio on pysynyt vuoden 2023 aikana vakaana, jälkimarkkinasijoitusten osuus sijoitussalkusta oli noin 46 % ja suorien osakesijoitusten osuus salkusta oli noin 41 %. Maantieteellisesti noin 21 % kohderahaston sijoituksista on Euroopassa ja noin 69 % Pohjois-Amerikassa. Maantieteellisessä allokaatiossa ei ole tapahtunut suuria muutoksia vuoden 2023 aikana. Sijoitukset Euroopassa ovat olleet pienessä alipainossa, ja rahasto etsii aktiivisesti uusia houkuttelevia sijoituskohteita myös Euroopasta.

Rahasto ei ole vuoden aikana käyttänyt luottolimiittiään, eikä johdannaisia.

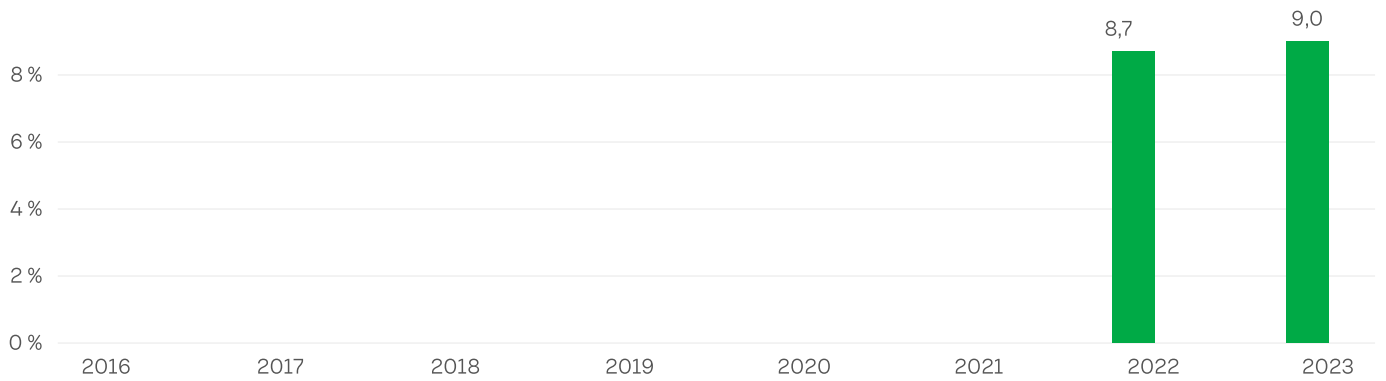
Kohderahaston koko vuoden lopussa oli noin 3,8 miljardia dollaria, ja pääomia virtaa edelleen sisään. Kaikki merkinnöistä tulleet rahat on pystytty sijoittamaan laadukkaisiin sijoituskohteisiin ja kohderahaston hankevirta jatkuu vahvana. Listatun markkinan vaihtelut heijastuvat myös kohderahaston arvoon, mutta muutokset ovat yleensä listattua markkinaa loivempia.


KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	3,78 %
1 v	9,05 %
3 v	-
5 v	-
Alusta	30,79 %

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatilitteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Global Private Assets B

YHTENVETO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
B-osuuksien määrä	3 865 022,6017	53,9%	
C-osuuksien määrä	1 753 334,4540	24,6%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	465 875		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 264 088		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,75 %		
Juoksevat kulut	2,24 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
B-osuuden arvo	12,6978	12,1294	11,0375
C-osuuden arvo	12,8084	12,1926	11,0567
Rahaston arvo, milj.EUR	91,12	73,03	42,67
Osuudenomistajien lukumäärä	310	249	162



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. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials -tuottoindeksiä. Vertailuindeksi kuvaa eurooppalaisten High Yield -joukkolainojen tuottokehitystä.

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 korkofutuuja ja valuuttakurssiriskejä 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.

TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A -rahaston tuotto vuonna 2023 oli 10,75 % ja sen vertailuindeksin tuotto oli 11,87 %.

Vuoden 2023 alussa Euroopan ja Yhdysvaltojen vuosi-inflaatiot kääntyivät laskuun ja Fedin ohjauskorkojen nostojen ennakoitiin loppuvan jo keväällä sekä EKP:n hieman sen jälkeen. Tämän seurauksena luottoriskillisten joukkolainojen ja osakkeiden hinnat nousivat voimakkaasti. Helmikuussa inflaation laskuodotukset laimenivat ja koronnostojen päättymisen arveltiin lykkääntyvän hieman. Maaliskuussa markkinat hermostuivat Silicon Valley Bankin ja Credit Suisse'n romahtamisesta, mutta rauhoittuivat pian ko. rahalaitosten omistajuuksien uudelleenjärjestelyiden myötä. Toukokuussa Fed ja EKP nostivat ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksikköä ja kesäkuussa EKP jatkoi vielä 0,25 prosenttiyksikön nostolla. Euroopan HY-markkinan tuotto vuoden ensimmäiseltä puoliskolta oli reilut 4 % ja Euroopan osakemarkkinan noin 16–19 %.

Heinäkuussa Fed ja EKP nostivat jälleen ohjauskorkojaan 0,25 prosenttiyksikköä ja EKP teki 0,25 prosenttiyksikön noston vielä syyskuussakin. Markkinoiden spekulointi korkojen nostoista ei vielä loppunut, sillä Yhdysvaltain talouskasvu oli ennakoitua vahvempaa, eivätkä inflaatioluvut taipuneet alaspäin. Yhdysvalloissa pitkien markkinakorkojen nousu kiihtyi ja osakeindeksit putosivat syyskuussa 3–5 % Atlantin molemmin puolin, mutta eurooppalaisen HY-markkinan tuotto oli samaan aikaan nollan paikkeilla. Lokakuussa osake- ja HY-markkinoiden tuotot olivat suunnilleen samalla tasolla kuin edellisessäkin kuussa. Marraskuussa Yhdysvaltojen heikentyneet makroluvut, Fedin kommentit ja leikkaantuneet arviot valtion rahoitustarpeista aloittivat pitkien korkojen laskurallin. Luottoriski- ja osakemarkkinoilla ei säikähdetty talouslukujen hiipumista. Euroopan HY-indeksit nousivat marras-joulukuussa yhteensä noin 6 % ja Euroopan suuret osakeindeksit noin 11–14 %.

S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A -rahaston prosentin indeksitasoa matalampi tuotto vuonna 2023 johtui rahastossa olevien, hinnoiltaan indeksiä maltillisemmin liikkuvien pohjoismaisten joukkovelkakirjalainojen suuresta painosta, rahaston indeksiä maltillisemmasta kokonaisluottoriskistä sekä rahastoon vuoden lopun hintarallin aikana tulleista isoista merkinnöistä. S-Pankin HY-rahaston kokonaistuotto vuosien 2022–2023 laskun ja nousun aikana oli kuitenkin 7,25 % suurempi kuin verrokki-indeksillään.

S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A -rahasto käytti vuonna 2023 johdannaisia valuuttasuojaukseen ja korkoriskin säätämiseen. Rahasto osti euromääräisten joukkolainojen lisäksi myös USD-, SEK-, ja NOK-määräisiä lainoja, joiden valuuttariskit suojattiin myymällä vastaava määrä valuuttatermiinejä. Vuoden 2023 lopussa rahastolla oli myytyä valuuttatermiineitä, joiden määrät olivat yhteensä USD 11.1 miljoonaa, SEK 298 miljoonaa ja NOK 148 miljoonaa. SEK- valuuttatermiinien erääntymispäivä on 16.1.2024 ja USD- sekä NOK- valuuttatermiineillä 15.3.2024. Lisäksi rahasto omisti tuolloin nimellisarvoltaan 20 miljoonan euron verran Saksan 10 v. Bund -futuuria.

Vuoden 2023 lopussa inflaatiopaineiden laskeminen voimisti toiveita Fedin ja EKP:n ohjauskorkojen alentumisesta seuraavan vuoden ensimmäisen puoliskon aikana. Tämä laski nopeasti pitkiä markkinakorkoja ja luottoriskimarginaaleja ja nosti osakekursseja. Nyt pitkien markkinakorkojen tason edelleen laskeminen vaatisi lisätodisteita keskuspankkien korkoleikkauksista tai niin huonoja talousuutisia, että ne voisivat haastaa luottoriskimarginaalin ja osakekursien nykytason. Euroopan HY-markkinoiden tuottoennusteiden keskiarvo vuodelle 2024 on noin 5–6 % ja HY-rahastomme pyrkii voittamaan sen ainakin prosentilla. Rahastomme lähtee uuteen vuoteen korkealla juoksevalla tuotolla, indeksitason korkoduraatiolla ja indeksiä lyhyemmällä luottoriskin duraatiolla.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	4,43 %	5,52 %	-1,08 %
1v	10,75 %	-	-
3v	16,19 %	-	-
5v	22,38 %	-	-
Alusta	95,08 %	-	-

Vertailuindeksinä 15.6.2023 alkaen käytetään euromääräistä ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	3,13%
Tracking Error	-
Sharpen luku	2,33
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	2,93
Konveksiteetti	0,22

MAAJAKAUMA 31.12.2023

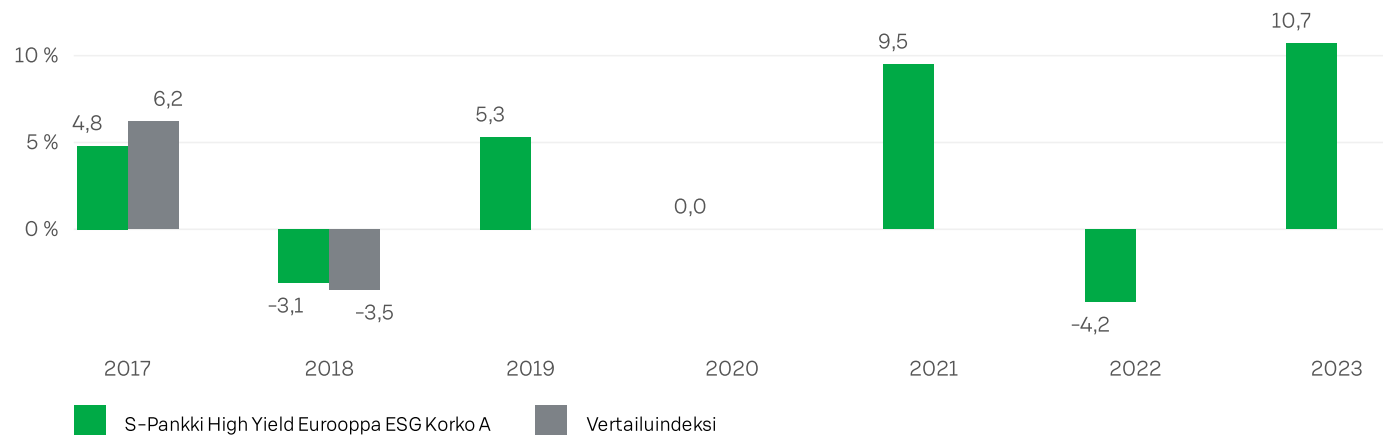
Ruotsi	22,41
Norja	12,00
Suomi	10,33
Irlanti	7,41
Saksa	5,36
Ranska	4,45
Tanska	4,40
Muut	33,65

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

EUR	74,39
SEK	13,27
NOK	6,66
USD	5,68

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Yrityslainat	74,12
Käteinen	18,47
ETF	7,41
Johdannaiset	0,00

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 434 429,9499	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 163 122		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	42 204		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,93 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,01 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	19,5075	17,6147	18,3816
Rahaston arvo, milj.EUR	184,54	129,95	100,56
Osuudenomistajien lukumäärä	3 372	1 742	1 728
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
FX forward EUR/NOK 15.3.2024	-148,000,000	SEB	
FX forward EUR/SEK 16.01.2024	-298,000,000	SEB	
FX forward EUR/USD 15.03.2024	-11,100,000	SEB	
EURO-BUND FUTURE Mar24	200	SEB	



S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA 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 MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksini kuvaa globaalisti listattujen suurten ja keskiuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalista ilmastonmuutoksesta aiheutuvia riskejä, ja jotka muun muassa tavoittelevat yhä matalampaa hiilijalanjälkeä. Yhtiöitä, joiden liiketoiminta perustuu fossiilisten energianlähteiden hyödyntämiseen, on merkittävästi rajattu indeksistä pois. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan maailmanlaajuisesti yritysten osakkeisiin ja osakesidonnaisiin arvopapereihin. Rahaston sijoitustoiminnassa käytetään myös johdannaisia, yleisimmin indeksifutuuereita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta.

Rahaston tavoitteena on kestävien sijoitusten tekeminen. Rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoito-liiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. 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. Tämän takia rahaston omistusten toimialajakauma voi poiketa merkittävästi vertailuindeksistä. 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. Sijoitus päätökset perustuvat osakekohtaisiin ja toimialatekijöihin. 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden 2023 aikana hallinnointipalkkion jälkeen 16,8 % ja indeksin arvo 14,61 %. Rahaston säännöt ja sijoitusstrategia muuttuivat 8.12.2023, jolloin rahasto muuttui S-Pankki Brändit Osake -rahastosta S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake -rahastoksi. Rahaston strategia muuttui kuluttajayhtiöitä ja vahvoja brändejä omaavien yhtiöiden painottamisesta sijoittamaan osakkeisiin yhtiöissä, joiden tuotteilla ja palveluilla on positiivista vaikutusta ilmastonmuutoksen hillintään tai vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen tai, jotka ovat omassa toiminnassaan ottaneet huomioon vähähiilisyteen siirtymisen.

Sääntömuutoksen yhteydessä rahaston vertailuindeksi muuttui MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net -indeksiksi. Rahasto sijoittaa pääosin vertailuindeksin sisältämien yhtiöiden osakkeisiin. Rahaston sijoitukset mukautettiin uuden strategian mukaiseksi joulukuussa sääntömuutoksen jälkeen.

Alkuvuoden aikana kuluttajayhtiöt, mukaan lukien sekä harkinnanvaraiset- että päivittäistavarat, tuottivat lähes saman verran kuin globaalit osakemarkkinat, mutta kuluttajayhtiöiden välillä oli suuria eroja: harkinnanvaraiseen kulutukseen hyödykkeitä tuottavat yhtiöt tuottivat huomattavasti paremmin kuin päivittäistavarayhtiöt. Tähän syynä oli hyödykkeitä tuottavien yhtiöiden houkuttelevampi kasvuprofiili, joten ne saivat tukea korkojen nousun tasoittumisesta, minkä lisäksi ne hyötyivät Kiinan koronasulkujen avaamisesta.

Sama kehitys eri kuluttajatuotekategorioiden välillä jatkui kohti loppuvuotta, päivittäistavarayhtiöiden kurssikehityksen ollessa vaisua. Sen sijaan erityisesti suurten teknologia-yhtiöiden, kuten Amazon.comin sekä Meta Platformsin, osakekurssit nousivat ripeästi vuoden aikana. Yleisesti osakekurssien nousu kiihtyi loppuvuodesta, kun Yhdysvaltojen keskuspankki indikoi koronostojen päättyneen ja inflaatiokasvun näyttäisi mahdollistavan koronlaskut vuoden 2024 aikana. Joulukuun alun COP28-ilmastokokous Dubaissa, yhdessä korkotason laskun kanssa sai myös monet ympäristöteknologian ja puhtaiden energiamuotojen tuottajien osakekurssit nopeaan nousuun.

Ennen sääntömuutosta, rahaston suhteellista tuottoa tukivat eniten sijoitukset kuluttajille palveluita tuottaviin teknologia-yhtiöihin Meta Platformsiin ja Netflixiin. Suhteellista tuottoa painoivat sen sijaan sijoitukset Ultassa ja Prosuksessa. Sääntömuutoksen jälkeen joulukuussa, suhteellista tuottoa tukivat eniten sijoitukset First Solariin ja Micron Techiin sekä Applen alipainotus.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2024 merkittävimpiä osakemarkkinoiden tuottoon vaikuttavia teemoja uskomme olevan korkojen suunta, talouskasvunäkymät sekä loppuvuoden Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja geopolitiittinen kehitys. Mikäli inflaatio jatkaa hidastumistaan, keskuspankki mitä todennäköisimmin tulee laskemaan ohjauskorkoa. Talouskasvun suhteen alkuvuosi näyttää vaimealta, mutta loppuvuonna odotetaan jo kasvun kiihtymistä. Vihreän siirtymän investointien odotetaan jatkavan reippaalla kasvu-uralla hitaasta talouskasvusta huolimatta. Marraskuiset presidentinvaalit Yhdysvalloissa tuovat oman jännityksensä, mutta toistaiseksi asetelma on hyvin avoin. Geopoliittiset jännitteet ovat yhä koholla, kun maailmassa on useampia kriisipesäkkeitä siirryttäessä vuoteen 2024. Osakkeiden tuottonäkymiä tukevat madaltuva korkotaso ja oletettu talouskasvun kiihtyminen. Toisaalta osakkeiden arvostustasot ovat historiallisessa tarkastelussa korkeat, erityisesti Yhdysvalloissa, mikä rajoittaa tuottonäkymiä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	6,68 %	6,09 %	0,58 %
1v	16,84 %	14,61 %	2,23 %
3v	22,88 %	16,37 %	6,51 %
5v	74,00 %	65,49 %	8,51 %
Alusta	373,46 %	195,19 %	178,28 %

Vertailuindeksinä 8.12.2023 alkaen käytetään MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net USD -tuottoindeksiä euroissa laskettuna.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	10,92%
Tracking Error	3,86%
Sharpen luku	1,18
Beta	0,95
Informaatiosuhde	0,56
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

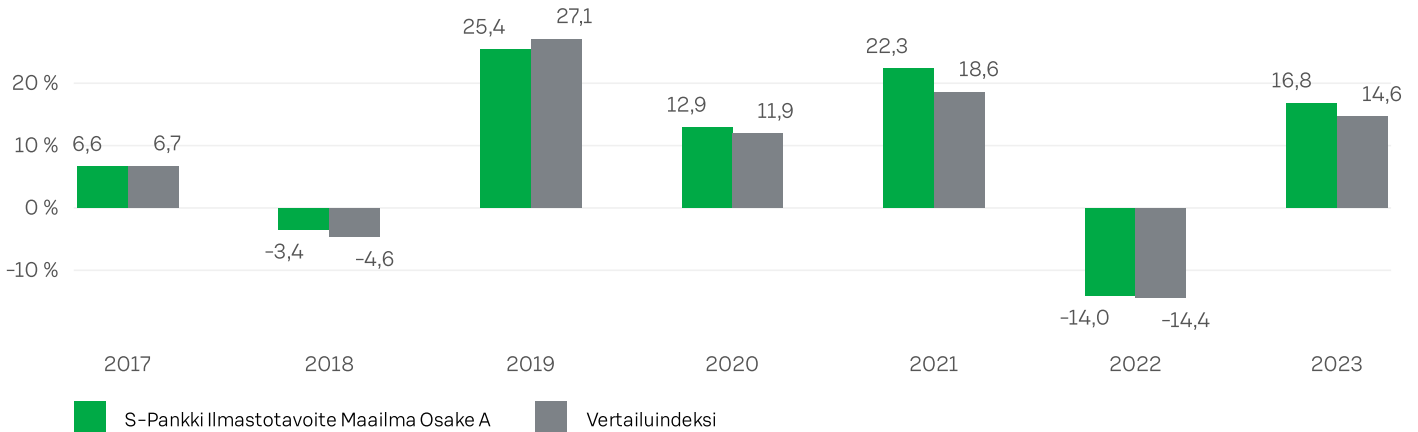
Yhdysvallat	61,11
Ranska	9,39
Tanska	4,24
Japani	4,21
Saksa	3,61
Taiwan	3,57
Sveitsi	2,60
Muut	11,27

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

USD	62,38
EUR	20,65
DKK	4,24
JPY	4,21
TWD	3,58
CHF	2,60
HKD	2,35

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	95,21
Käteinen	4,79

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1942 847,9311	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1501205		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,80 %		
Juoksevat kulut	1,80 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,19 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	47,3461	40,5226	47,1106
Rahaston arvo, milj.EUR	91,98	74,07	86,32
Osuudenomistajien lukumäärä	9 553	7 419	6 879



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 indeksifutuuereita 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuotta 2023 hallitsi keskustelu globaalien talouskasvun epävarmuudesta sekä inflaation kehityksestä. Sijoittajien riskinottohalukkuutta määrittivät pitkälti näkemykset keskuspankkien ohjauskorkotoimista. Näiltä osin vuosi oli verrattain kaksijakoinen ja etenkin vuoden toisella puoliskolla vahvistui käsitys siitä, että inflaatiokehitys antaa maailman johtaville keskuspankeille mahdollisuuden pysäyttää koronnostot. Samanaikaisesti talouskasvu osoittautui pelättyä paremmaksi. Näin ollen keskustelu siirtyi pehmeään laskun narratiiviin ja tulevan vuoden mahdollisiin koronlaskuihin, mikä osaltaan lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta ainakin osaan markkinoista. Kehittyvien markkinoiden osalta tämä tarkoitti osaan markkinoista erittäin positiivista kehitystä, ja vastaavasti muutamalle markkinalle heikkoa kehitystä.

Etenkin Kiinan osakemarkkina oli vaisu vuonna 2023. Vaikka maa poisti rajoitteet, useampi sairastumisalto kevään ja syksyn aikana piti paikallisen kuluttajan varpaillaan sekä luottamuksen matalana. Elvytystoimet koettiin riittämättöminä sekä sijoittajien että kuluttajien silmin. Myös poliittinen riski pysyi koholla Yhdysvaltain ja Kiinan presidenttien tapaamisesta huolimatta, ja on selvää, että lisää konkreettisia toimia tarvitaan kummaltakin puolelta ennen kuin mitään merkittävää parannusta voidaan odottaa.

Rahaston tuotto oli vuonna 2023 1,94 % ja vertailuindeksin tuotto 6,11 %. Isoin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista energiasectoriin, ja vastaavasti isoin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista pankkisektoriin. Vuoden 2023 aikana vähennettiin sijoituksia finanssisektorilla ja lisättiin sijoituksia teknologiasectorilla.

Joulukuun lopussa 2023 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosopimusta. Näitä sopimuksia ei myöskään käytetty vuoden 2023 aikana.

Odotamme kehittyville markkinoille suotuisaa sijoitusvuotta 2024. Johtavien keskuspankkien koronnostojen pysäyttäminen tai jopa korkojen laskeminen mahdollistaa useamman kehittyvän maan keskuspankille koronlaskujen aloittamisen tai jatkamisen. Tämä tarkoittaa suotuisampia rahoitusoloja markkinoille, mikä on omiaan nostamaan sekä sijoittajien että kuluttajien luottamusta. Odotamme myös Kiinan olevan aktiivisempi elvytyspolitiikan osalta, mikä varmistanee talouskasvatavoitteiden täyttymisen vuonna 2024.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	0,91%	3,38%	-2,47%
1v	1,94%	6,11%	-4,17%
3v	-0,25%	-5,26%	5,02%
5v	24,98%	24,02%	0,96%
Alusta	71,97%	136,37%	-64,40%

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	13,90%
Tracking Error	4,12%
Sharpen luku	-0,10
Beta	1,09
Informaatiosuhde	-0,99
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

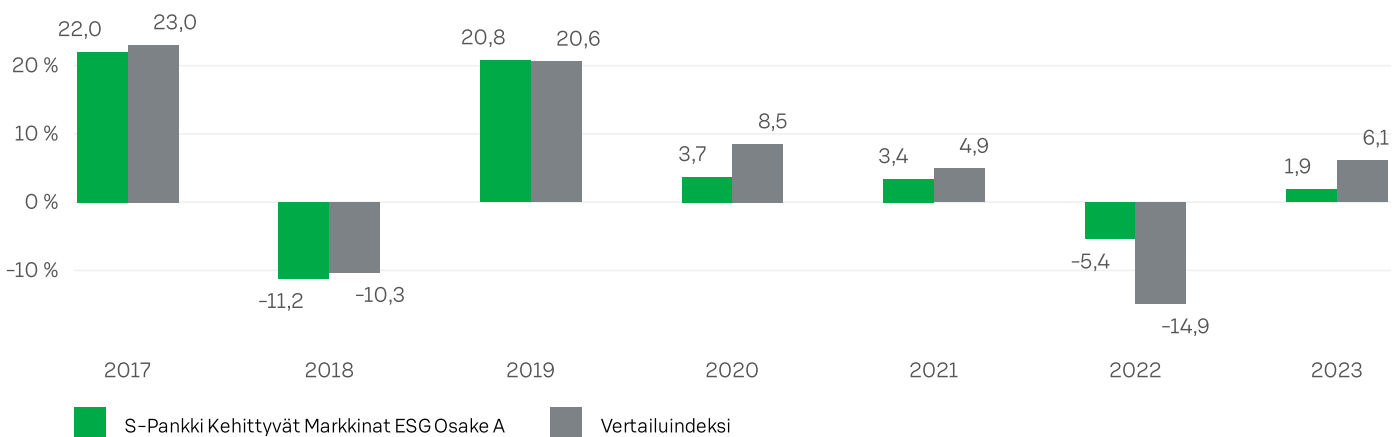
Kiina	34,40
Brasilia	12,02
Korean tasavalta	10,92
Taiwan	9,52
Filippiinit	5,56
Thaimaa	4,99
Intia	4,87
Muut	18,14

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

HKD	32,93
BRL	12,19
KRW	10,92
TWD	9,55
EUR	6,03
PHP	5,56
THB	4,99
Muut	18,26

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	94,17
Käteinen	6,24

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	22 832 366,8497	98,3%	
B-osuuksien määrä	406 715,6997	1,8%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	8 120 034		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,14 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	17,1974	16,8694	17,8331
B-osuuden arvo	17,1974	16,8694	17,8331
Rahaston arvo, milj.EUR	399,61	421,74	408,91
Osuudenomistajien lukumäärä	9 146	9 147	9 304



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. Rahaston vertailuindeksi muodostuu euromääräisestä Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR -tuottoindeksistä (50 %) ja euromääräisestä Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR -tuottoindeksistä (50 %). Vertailuindeksi kuvaa kehittyvien maiden USD-määräisten eurosuojattujen joukkolainojen ja kehittyvien maiden paikallisvaluuttamääräisten joukkolainojen tuottokehitystä.

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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuonna 2023 8,5 %. Kesäkuussa rahasto sai virallisen vertailuindeksin, joka muodostuu 50 % Bloombergin paikallisvaluuttamääräisestä indeksistä ja 50 % Bloombergin USD-määräisestä eurosuojatusta indeksistä. Vuonna 2023 rahasto tuotti vertailuindeksiään 0,6 % enemmän. Eurosuojatut Yhdysvaltain dollarimääräiset kehittyvien maiden joukkolainat tuottivat 8,2 % vuonna 2023. Paikallisvaluuttamääräiset kehittyvien maiden joukkolainat tuottivat hieman vähemmän, 7,6 %, vuonna 2023. Tuottoeroa selittää osin euron vahvistuminen suhteessa Yhdysvaltain dollariin noin 3 % vuoden kuluessa.

Rahasto teki ylituottoa vuonna 2023 indeksiinsä nähden ylipainottamalla paikallisvaluuttamääräisissä lainoissa Etelä-Amerikan ja Itä-Euroopan maiden joukkolainoja ja valuuttoja sekä alipainottamalla Aasian maiden joukkolainoja ja valuuttoja. Rahaston ylituottoa pienensi se, ettei rahasto sijoita erittäin korkeariskisiin, kuten alle B-luottoluokituksen omaavien maiden joukkolainoihin. Bloombergin Yhdysvaltain dollarimääräisten lainojen indeksissä parhaiten tuottivat erittäin korkeariskiset joukkolainat.

Rahastossa on käytetty johdannaisia Yhdysvaltain dollaririskin suojaamiseen ja salkunhoidon tehostamiseen. Yhdysvaltain dollarin suojausaste on pidetty lähellä 100 % koko vuoden 2023 ajan. Valuuttasuojaukseen olemme käyttäneet kolmen kuukauden termiinejä. Katsauskauden lopussa rahastossa on myytynä 49 miljoonaa Yhdysvaltain dollaria arvopäivällä 15.3.2024. Salkunhoidon tehostamiseen rahastossa on käytetty Yhdysvaltain 10 vuoden mittaista korkofutuuria. Enimmillään korkojohdannaisia on ollut rahastossa käytössä katsauskauden aikana 11 % rahaston arvosta. Katsauskauden lopussa rahastossa ei ole korkojohdannaisia käytössä.

Kehittyvien maiden joukkolainat tuottivat erittäin hyvin vuonna 2023. Vuoteen 2024 lähdetään tilanteesta, jossa sekä paikallisvaluuttamääräisten lainojen että USD-määräisten lainojen arvostukset ovat suhteellisesti kalliimpia alkuvuoteen 2023 verrattuna. Haastavaa tilannetta vuoden 2024 aikana helpottavat kuitenkin lukuisat tekijät: Kehittyvien maiden talouskasvu tulee olemaan kehittyneiden maiden talouskasvu parempaa vuonna 2024. Kehittyvien maiden keskuspankit tulevat laskemaan ohjauskorkojaan enemmän kuin kehittyneiden maiden keskuspankit vuonna 2024. Kehittyvien maiden reaalkorot ovat korkeammalla tasolla kuin kehittyneissä maissa. Lisäksi Kehittyviä korkomarkkinoita tukevat odotukset Yhdysvaltojen pitkien korkojen laskusta vuoden 2024 aikana.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	5,84 %	6,78 %	-0,94 %
1v	8,47 %	-	-
3v	-1,91 %	-	-
5v	6,24 %	-	-
Alusta	66,26 %	-	-

Rahaston vertailuindeksi muodostuu 15.6.2023 alkaen euromääräisestä Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR -tuottoindeksistä (50 %) ja euromääräisestä Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR -tuottoindeksistä (50 %).

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	4,90%
Tracking Error	-
Sharpen luku	1,05
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	6,06
Konveksiteetti	0,62

MAAJAKAUMA 31.12.2023

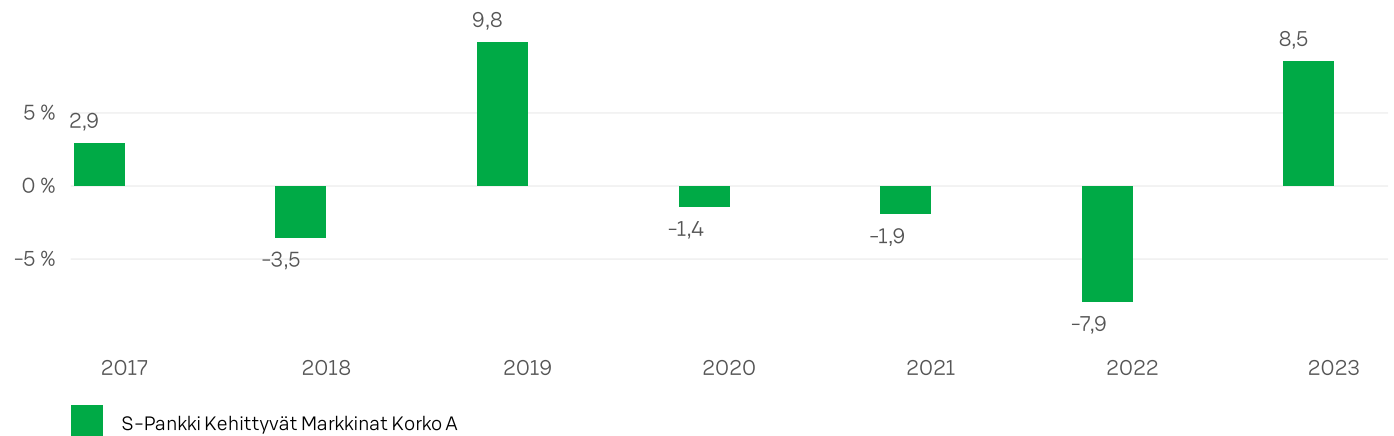
SNA	16,12
Meksiko	9,22
Etelä-Afrikka	6,31
Malesia	5,63
Indonesia	5,51
Brasilia	4,11
Romania	3,85
Muut	49,25

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

USD	36,10
EUR	8,64
MXN	6,97
BRL	6,88
IDR	5,88
MYR	5,63
ZAR	3,98
Muut	25,93

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Joukkovelkakirjalainat	70,63
Yrityslainat	25,02
Käteinen	4,35

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7 803 061,3257	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 228 796		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	29 860		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,90 %		
Juoksevat kulut	0,92 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,6261	15,3274	16,6349
Rahaston arvo, milj.EUR	129,74	125,79	133,70
Osuudenomistajien lukumäärä	2 046	1 796	1 756
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
FX forward EUR/USD15.03.2024	-49,000,000	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 näkemyksestä 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.

TOIMINTAKERTOMUS

S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto aloitti toimintansa 15.9.2022, joten vuosi 2023 oli sen ensimmäinen kokonainen toimintavuosi. Katsauskauden lopussa rahaston koko oli noin 5,0 miljoonaa euroa, sijoitusaste 89,9 % ja sillä oli 843 osuudenomistajaa. Rahaston sijoitussalkku koostui seitsemästä eri kohderahastosta: viidestä erikoissijoitusrahastosta, yhdestä ETF-rahastosta ja yhdestä lyhyen koron rahastosta. Rahaston tuotto vuodelle 2023 vaihteli osuussarjoittain -0,15 ja 1,05 %välillä.

Rahaston sijoituksista katsauskaudena erityisen hyvin performoivat S-Pankki Tontti sekä S-Pankki Metsä, kun taas S-Pankki Asunto, S-Pankki Toimitila- ja S-Pankki Uudistava Maatalous -rahastojen tuotot olivat heikompia.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Vuonna 2024 rahasto jatkaa sijoitussalkkunsua ja optimaalisen allokaation rakentamista. Rahasto pyrkii painottamaan sijoituksiaan siten, että ne sopisivat mahdollisimman hyvin kulloiseenkin markkinatilanteeseen. Rahasto on auki uusille sijoituksille joka kuukauden 15. päivä.

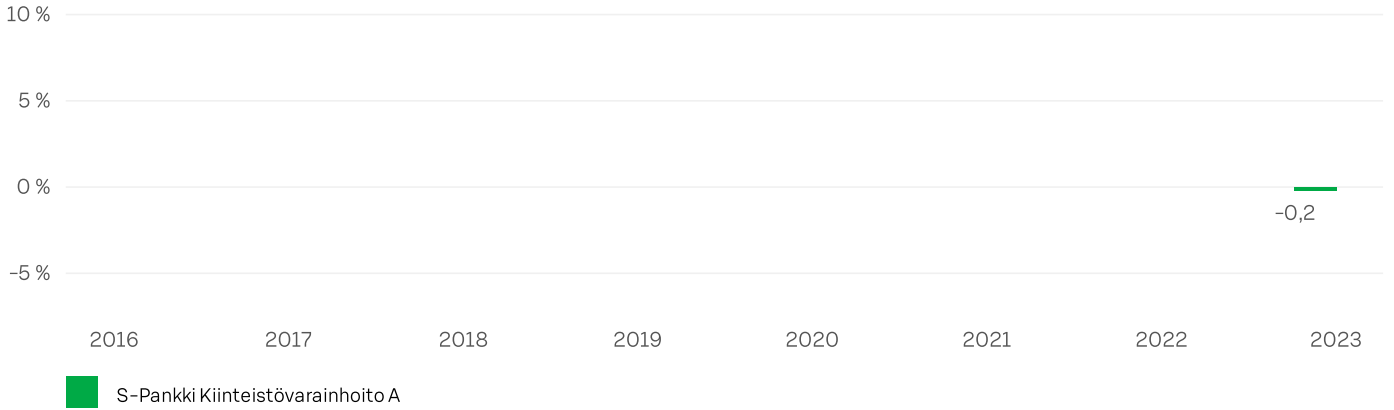
KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	0,30 %
1 v	-0,15 %
3 v	-
5 v	-
Alusta	-0,71 %

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliiteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEEVETO S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	238 728,5400	47,8 %	
B-osuuksien määrä	258 944,8726	52,2 %	
C-osuuksien määrä	0,0000	0,0 %	
C T-osuuksien määrä	0,0000	0,0 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	93 447		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	526		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,45 %		
Juoksevat kulut	2,35 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,39 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	9,9294	9,9448	
B-osuuden arvo	9,9917	9,9572	
C-osuuden arvo	10,0796	9,9746	
C T-osuuden arvo	10,0796	9,9746	
Rahaston arvo, milj.EUR	4,96	3,90	
Osuudenomistajien lukumäärä	846	755	
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	89,9 %	130 %	



S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on hyvin hajautetulla, matalariskisellä korkoalokaatiolla ja aktiivisella korkonäkemyksellä mahdollistaa hyvä tuotto-riski-suhde. Rahasto painottaakin sijoituksissaan korkomarkkinoiden matalariskisimpiä sijoituskohteita. Sijoituksia voidaan tehdä myös korkeamman riskin korkosegmentteihin, mikäli niiden riski-tuotto-suhde on houkutteleva. Rahaston vertailuindeksi muodostuu seuraavista indekseistä:

- J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month -indeksi (30 %)
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR -tuottoindeksi (30 %)
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR -tuottoindeksi (30 %)
- Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR -tuottoindeksi (5 %)
- Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR -tuottoindeksi (5 %).

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 korkofutuuereja, joilla hallitaan korkoriskiä. Johdannaisia käytettäessä rahasto voi käyttää velkavipua. Tämä tarkoittaa, että suorien sijoitusten markkina-arvo lisätyn johdannaisien 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden 2023 aikana 3,98 %. Valtioiden joukkolainakorkojen osalta vuosi oli selkeän kaksijakoinen. Sekä Yhdysvaltain että Saksan 10 vuoden valtionlainakorot nousivat lokakuun loppuun asti, minkä jälkeen ne laskettelivat voimalla alas vuoden kaksi viimeistä kuukautta. Valtionlainsijoittajan tuotot vuositason olivat vielä lokakuussa pakkasella, mutta korkojen kääntymisen laskuun siivitti vuosituotot lopulta 7–8 % paikkeille.

Lokakuuhun asti korkeat inflaatioluvut huolestuttivat markkinoita ja erityisesti keskuspankkeja – FED ja EKP olivat selkeästi kiristävässä moodissa. Rahamarkkinafutuurit hinnoittelivat keskuspankkien pitävän korot korkealla, ehkä jopa nostavan niitä hieman lähitulevaisuudessa. Tilanne muuttui täysin marraskuussa, kun saatiin merkkejä inflaatiopaineiden maltillistumisesta. Samalla sekä realisoituneet luvut että pitkän aikavälin inflaatio-odotukset laskivat. Rahamarkkinakorot nousivat vuoden alun noin 2 prosentista loppuvuoden noin 4 prosenttiin. Rahamarkkinakoroissa marraskuussa alkanut muutos markkinoilla näkyi nousun pysähtymisenä.

Yrityslainapreemiot heiluivat vuoden aikana. Selkeämpää levenemistä tapahtui maaliskuussa Credit Suissen tapauksen aiheuttaman epävarmuuden vuoksi. Samoin syys-lokakuussa preemiot levenivät, kun pelättiin nousevien korkojen heikentävän erityisesti HY-yritysten tilannetta. Positiivinen riskisentimentti lopulta ajoi preemiot kuitenkin hieman kapeammille tasoille loppuvuoteen.

Samantyyppinen kehitys vallitsi myös kehittyvillä korkomarkkinoilla. USD-määräisten EM-valtionlainojen preemiot kapenivat hieman ja paikallisten korkojen liikkeet olivat indeksitasolla yhteneväisiä Yhdysvaltain ja Saksan valtionlainojen kanssa.

Johtuen rahaston matalasta riskitasosta suurin osa varoista oli allokoituna rahamarkkinoille, valtioiden joukkolainoihin sekä Investment Grade -yrityslainoihin. Kehittyvillä korkomarkkinoilla ja High Yield -yrityslainoissa painot pidettiin suhteellisen maltillisina. Kaikki korko-omaisuusluokat tuottivat vuonna 2023 erinomaisesti loppuvuoden kiristä johtuen – näin rahaston tuotto muodostui selkeästi positiiviseksi. Vuoden aikana rahasto käytti johdannaisia (Euro-Bund-futuuri) korkoriskin suojaamisessa. Johdannaisten keskimääräinen markkina-arvo oli alle 25 % rahastosta.

Vuodenvaihteessa rahastolla ei ollut auki olevia johdannaissopimuksia.

Korkosijoitusten juoksevat tuotot ovat edelleen selkeästi korkeammilla tasoilla kuin kaksi vuotta sitten. Keskuspankit lähtevät vuonna 2024 keventämään rahapolitiikkaansa ja pahimmat inflaatiopelot näyttävät selätetyiltä. Talouskasvu sinnittelee sitkeästi koronlaskuodotusten turvin – tosin varsin vaihtelevana Euroopassa. Korkosijoittajan näkökulmasta ympäristö tarjoaa hyviä tilaisuuksia mukaville korkotuotoille vuonna 2024.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
3 kk	4,26 %	4,78 %	-0,52 %
1v	3,98 %	-	-
3v	-2,02 %	-	-
5v	0,24 %	-	-
Alusta	34,23 %	-	-

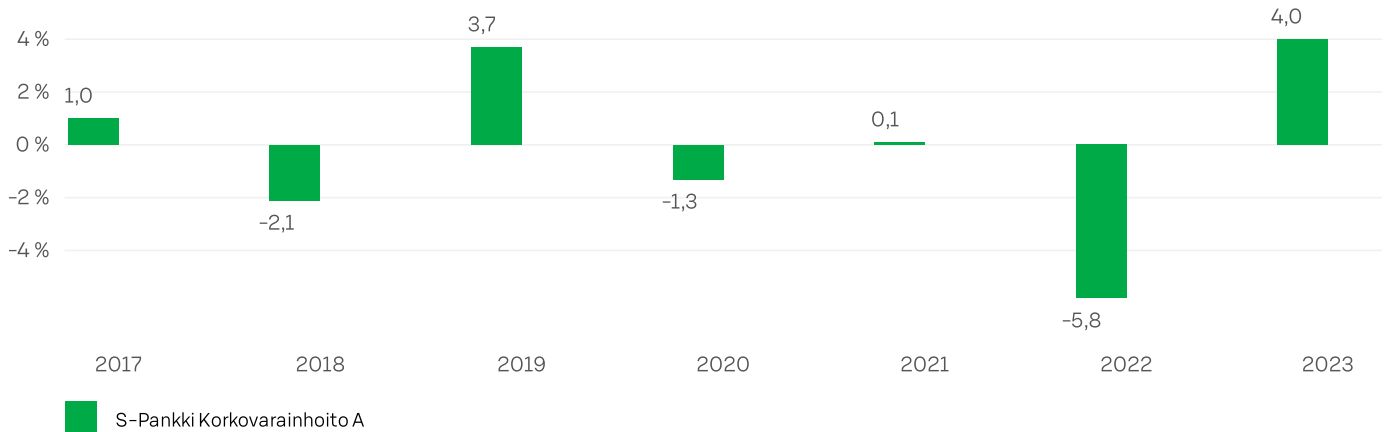
Vertailuindeksinä 15.6.2023 alkaen käytetään seuraavia indeksejä: J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (30 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (30 %), Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (5 %), Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (5 %).

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Korkorahastot	98,04
Käteinen	1,96

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	3,15%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,13
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	3,87
Konveksiteetti	0,37

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	2 483 760,2652	99,9%	
A T-osuuksien määrä	3 522,6601	0,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	59 634		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	182 676		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,15 %		
Juoksevat kulut	0,62 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A K-osuuden arvo	13,4226	12,9094	13,7099
A T-osuuden arvo	8,7922	8,5360	9,2474
Rahaston arvo, milj.EUR	33,37	39,82	41,80
Osuudenomistajien lukumäärä	1197	1191	1 079



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. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month -indeksiä. Indeksini kuvaa kolmen kuukauden euromääräisen rahamarkkinatalletuksen tuottokehitystä.

Rahasto sijoittaa varansa korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkolainoihin ja velkasitoumuksiin. Sijoitukset muissa valuutoissa kuin euroissa suojataan pääosin. Muiden kuin Pohjoismaissa noteerattujen liikkeeseenlaskijoiden arvopapereiden 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 juoksu-aika 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden aikana 3,40 %. Euroopan keskuspankki (EKP) jatkoi vuonna 2022 aloitettuja ohjauskoronnostoja myös vuonna 2023 sen varmistamiseksi, että inflaatio palautuu keskipitkällä aikavälillä keskuspankin tavoittelemalle 2 % tasolle. Keskuspankki nostikin ohjauskorkojaan yhtäjaksoisesti rahapoliittisissa kokouksissaan aina lokakuun kokoukseen asti. Kuluneen vuoden aikana EKP:lle kertyi näin ollen ohjauskoronnostoja yhteensä 1,50 prosenttiyksikköä. Inflaatio myös hidastui Euroopassa huomattavasti vuonna 2023. Voimakkaimmin hidastumista tapahtui energian hintojen laskun kautta, mutta inflaation hidastuminen oli laaja-alaista ja sitä tapahtui myös muiden inflaation alikomponenttien kautta.

Euroalueen harmonisoitu inflaatio hidastui alustavan ennusteen mukaan vuositasona 6,3 prosenttiyksikköä ja pohjainflaatiokin 1,8 prosenttiyksikköä. Myös työllisyys euroalueella säilyi vahvana. Vuonna 2022 alkanut Venäjän hyökkäyssota Ukrainassa jatkui. Lisäksi tilanne Lähi-Idässä kiristyi, kun Gazan kaistaa hallitseva Hamas hyökkäsi Israeliin lokakuussa, ja Israel vastasi hyökkäykseen aseellisesti. Vuoden muita merkittäviä tapahtumia oli maaliskuun pankkiepävarmuus, jonka seurauksena useat keski-suuret pankit Yhdysvalloissa ajautuivat ongelmiin. Kriisi levisi Eurooppaan, kun ongelmiin ajautunut sveitsiläispankki Credit Suisse sulutettiin toiseen sveitsiläispankki UBS:ään.

Kuluneena vuonna rahamarkkinakorot, kuten Euriborit, nousivat kautta linjan. Valtionlaina- ja swapkoroissa nähtiin puolestaan pitkälti laskua, mutta nousuakin nähtiin tietyissä maturiteeteissa. Yrityslainojen riskilisät kaventuivat. Rahaston sijoitukset painottuivat lyhyisiin yrityslainoihin ja yritystodistuksiin. Parhaiten tuottivat Caverionin ja S-Pankin joukkolainat. Heikoiten menestyivät Atlas Copco- ja Tesco-yhtiöiden joukkolainat.

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

Vuodesta 2024 odotetaan Eurooppaan varovaisen optimistista. Konsensusennusteissa euroalueen BKT:n odotetaan kasvavan vuonna 2024 reaalisesti noin prosentilla ja inflaation odotetaan maltillistuvan edelleen kohti keskuspankin 2 % inflaatiotavoitetta. Työttömyyden ennustetaan nousevan marginaalisesti nykyisiltä, euroalueen historiassa erittäin alhaisilta tasoilta. Korkomarkkinat hinnoittelevat keskuspankille merkittäviä ohjauskoron laskuja ja mielenkiintoinen kysymys on, missä määrin nämä korkomarkkinan hinnoittelemat ohjauskoron laskut toteutuvat vuonna 2024, mikäli talous kasvaa ja työllisyystilanne säilyy hyvänä. Hyvin mahdollista lienee, että ohjauskoroissa on nyt saavutettu koronnostosyklin huippu, mutta merkittävää epävarmuutta liittyy etenkin tulevien ohjauskoron laskujen ajoitukseen. Paljon riippuukin tulevasta talouskehityksestä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	1,28 %	1,05 %	0,23 %
1 v	3,40 %	-	-
3 v	2,77 %	-	-
5 v	1,32 %	-	-
Alusta	47,43 %	-	-

Vertailuindeksinä 15.6.2023 alkaen käytetään euromääräistä J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month -indeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	0,32%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,51
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	0,60
Konveksiteetti	0,01

MAAJAKAUMA 31.12.2023

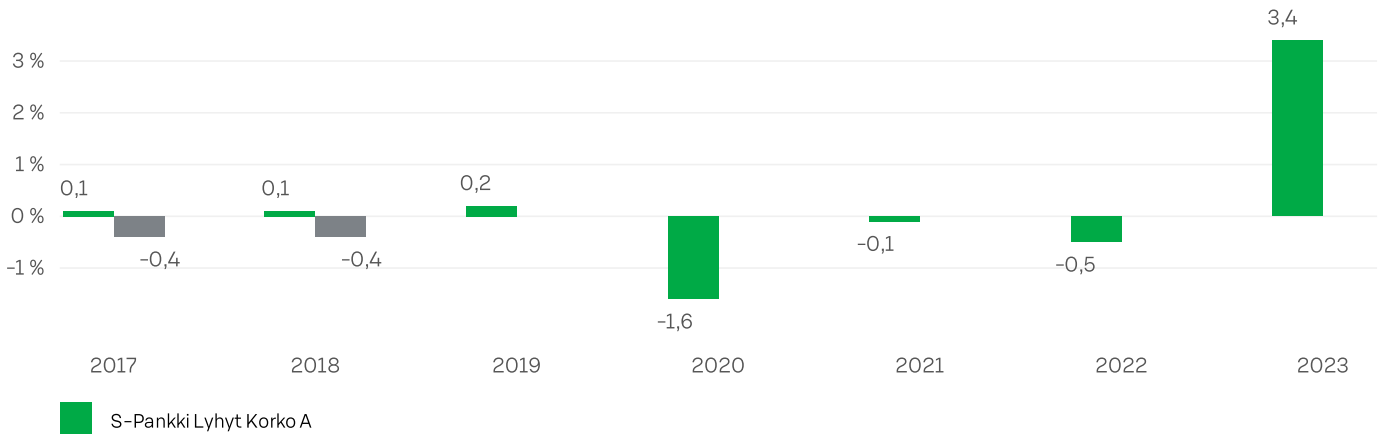
Suomi	42,04
Ruotsi	11,23
Yhdysvallat	9,60
Alankomaat	6,94
Espanja	6,44
Ranska	6,16
Italia	3,69
Muut	13,91

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Yrityslainat	70,45
Rahamarkkinasijoitukset	27,96
Käteinen	1,59

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	7138 105,3245	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	424 560		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,30 %		
Juoksevat kulut	0,30 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	24,7954	23,9809	24,0997
Rahaston arvo, milj.EUR	177,17	107,16	109,18
Osuudenomistajien lukumäärä	2 994	1 815	1 614



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 jaaksotetaan 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahastolla on nyt takanaan yli seitsemän vuotta toimintaa ja sen varallisuus on noussut reiluun 200 miljoonaan euroon. Rahaston vuosituotoksi A-osuussarjalle muodostui 6,27 % ja C-osuussarjalle 6,79 %. Rahaston toiminnan alusta lukien A-osuussarja on tuottanut 87,27 %, jolloin vuosituotoksi muodostuu 9,31 %, ja C-osuussarja 91,28 %, jolloin vuosituotoksi muodostuu 9,47 %.

Rahastoon sisään tulleet sijoitukset ovat pienentyneet tämän vuoden aikana jonkin verran edellisiin vuosiin verrattuna, mutta olemme siitä huolimatta onnistuneet sijoitustoiminnassa tehokkaasti hoitamaan metsävarallisuuttamme. Tehokas sijoitustoiminta auttoi meitä tekemään loistavan irtaantumisen Hiidenmaan tiloista Virossa sekä pitämään metsänhoidon tason korkealla, ja saamaan ennätysellisiä hakkuutuloloja rahaston tiloilta. Nämä loivat hyvät puitteet loistavalle sijoitusvuodelle. Rahaston tuotto onkin tänä vuonna jälleen hyvä.

Vuosi 2023 oli rahaston kannalta jännittävä, koska Ukrainan sodan, inflaation ja korkotason nousun vaikutukset näkyivät yhteiskunnassa ja sijoitustoiminnassa. Venäjän puuntuonnin romahtaminen vaikutti kuitenkin positiivisesti metsän omistajien kukkeroon. Vuotta varjosti kutistunut tilatarjonta, kireähkö kilpailu myynnissä olevista tiloista sekä sijoittajien varovaisuus kiinteistösektoria kohtaan. Kova kysyntä puusta kotimaassa ja Baltiassa nosti metsäkiinteistöjen arvoja, mikä vaikutti rahaston tuottoihin positiivisesti.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia sijoitustoiminnassaan.

Vuonna 2024 hakkuumäärät tulevat olemaan samalla tasolla kuin vuonna 2023.

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 2024. Tämä johtuu osittain osakemarkkinoiden volatiliiteetista, eli hintavaihtelusta ja toisaalta myös instituutioiden halukkuudesta sijoittaa vihreisiin arvoiniin. Lisäksi puun kysynnän hyvät näkymät lisäävät kiinnostusta sijoittaa metsäomaisuuteen. Vähitellen pitää kuitenkin rahaston hallinnossa ruveta miettimään myös sijoittajien uusia liikkeitä ja varautua sitä kautta mahdollisesti kasvaviin lunastuksiin.

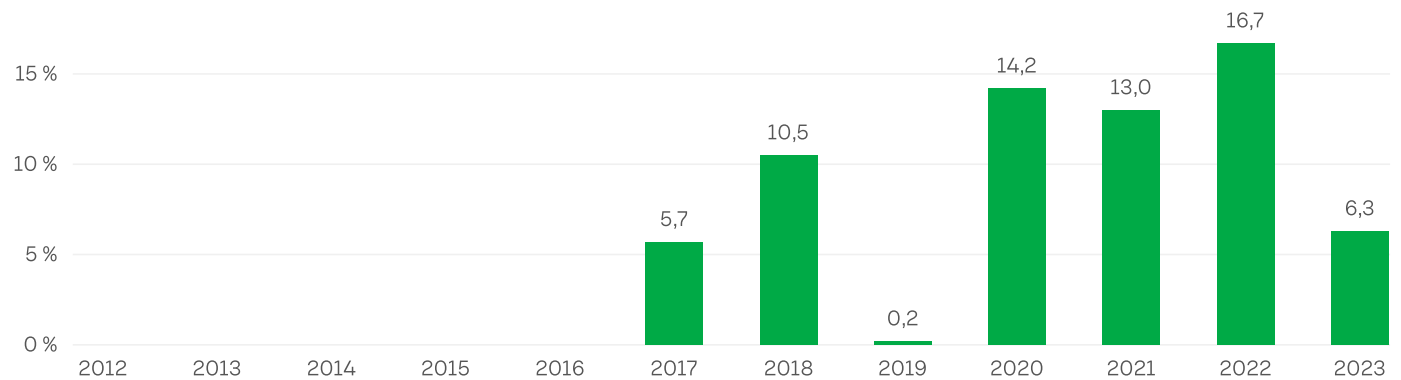
Metsäkiinteistömarkkina rauhoittuu aina alkuvuodeksi, mutta hakkuutoiminnan kannalta se on parasta aikaa. Vuonna 2024 rahasto jatkaa strategiansa mukaisesti metsäkiinteistöjen hankintaa, ja pääpaino metsätilahankinnoissa on enemmän pienemmissä ja keskisuurissa tiloissa. Virosta saatetaan myydä välillä jotain voittojen kotiuttamiseksi. Metsäkiinteistömarkkinoilla tilanteen arvioidaan kuitenkin säilyvän kireänä viime vuoden tapaan. Puumarkkinoilla metsäteollisuuden uusien investointien vaikutukset tulevat näkymään puun kysynnän jatkumisena.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,81%
1v	6,27%
3v	40,10%
5v	60,38%
Alusta	87,27%

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Metsä A

YHTENVETO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	7 108 723,1335	53,0%	
C-osuuksien määrä	6 061 299,9800	46,8%	
E-osuuksien määrä	47 349,8488	0,2%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 882 882		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %		
Juoksevat kulut	1,55 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,03 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	17,9040	16,8479	14,4409
C-osuuden arvo	18,5478	17,3680	14,8153
E-osuuden arvo	11,1404	10,3297	
Rahaston arvo, milj.EUR	240,23	219,57	153,42
Osuudenomistajien lukumäärä	18 487	16 031	11 621
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	90,0 %	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 tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, eikä sellaisiin kaivos-, sähkö- tai muihin yhtiöihin, jotka ovat S-Pankin poissulkulistalla, vaikka ne sisältyisivät rahaston vertailuindeksiin. Myöskään vastuullisuusluokituksestaan heikoimpiin yhtiöihin ei sijoiteta.

Tämän lisäksi rahastossa olevien yhtiöiden lukumäärää rajoitetaan kustannussyistä. Tämä tarkoittaa, että rahasto ei sijoita kaikkiin vertailuindeksissä mukana oleviin yhtiöihin, vaan muodostaa optimointia käyttäen indeksiä pienemmällä osakemäärällä salkun, joka pyrkii saavuttamaan tuoton, joka vastaa mahdollisimman hyvin vertailuindeksin tuottoa. Rahaston vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä. Indeksini kuvaa Euroopan pörssiessä listattujen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden keskimääräistä arvonkehitystä, kuitenkin niin, että sen muodostamisessa painotetaan yhtiöitä, joihin keskimäärin kohdistuu laajempia indeksejä vähemmän globaalia 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston A-osuussarja tuotti vuoden aikana 16,42 % ja C-osuussarja 16,77 %, samalla kun vertailuindeksi tuotti 17,53 %.

Euroopan toimialoista eniten nousivat informaatioteknologia sekä teollisuustuotteet ja -palvelut, kun taas heikoiten toimialoista kehittyivät päivittäistavarat ja julkiset palvelut. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensi kädessä perusteollisuus ja julkiset palvelut, kun taas negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensisijaisesti teollisuustuotteet ja -palvelut sekä terveydenhuolto.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti kaksi kertaa vuoden aikana 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 tuottoeroista indeksiin nähden.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia vuoden aikana.

Euroopan rahoitusmarkkinoiden kehitys tulee jatkossakin heijastelemaan talouden epävarmuutta inflaatioon, talouskasvuun ja työllisyyteen liittyen. Inflaatiopaineet ovat osin jo hellittäneet, mutta kohonneiden korkojen vaikutuksesta talouskasvuun ja työllisyyteen ei vielä ole varmuutta.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	8,51%	8,78 %	-0,27 %
1v	16,43%	17,53 %	-1,10 %
3v	29,01%	28,63 %	0,39 %
5v	-	-	-
Alusta	41,14%	41,20 %	-0,06 %

Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	11,78%
Tracking Error	0,43%
Sharpen luku	0,99
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-2,63
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

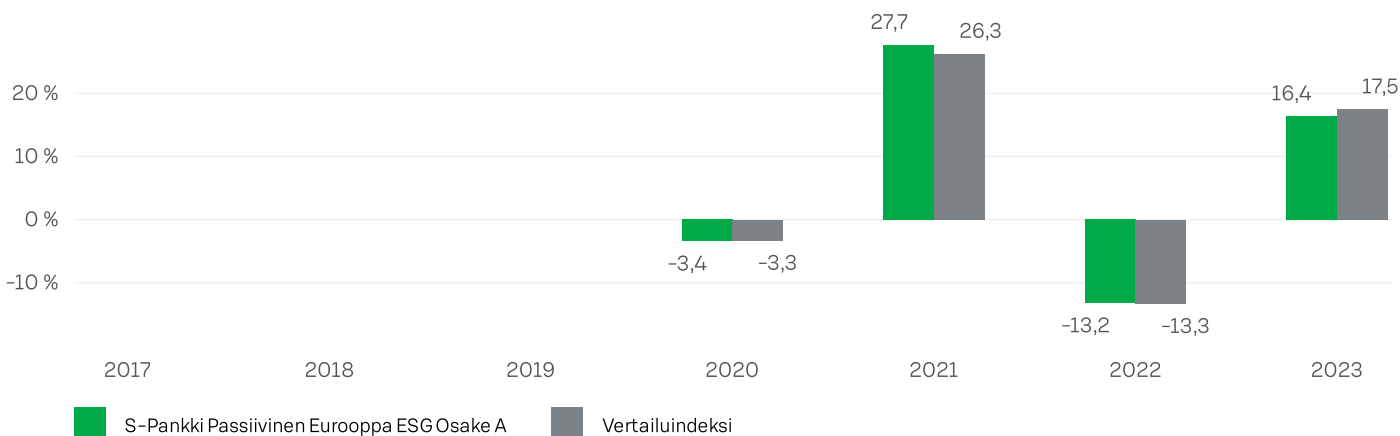
Sveitsi	17,40
Yhdistynyt kuningaskunta	16,96
Ranska	15,62
Alankomaat	9,61
Saksa	9,36
Tanska	6,98
Ruotsi	6,43
Muut	17,64

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

EUR	51,47
CHF	16,99
GBP	16,99
DKK	6,88
SEK	6,43
NOK	1,25

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	98,10
ETF	1,72
Käteinen	0,18

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	1 799 488,6399	25,9%	
C-osuuksien määrä	5 082 169,6220	74,1%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	236 536		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	1 432		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,26 %		
Juoksevat kulut	0,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,05 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	14,1142	12,1230	13,9690
C-osuuden arvo	14,3201	12,2630	14,0880
Rahaston arvo, milj.EUR	98,20	79,76	99,89
Osuudenomistajien lukumäärä	4 701	3 756	3 228



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 tarkoitetun 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuoden aikana 23,31 %, kun sen vertailuindeksi tuotti 24,36 %.

Yhdysvaltojen toimialoista eniten nousivat tietoliikennepalvelut ja informaatioteknologia, kun taas heikoiten toimialoista kehittyivät päivittäistavarat ja terveydenhuolto. Rahastolle positiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensi kädessä teollisuustuotteet ja -palvelut sekä informaatioteknologia, kun taas negatiivista tuottoa suhteessa vertailuindeksiin toivat ensisijaisesti tietoliikennepalvelut ja rahoitusala.

Rahaston allokaatio päivittyi strategiansa mukaisesti kaksi kertaa vuoden aikana 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 tuottoeroista indeksiin nähden.

Rahasto ei ole käyttänyt johdannaisia vuoden aikana.

Yhdysvaltojen rahoitusmarkkinoiden kehitys tulee jatkossakin heijastelemaan talouden epävarmuutta inflaatioon, talouskasvuun ja työllisyyteen liittyen. Inflaatiopaineet ovat osin jo hellittäneet, mutta kohonneiden korkojen vaikutuksesta talouskasvuun ja työllisyyteen ei vielä ole varmuutta.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	8,08 %	8,14 %	-0,05 %
1 v	23,31 %	24,36 %	-1,06 %
3 v	38,44 %	38,31 %	0,13 %
5 v	-	-	-
Alusta	64,33 %	64,17 %	0,16 %

Vertailuindeksinä käytetään USD-määräistä MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD -tuottoindeksiä, joka on muutettu rahaston perusvaluutaksi euroksi.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	14,30%
Tracking Error	0,70%
Sharpen luku	1,36
Beta	0,97
Informaatiosuhde	-1,56
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

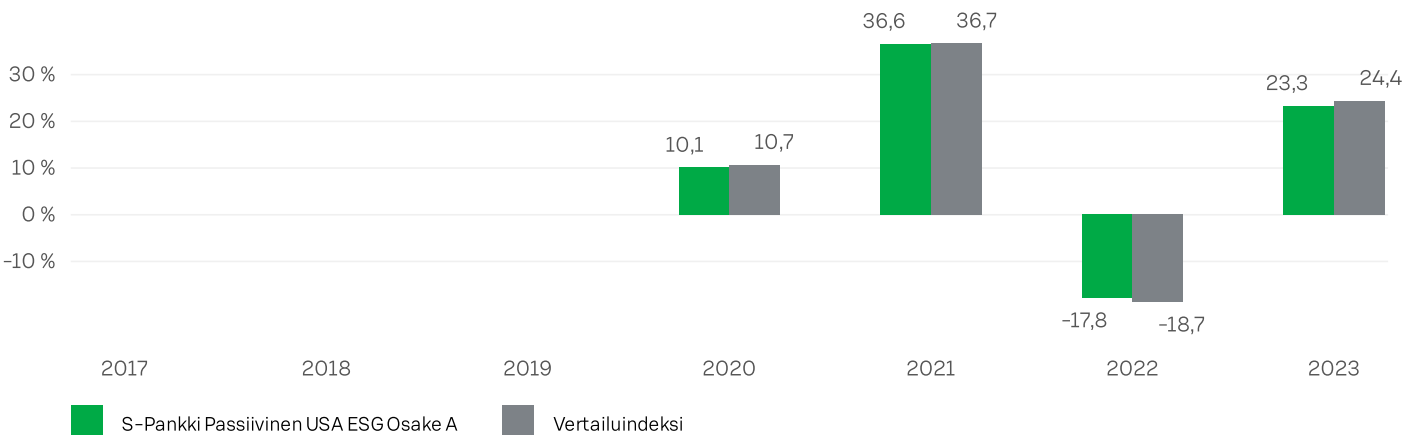
Yhdysvallat	95,11
Irlanti	2,38
Sveitsi	0,64
Yhdistynyt kuningaskunta	0,57
Bermuda	0,26
Argentiina	0,22
Kanada	0,21
Muut	0,62

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

USD	98,69
EUR	1,31

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	98,39
ETF	1,00
Käteinen	0,62

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	15 602 806,0577	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 095 180		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 450		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,49 %		
Juoksevat kulut	0,49 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,03 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	16,4329	13,3269	16,2116
Rahaston arvo, milj.EUR	256,42	191,76	217,51
Osuudenomistajien lukumäärä	11 897	9 613	6 401



S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

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

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

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on kaksi osuussarjaa, A- ja B-sarjat, joissa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa. B-osuussarja on suunnattu ruotsalaisille asiakkaille.

TOIMINTAKERTOMUS

Vuotta 2023 hallitsi keskustelu globaalin talouskasvun epävarmuudesta sekä inflaation kehityksestä. Sijoittajien riskinottohalukkuutta määrittivät pitkälti näkemykset keskuspankkien ohjauskorkotoimista. Näiltä osin vuosi oli verrattain kaksijakoinen ja etenkin vuoden toisella puoliskolla vahvistui käsitys siitä, että inflaatiokehitys antaa maailman johtaville keskuspankeille mahdollisuuden pysäyttää koronnostot. Samanaikaisesti talouskasvu osoittautui pelättyä paremmaksi. Näin ollen keskustelu siirtyi pehmeän laskun narratiiviin ja tulevan vuoden mahdollisiin koronlaskuihin, mikä osaltaan lisäsi sijoittajien riskinottohalukkuutta ainakin osaan markkinoista. Reunamarkkinoiden osalta etenkin turismin kehitys jäi odotettua vaisummaksi, osittain teknisistä syistä johtuen. Samalla etenkin vientivetoiset maat kärsivät globaalista kulutuskysynnän hidastumisesta sekä inventaarioiden alasajosta. Näin ollen kasvu oli odotettua vaisumpaa koko vuoden aikana.

Rahaston tuotto oli vuonna 2023 3,55 % ja vertailuindeksin tuotto 8,08 %. Suurin negatiivinen vaikutus tuottoeroon tuli sijoituksista kaivosteollisuuteen, ja vastaavasti suurin positiivinen vaikutus tuli sijoituksista kestokulutustavaroihin. Vuoden 2023 aikana lisättiin sijoituksia finanssisektorilla ja vähennettiin sijoituksia kestokulutustavaroissa.

Joulukuun lopussa 2023 rahastossa ei ollut yhtään johdannais-, lainaus- tai takaisinostosolemuksia. Näitä solemuksia ei myöskään käytetty vuoden 2023 aikana.

Odotamme reunamarkkinoille suotuisaa sijoitusvuotta 2024. Johtavien keskuspankkien koronnostojen pysäyttäminen tai jopa korkojen laskeminen mahdollistaa useamman kehittyvän maan keskuspankille koronlaskujen aloittamisen tai jatkamisen. Tämä tarkoittaa suotuisampia rahoitusoloja markkinoille, mikä on omiaan nostamaan sekä sijoittajien että kuluttajien luottamusta. Odotamme myös Kiinan toteuttavan aktiivisempaa elvytyspolitiikkaa, mikä varmistanee talouskasvutavoitteiden täyttymisen vuonna 2024. Tämä kehitys on positiivinen reunamarkkinoille muun muassa lisääntyneen turismin, mutta myös alihankintaverkoston myötä lisääntyneen teollisen kysynnän kautta.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	-1,77 %	3,00 %	-4,77 %
1 v	3,55 %	8,08 %	-4,53 %
3 v	5,93 %	5,69 %	0,23 %
5 v	4,83 %	-	-
Alusta	21,18 %	-	-

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

MAAJAKAUMA 31.12.2023

Filippiinit	29,88
Vietnam	18,14
Argentiina	7,50
Kazakstan	6,57
Peru	5,27
Kolumbia	5,12
Egypti	4,34
Muut	23,17

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2023

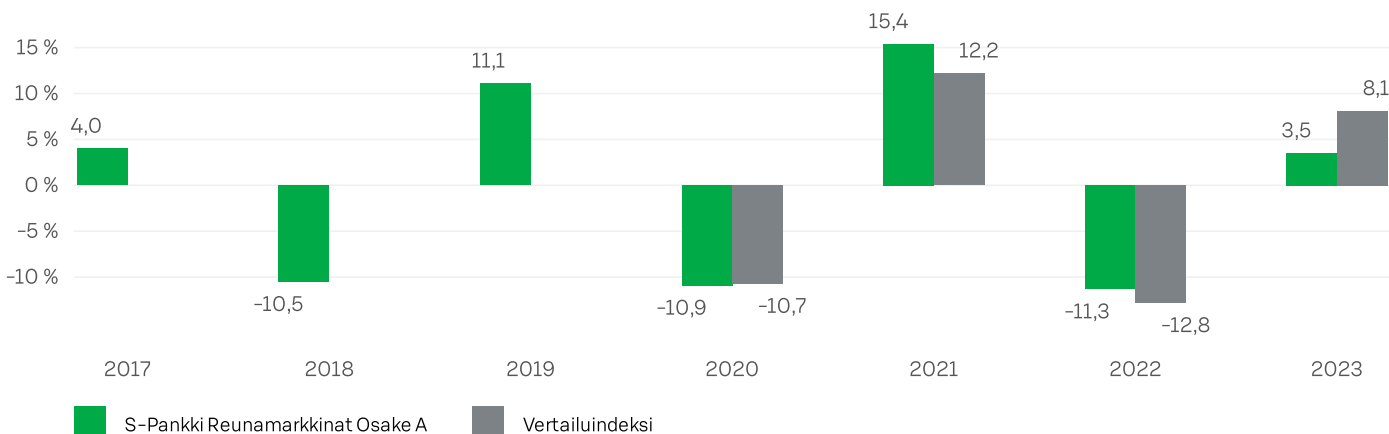
USD	31,05
PHP	29,92
VND	18,92
EUR	10,52
KES	4,01
GBP	3,15
AED	0,86
Muut	1,58

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	10,36%
Tracking Error	6,26%
Sharpen luku	0,04
Beta	1,20
Informaatioosuus	-0,67
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	90,75
Käteinen	9,25

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	2 931 813,3865	98,5%	
B-osuuksien määrä	44 983,9466	1,5%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	494 656		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,91 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,19 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	12,1183	11,7030	13,2012
B-osuuden arvo	12,1183	11,7030	13,2012
Rahaston arvo, milj.EUR	36,07	24,86	27,71
Osuudenomistajien lukumäärä	4 139	4 375	4 213



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 viidennes 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 määrää, 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. Rahastossa on käytössä neljä osuussarjaa, A-, B-, C- ja E-sarjat. Rahasto on tuottorahasto, joka jakaa rahaston tilikauden voitostaan vähintään 75 % osuudenomistajille. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous.

*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

Vuoden 2023 osalta rahaston vuosituotoksi muodostui A-osuudelle -5,21 %, B-osuudelle -4,94 % ja C-osuudelle -4,25 %. Rahaston toiminnan alusta sen A-osuus on tuottanut 49,02 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 4,10 %. B-osuus on tuottanut 53,49 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 4,45 %. C-osuus puolestaan on tuottanut alusta lukien 68,31 %, eli vuotuinen tuotto on ollut 5,34 %. Rahaston nettovarallisuus (NAV) oli vuoden lopussa 225,3 miljoonaa euroa ja kokonaisvarallisuus (GAV) 372,3 miljoonaa euroa.

Vuosi 2023 oli koko kiinteistösijoitusmarkkinalle haastava johtuen korkotason nopeasta noususta. Tämä heijastui myös Toimitilarahastoon, jossa kiinteistöjen tuottovaateiden noususta aiheutuneet kiinteistösalkun negatiiviset arvomuutokset johtivat negatiiviseen vuosituottoon. Vaikka rahaston arvonkehitys oli edellä mainitun takia negatiivinen, nähtiin salkussa kohdetasolla myös positiivisia arvomuutoksia niin kohdekehityksen kuin vuokrauksen onnistumistenkin myötä. Kiinteistösalkun arvomuutosten vaikutus vuoden 2023 kokonaistuottoon oli -8,1 prosenttiyksikköä.

Rahaston kiinteistösalkun markkina-arvo vuoden lopussa (KHK-arvo) oli 350,1 miljoonaa euroa. Vuoden aikana salkusta myytiin kaksi liiketilakohdetta: yksi Tampereen Lielahden alueelta ja yksi Mäntsälästä. Rahasto omistaa 32 kiinteistöä, joiden kaksi suurinta käyttötarkoitusta luokkaa ovat liiketilat 48,0 % ja toimistot 36,6 %. Pääosa, eli 56,9 % rahaston omistamista kiinteistöistä sijaitsee pääkaupunkiseudulla ja tämän lisäksi 36,0 % isommissa kaupungeissa.

Kiinteistösalkun kassavirtatuotto pysyi vakaana ja elinkustannusindeksin nousun myötä vuokrankorotukset vahvistivat kassavirtaa entisestään. Vuokraus oli hyvin aktiivista ja salkun vuokrasopimusten maturiteetti säilyi hyvällä tasolla ollen kalenterivuoden vaihteessa 4,5 vuotta. Salkun kokonaisvuokrausaste on pysynyt hyvällä tasolla ollen 89,7 %. Rahastolla on Helsingin Lässigissä kohde, joka ei ole aktiivisessa vuokrauksessa, vaan kehityshankkeena, ja kohteen vaikutus kokonaisvuokrausasteeseen on useamman prosenttiyksikön verran alentava.

Rahastolla oli tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääoma yhteensä 145,5 miljoonaa euroa, mikä vastaa 39,1 % lainoitusastetta. Rahaston omaisuutta on asetettu lainojen vakuudeksi ja korkoriskiä on suojattu tavanomaisilla, vakioimattomilla koronvaihto- ja korkokattosopimuksilla. Rahaston suojausaste tilinpäätöshetkellä oli 65,5 % ja korkosuojien markkina-arvo noin 0,1 miljoonaa euroa negatiivinen. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat koronvaihto- ja korkokattosopimukset on tehty ainoastaan korkoriskin suojaustarkoituksessa.

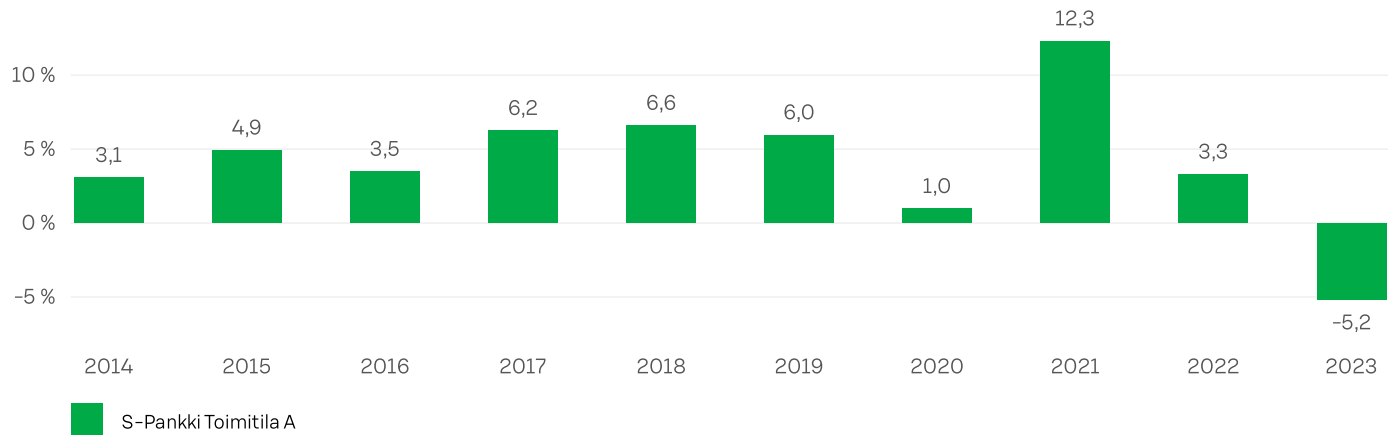
Vuonna 2024 rahasto tulee keskittymään nykyisen salkun kehitysmahdollisuuksien edistämiseen sekä aktiiviseen vuokraukseen. Rahaston laadukkaan ja hyvin hajautetun kiinteistösalkun tavoitteena on tarjota osuudenomistajille vakaata, inflaatio suojaattua kassavirtatuottoa talouden erilaisissa suhdanteissa. Rahaston pitkän aikavälin vuotuinen tuottotavoite kulujen jälkeen on 6 %.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-2,40%
1v	-5,21%
3v	9,95%
5v	17,61%
Alusta	49,02%

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatilitteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	557 153,0409	22,4 %	
B-osuuksien määrä	622 012,8435	25,8 %	
C-osuuksien määrä	1 165 902,4385	51,6 %	
E-osuuksien määrä	4 294,0946	0,2 %	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	4 168 701		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,43 %		
Juoksevat kulut	3,40 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	90,5333	100,9604	101,3796
B-osuuden arvo	93,5073	103,9707	104,1069
C-osuuden arvo	99,7583	110,1100	109,4768
E-osuuden arvo	90,0122	98,0677	
Rahaston arvo, milj.EUR	225,30	273,08	251,72
Osuudenomistajien lukumäärä	2 203	2 437	1 944
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
OP korkokatto 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	1	OP Corporate Bank	
OP korkolattia 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	1	OP Corporate Bank	
OP korkoswap 16,5 m€ (28.2.2017 - 28.2.2024)	1	OP Corporate Bank	
SEB korkokatto 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	1	SEB	
SEB korkolattia 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	1	SEB	
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	153,4 %	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 vuokrankäynnistä, markkinoinnista, hoitamisesta ja ylläpidosta ja kaupankäynnistä sekä kaupankäynnissä ja rahaston arvostamisesta käytettävistä asiantuntijapalveluista aiheutuvat kulut, joilla voi olla merkittävä vaikutus rahaston tuottoon.

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

Rahasto hyödyntää johdannaisia ainoastaan suojaamistarkoituksessa. Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä neljä osuussarjaa, A-, B-, C- ja E-sarjat. Rahasto on tuottorahasto, joka jakaa rahaston tilikauden voitostaan vähintään 75 % osuudenomistajille. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous.

*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 rahastoa kohtaan säilyi vahvana ja tämän seurauksena rahaston oma pääoma lisääntyi vuoden aikana 130 miljoonasta eurosta 150 miljoonaan euroon. Rahaston kokonaisvarallisuus oli tilikauden lopussa 202 miljoonaa euroa.

Rahaston toiminta on käynnistynyt 12.9.2017 ja rahaston toiminnan alusta alkaen C-osuus on tuottanut 42,28 %, jolloin C-osuuden vuotuinen tuotto on ollut 5,80 %. Vuoden 2023 osalta A-osuuden vuosituotto oli 9,43 %, B-osuuden 9,78 % ja C-osuuden 10,04 %. Rahasto saavutti näin ollen kaikissa osuussarjoissa vuotuisen tuottotavoitteensa, joka on 5 % kulujen jälkeen.

Rahaston erinomaiseen tuottotasoon vaikuttivat elinkustannusindeksin nousun seurauksena positiivisesti kehittyneet tonttien arvostukset sekä rahaston kiinteistöalkun hyvä vuokratuottotaso, joka on keskimäärin noin 4,7 % vuotuisena bruttotuottona. Kaikki rahaston omistamat tontit ja maa-alueet on vuokrattu ja rahaston maanvuokrasopimusten maturiteetti on keskimäärin 73 vuotta. Tämä tarjoaa hyvän pohjan ennustettavan ja vakaan tuoton tekemiseen myös tulevaisuudessa.

Katsauskauden lopussa rahastolla oli 74 tonttia ja 10 asuinhuoneistoa, joiden yhteenlaskettu markkina-arvo oli 178 miljoonaa euroa. Rahasto teki vuoden 2023 aikana tonttihankintoja yhteensä noin 10 miljoonalla eurolla. Investoinnit kohdistuivat Turkuun, Vantaalle, Ouluun sekä Vierumäelle rakennettavan kylpylän viereen. Vuoden 2023 päättyessä KHK-arvoilla suhteutettuna rahaston sijoituksista 61 % kohdistuu pääkaupunkiseudulla sijaitseviin kohteisiin.

Rahastolla oli tilikauden lopussa pitkäaikaista vierasta pääomaa yhteensä 50 miljoonaa euroa, mikä vastaa 24,8 %:n lainoitusastetta. Rahasto on asettanut kiinteistöomistuksiaan lainojen vakuudeksi. Lainoihin liittyvää korkorisikiä on suojattu korkoputki- sekä korkokattosopimuksella. Rahaston suojausaste tilinpäätöshetkellä on 50 %. Rahaston sääntöjen mukaisesti kaikki sen solmimat johdannaissopimukset on tehty ainoastaan suojaustarkoituksessa.

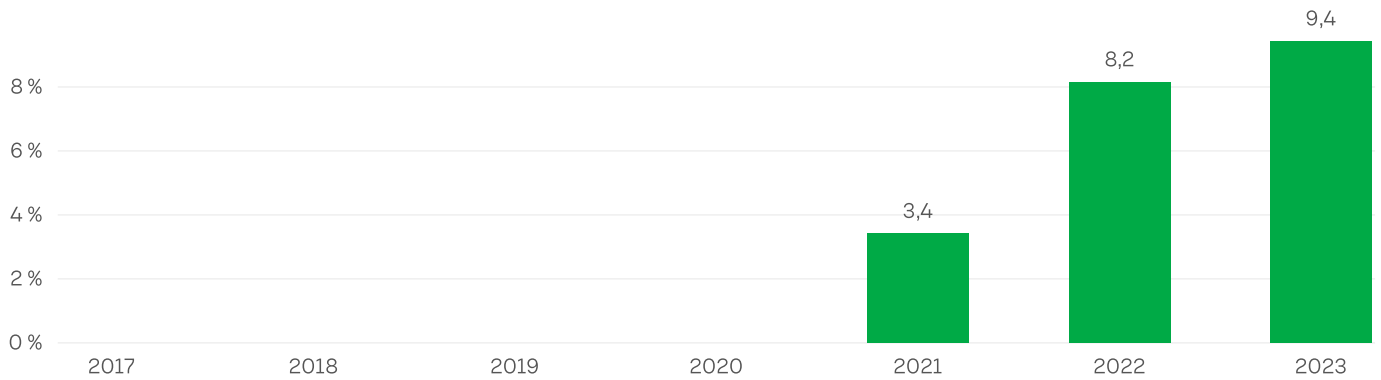
Vuonna 2024 suurin epävarmuus kohdistuu yleiseen talous- ja korkokehitykseen ja näiden vaikutuksiin kiinteistömarkkinaan sekä myös vuokralaisiimme. Uskomme tonttikaupankäynnin aktiviteetin laskevan jonkin verran tämänvuotisesta, koska rakentamisen aktiviteetti on laskenut. Uskomme kuitenkin edelleen, että rakennusliikkeillä on tarve varmistaa tonttivarantoja tulevien vuosien hankkeisiin, mikä avaa rahastolle mahdollisuuksia. Samoin hyvien tonttien tarjonta on kasvanut ja hinnat ovat laskeneet. Vuonna 2024 jatkamme sijoitusstrategiamme mukaisten tonttikohteiden etsimistä ja tavoittelemme rahaston omalle pääomalle 5 %:n vuotuisia tuottoa kulujen jälkeen. Uskomme tämänhetkessä markkinaympäristössä sijoittajien kiinnostuksen rahastoa kohtaan säilyvän vahvana rahaston tarjoaman vakauden, tehokkaan inflaatio suojan sekä vahvan kassavirtatuoton takia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	1,43%
1v	9,43%
3v	-
5v	-
Alusta	22,38%

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliiteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

 S-Pankki Tontti A

YHTENVETO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	95 633,1089	7,4%	
B-osuuksien määrä	699 964,7388	56,6%	
C-osuuksien määrä	422 105,4982	34,7%	
E-osuuksien määrä	16 483,9014	1,2%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	1 039 444		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,20 %		
Juoksevat kulut	1,48 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	116,2851	108,7260	103,4070
B-osuuden arvo	120,9282	112,7032	106,8456
C-osuuden arvo	123,0534	114,4069	108,1996
E-osuuden arvo	111,8052	102,4990	
Rahaston arvo, milj.EUR	149,55	130,05	101,19
Osuudenomistajien lukumäärä	3 197	2 627	1 801
Johdannaisten vastapuolet	Vakuusvaade	Vastapuoli	
Nordea korkokatto 16,547 MEUR (26.9.2022 - 10.8.2027)	1	Nordea	
Nordea korkoputki 8,453 MEUR (29.6.2023 - 10.8.2027)	1	Nordea	
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	121,6 %	200 %	



S-PANKKI USA 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 MSCI Daily Net USA (tr) -tuottoindeksiä euroissa laskettuna. Indeksillä kuvaa yhdysvaltalaisen suurten ja keskisuurten yhtiöiden osakkeiden arvonkehitystä. Tuottoindeksiin lasketaan mukaan myös yhtiöiden maksamat osingot.

Rahaston varat sijoitetaan yhdysvaltalaisen 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahaston arvo nousi vuoden 2023 aikana hallinnointipalkkion jälkeen 25,18 % ja indeksin arvo 22,24 %. Vuosi alkoi vaisusti Yhdysvaltojen osakemarkkinoilla suhteessa muihin päämarkkinoihin, mutta suhteellinen ja absoluuttinen tuotto parani huomattavasti toukokuusta alkaen, erityisesti suurten teknologiayhtiöiden vetämänä. Tällöin tuli selväksi, että suurten teknologiayhtiöiden tuloksentekeyty on säilynyt hyvänä talouskasvun hidastumisesta huolimatta ja orastava tekoälybuumi tulee kiihdyttämään investointeja sekä tekoälymallien kehittämiseen että mallien kouluttamiseen ja käyttöön tarvittavaan IT-infrastruktuuriin.

Vuoden jälkimmäisellä vuosipuoliskolla markkinoiden huomio keskittyi rahapolitiikan suuntaan. Lokakuulle asti korot nousivat, kun Yhdysvaltojen keskuspankin arvioitiin pitävän ohjauskorkoja korkealla pitkään. Marraskuussa näkymät kuitenkin muuttuivat inflaation hidastuessa kohti keskuspankin tavoitetasoa, jonka seurauksena markkinoilla nopeasti hinnoiteltiin odotukset useammasta koronlaskusta 2024 aikana. Tämä sai valtionlainojen korot laskuun ja osakekurssit voimakkaaseen nousuun. Loppuvuonna myös pieniyhtiöiden osakekurssit nousivat nopeasti taantumapelkojen hälvetessä ja korkotason laskiessa.

Rahaston suhteellista tuottoa nosti eniten osakevalinta kommunikaatiopalvelut- sekä informaatioteknologia sektoreilla. Erityisesti merkittävä ylipaino Meta Platformsissa sekä Applea (alipaino) lukuunottamatta muissa "suurenmoinen seitsikko" -osakkeissa siivitti rahaston vertailuindeksiä korkeampaan tuottoon. Loppuvuotta kohden Metan ylipainotusta pienennettiin. Eniten suhteellista tuottoa painoivat sen sijaan osakevalinta terveydenhuoltoyhtiöissä sekä yhdyskuntapalveluita (ml. sähköyhtiöt) tuottavissa yhtiöissä.

Rahasto ei käyttänyt johdannaisia katsauskauden aikana.

Vuoden 2024 merkittävimpiä osakemarkkinoiden tuottoon vaikuttavia teemoja uskomme olevan korkojen suunta, talouskasvunäkymät sekä loppuvuoden Yhdysvaltojen presidentinvaalit ja geopolittinen kehitys. Mikäli inflaatio jatkaa hidastumistaan, keskuspankki mitä todennäköisimmin tulee laskemaan ohjauskorkoa. Talouskasvun suhteen alkuvuosi näyttää vaimealta, mutta loppuvuonna odotetaan jo kasvun kiihtymistä. Marraskuiset presidentinvaalit tuovat oman jännityksensä, mutta toistaiseksi asetelma on hyvin avoin. Geopolittiset jännitteet ovat yhä koholla, kun maailmassa on useampia kriisipesäkkeitä siirryttäessä vuoteen 2024. Osakkeiden tuottonäkymiä tukevat madaltuva korkotaso ja oletettu talouskasvun kiihtyminen. Toisaalta osakkeiden arvostustasot ovat historiallisessa tarkastelussa korkeat, mikä rajoittaa tuottonäkymiä.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	7,10 %	7,16 %	-0,06 %
1v	25,18 %	22,24 %	2,94 %
3v	41,45 %	42,00 %	-0,55 %
5v	105,86 %	109,58 %	-3,72 %
Alusta	404,96 %	542,66 %	-137,69 %

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	14,46%
Tracking Error	2,68%
Sharpen luku	1,50
Beta	0,97
Informaatiosuhde	1,16
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

MAAJAKAUMA 31.12.2023

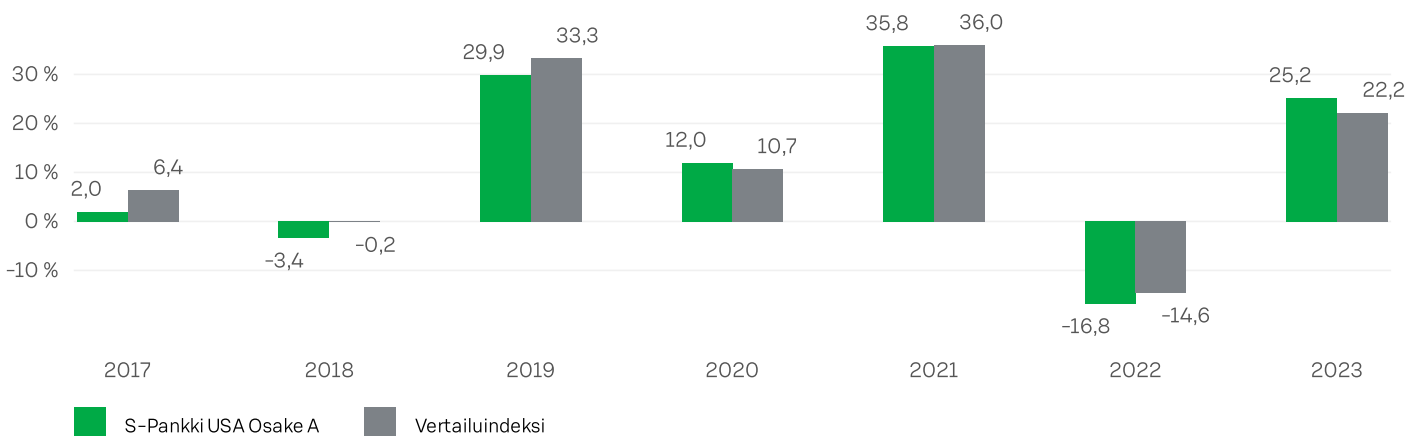
Yhdysvallat	95,32
Yhdistynyt kuningaskunta	1,05
Irlanti	0,93
Muut	2,70

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

USD	97,34
EUR	2,66

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakkeet	97,30
Käteinen	2,70

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI USA OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 152 086,0934	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	2 742 038		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,50 %		
Juoksevat kulut	1,50 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,10 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	50,4963	40,3382	48,4841
Rahaston arvo, milj.EUR	209,69	166,66	188,38
Osuudenomistajien lukumäärä	6 551	5 565	4 749



S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

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

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

Rahasto voi käyttää johdannaisia. Rahasto käyttää osana normaalia salkunhoitoa velkavipua, jonka lähteenä on pankkilaina. Velkavipun 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.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto aloitti toimintansa 15.12.2021. Kiinnostus rahastoon on ollut suurta sen toiminnan alusta lähtien. Vuoden 2023 loppuun mennessä sijoittajia on tullut mukaan yli 1 300, mikä on nostanut rahastoon sijoitetun pääoman noin 13,3 miljoonaan euroon.

Vuoden 2023 aikana maatalousyrittäjien lainojen korot nousivat merkittävästi, samoin lainojen vakuusvaateet. Tämä paransi merkittävästi rahaston kilpailukykyä suhteessa muihin rahoitusvaihtoehtoihin, mikä heijastui hankesalkun voimakkaana vahvistumisena. Rahaston ja maatalousyrittäjien yhteishankkimien peltojen pinta-ala kasvoikin vuoden 2023 loppuun mennessä yli 2,5-kertaiseksi verrattuna edelliseen vuodenvaihteeseen.

Vuosi 2023 oli maataloudessa haastava johtuen kevään kuivista jaksoista ja sateisesta syksystä. Luonnonvarakeskuksen (LUKE) alustavien tietojen mukaan viljasato oli vuonna 2023 noin 16 % alhaisempi kuin edellisenä vuonna. Luomutuotannossa tilanne oli vielä huonompi, ja sato oli viidenneksen vuotta 2022 matalampi. Maatalouden kannattavuuteen vaikuttivat myös vuonna 2022 ostettujen lannoitteiden korkeat hinnat.

Sekä lannoitteiden että polttoaineiden hinnat laskivat vuonna 2023, joten niiden kustannukset eivät enää vuoden 2023 hankintojen osalta olleet normaalia korkeampia. Tilastokeskuksen mukaan maatalouden tuotantovälineiden ostohintaindeksi laski vuoden 2023 marraskuuhun mennessä lähes 20 % vuoden takaisesta. Vastaavasti kasvintuottajien (pl. hedelmät ja vihannekset) tuottajahintaindeksi laski 20 % samalla aikavälillä.

Peltomaan hehtaarihinnat ovat pysyneet edelleen kohtuullisen muuttumattomina alueellisten erojen ollessa suuria. Rahasto onkin kohdistamassa toimintaansa enenevässä määrin alueille, joilla vuokratuotto-olettama suhteessa pellon hankintahintaan on aiempaa korkeammalla tasolla.

Maatalouden haastava vuosi on näkynyt suurena kiinteistöjen tarjontana. Luopujia on paljon ja rahaston rooli peltomaiden hankinnan rahoituksessa on tunnistettu maataloussektorilla, mikä on kasvattanut potentiaalisten yhteistyökumppanien määrää.

Tilanne maataloussektorilla ja peltomarkkinoilla tulee jatkumaan mielenkiintoisena. Vuoden 2023 kokemusten perusteella voidaan todeta, että rahaston kasvupotentiaali on merkittävä. Rahasto on kuitenkin vasta elinkaarensa alkuvaiheessa ja toimintaa kehitetään jatkuvasti.

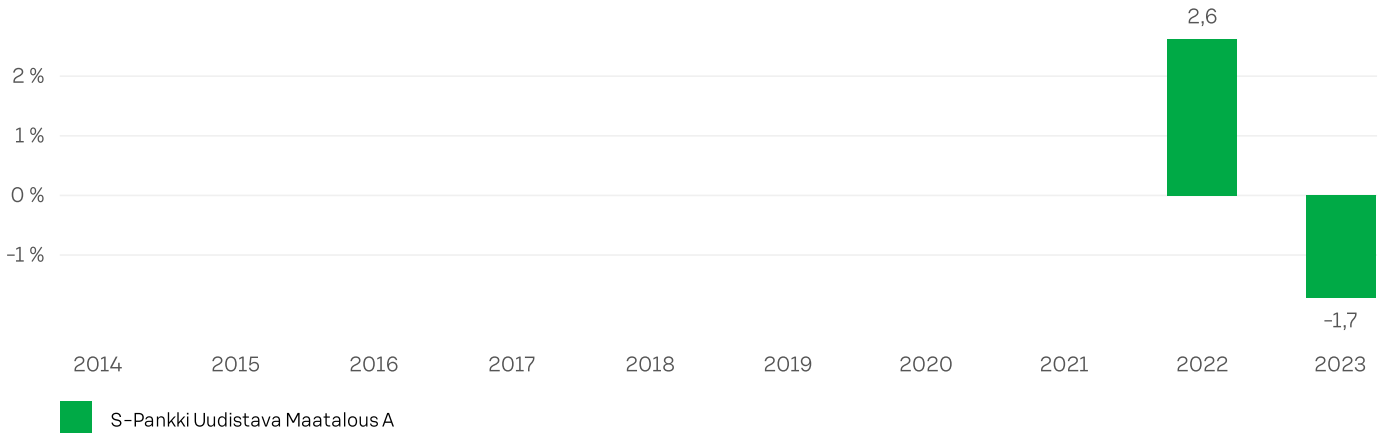
Hankesalkun vahvistuminen mahdollistaa sijoitusten entistä tarkemman kohdistamisen tuottavimpiin kohteisiin. Kannattavuuden parantamisen lisäksi vuonna 2024 tullaan panostamaan – vuoden 2023 tietojen pohjalta vaikuttavuuden todentamiseen.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	-0,17%
1v	-1,72%
3v	-
5v	-
Alusta	0,85%

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatilitteetti	-
Tracking Error	-
Sharpen luku	-
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A-osuuksien määrä	180 526,5192	13,7%	
B-osuuksien määrä	237 757,8272	18,2%	
C-osuuksien määrä	869 665,4575	67,3%	
E-osuuksien määrä	10 846,4221	0,8%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	153 627		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	0		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	1,90 %		
Juoksevat kulut	1,93 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A-osuuden arvo	10,0850	10,2615	10,0000
B-osuuden arvo	10,1658	10,3023	10,0000
C-osuuden arvo	10,2677	10,3535	10,0000
E-osuuden arvo	10,0213	10,0045	
Rahaston arvo, milj.EUR	13,28	11,53	0,00
Osuudenomistajien lukumäärä	1 315	1 230	512
Erikoissijoitusrahaston vivutusaste 31.12.2023	Vivutusaste (%)	Yläraja	
Vivutusjärjestelyissä ei ole annettu oikeuksia mahdollisten vakuuksien tai takausten uudelleen käyttöön	9,5 %	200 %	



S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

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

Osakeindeksit (30 %):

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

Korkoindeksit (70 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (21,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (14,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (14,0 %) - tuottoindeksit sekä
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi 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 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 sekä kasvu- että tuotto-osuuksia. Tuotto-osuuksille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 aikana. Tunnelmat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden lopun nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoittajat yllättyivät positiivisesti globaalien talouden hidastumisen jäätyä odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi otsikoissa Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuvat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnostoja inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauskoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauskorkoja. Rahaston tuotto vuoden aikana oli 8,81 % ja vertailuindeksiin 10,43 %.

Pidimme osakemarkkinat alipainossa suurimman osan vuotta, joka laski rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi hyvä kehitys palvelualueilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistuessa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokaatioissa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostosykin vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnostoihin, ja maa hyötyi muita alueita kevyemmästä rahapolitiikasta. Korkopuolella alkuvuoden varovainen talousnäkemys näkyi Euroalueen valtionlainojen ylipainona ja korkean riskin yritysainojen alipainottamisena. Syyskuusta joulukuuhun suosimme lyhyen koron sijoituksia korkean riskin yrityksen kustannuksella. Neutralisoimme korkoallokaation joulukuussa hyvän tuottojakson jälkeen.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoittava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoittavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti 3,5 %. Isoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Kehittävät Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %. Kaikkien korkosijoitusten arvot nousivat. S-Pankki Lyhyt Korke tuotti 3,40 % ja S-Pankki Valtionlaina Korke -rahasto nousi 6,13 %. Yrityslainarahastoista S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke rahasto tuotti 6,90 %. Korkojoukon parhaiten tuottivat S-Pankki Euro High Yield ESG (+10,75 %) ja S-Pankki Kehittävä Korke (+8,46 %) -rahastot.

Nostimme osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme muutoksen Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua odotettua selvemmin ohjauskorkojen laskevan alkavan vuoden aikana. Käännös rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä USA:ssa. Osakeallokaatioissa ylipainotamme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin. Pidämme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa teollisuuden näkymä on heikko, kuluttajat kärsivät nopeasti nousuun kerkotason kanssa. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden arvostustaso suhteessa muihin alueisiin on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
3 kk	5,28 %	5,84 %	-0,57 %
1v	8,81 %	10,43 %	-1,62 %
3v	2,88 %	3,27 %	-0,39 %
5v	15,70 %	16,73 %	-1,02 %
Alusta	30,13 %	31,89 %	-1,76 %

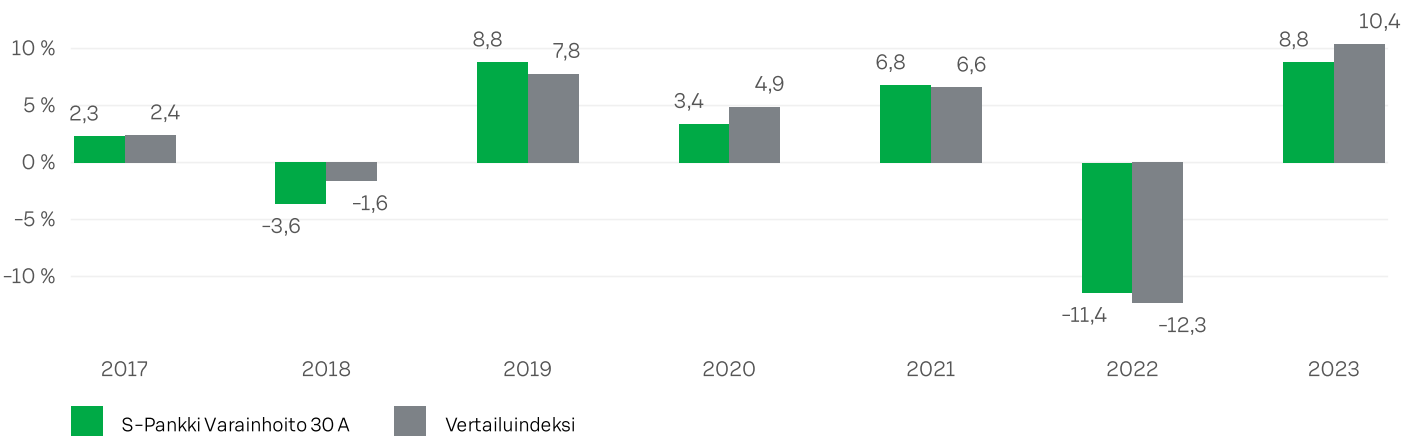
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 30 % osakeindekseistä MSCI USA EUR (15,6%), MSCI Europe EUR (6,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4%), MSCI Japan EUR (1,5%) ja 70 % korkoindekseistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5%), Bloomberg Euro-Aggregate: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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	4,61%
Tracking Error	0,89%
Sharpen luku	1,11
Beta	0,96
Informaatiosuhde	-1,92
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Korkorahastot	65,75
Osakerahastot	27,22
ETF	6,38
Käteinen	0,65

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	6 270 786,7825	99,5%	
A T-osuuksien määrä	59 511,7757	0,5%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	831 284		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,75 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A K-osuuden arvo	18,4780	16,9816	19,1773
A T-osuuden arvo	10,4923	9,8290	11,4580
Rahaston arvo, milj.EUR	116,45	105,99	125,13
Osuudenomistajien lukumäärä	19 616	19 717	20 313



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 %),

Korkoindeksit (50 %):

- J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %),
- 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) - tuottoindeksit sekä
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi 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 markkina- ja osakenäkemykseen. Normaalitytilanteessa noin 50 % 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 vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuusarja, jossa on kasvuosuuksia ja tuotto-osuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 aikana. Tunnelmat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden lopun nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoittajat yllättyivät positiivisesti globaalin talouden hidastumisen jäätyä odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi otsikoissa Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuivat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnostoja inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauskoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauskorkoja. Rahaston tuotto vuoden aikana oli 10,19 % ja vertailuindeksin 12,22 %.

Pidimme osakemarkkinat alipainossa suurimman osan vuotta, joka laski rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi hyvä kehitys palvelualueilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistuessa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokaatioissa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostosykin vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnostoihin, ja maa hyötyi muita alueita kevyemmästä rahapolitiikasta. Korkopuolella alkuvuoden varovainen talousnäkemys näkyi Euroalueen valtionlainojen ylipainona ja korkean riskin yritysainojen alipainottamisena. Syyskuusta joulukuuhun suosimme lyhyen koron sijoituksia korkean riskin yrityksen kustannuksella. Neutralisoimme korkoallokaation joulukuussa hyvän tuottojakson jälkeen.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoitettava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoitavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti 3,5 %. Isoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Kehittävät Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %. Kaikkien korkosijoitusten arvot nousivat. S-Pankki Lyhyt Korko tuotti 3,40 % ja S-Pankki Valtionlaina Korko -rahasto nousi 6,13 %. Yrityslainarahastoista S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko rahasto tuotti 6,90 %. Korkojoukon parhaiten tuottivat S-Pankki Euro High Yield ESG (+10,75 %) ja S-Pankki Kehittävä Korko (+8,46 %) -rahastot.

Nostimme osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme muutoksen Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua odotettua selvemmin ohjauskorkojen laskevan alkavan vuoden aikana. Käännä rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä Yhdysvalloissa. Osakeallokaatioissa ylipainotamme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin. Pidämme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa teollisuuden näkymä on heikko, kuluttajat kärsivät nopeasti nousseen korkotason kanssa. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden arvostustaso suhteessa muihin alueisiin on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	5,39 %	6,00 %	-0,60 %
1 v	10,19 %	12,22 %	-2,03 %
3 v	8,72 %	10,43 %	-1,71 %
5 v	29,04 %	-	-
Alusta	155,38 %	-	-

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 Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (15,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (10,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10,0 %) -tuottoindekseistä sekä ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksistä euroissa laskettuna (7,5 %).

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	5,50%
Tracking Error	1,03%
Sharpen luku	1,17
Beta	0,93
Informaatioosuus	-2,08
Modifioitu duraatio	4,92
Konveksiteetti	0,61

MAAJAKAUMA 31.12.2023

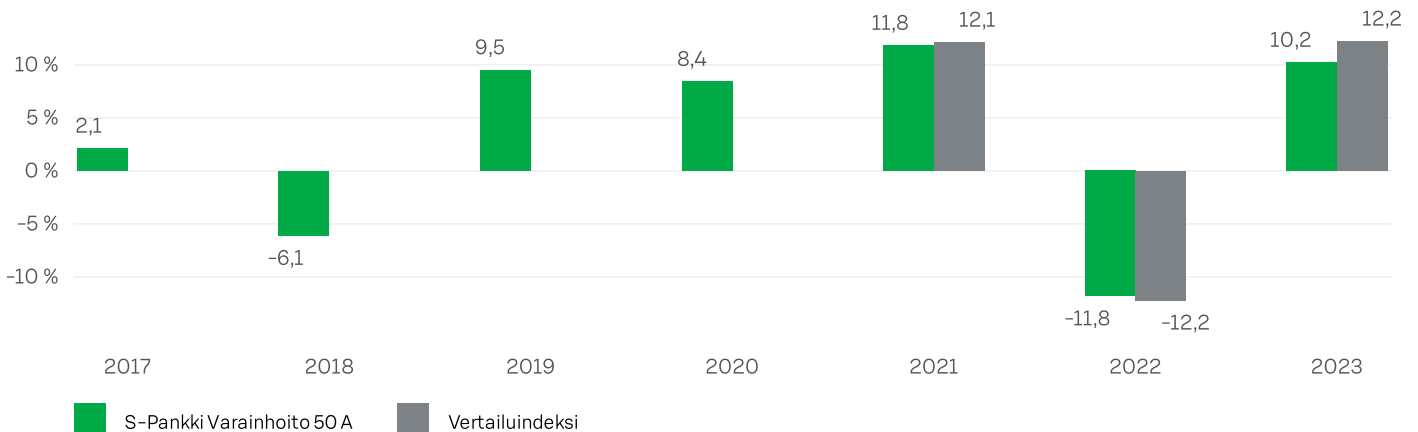
Suomi	92,88
Irlanti	4,52
Muut	2,61

VALUUTTAJAKAUMA 31.12.2023

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Korkorahastot	48,35
Osakerahastot	44,52
ETF	4,52
Käteinen	2,61

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
A K-osuuksien määrä	1333 438,9636	100,0%	
A T-osuuksien määrä	0,0000	0,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	257 705		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	0,90 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta, joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,01 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot	0,00 %		
Rahasto-osuuden arvo	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
A K-osuuden arvo	25,5379	23,1760	26,2714
A T-osuuden arvo	0,0000	23,1760	0,0000
Rahaston arvo, milj.EUR	34,04	24,01	19,96
Osuudenomistajien lukumäärä	4 913	3 552	2 014



S-PANKKI VARAINHOITO 70 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 (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 Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %),
- Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %),
- Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) –tuottoindekseistä sekä
- ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained –indeksistä euroissa laskettuna (4,5 %).

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

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

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 aikana. Tunnelmat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden lopun nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoittajat yllättyivät positiivisesti globaalien talouden hidastumisen jäädyä odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi otsikoissa Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuvat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnostoja inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauskoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauskorkoja. Rahaston tuotto vuoden aikana oli 11,79 % ja vertailuindeksin 14,00 %.

Pidimme osakemarkkinat alipainossa suurimman osan vuotta, joka laski rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi positiivinen kehitys palvelualoilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistussa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokaatiossa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostosyklin vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnostoihin, ja maa hyötyi muita alueita kevyemmästä rahapolitiikasta. Korkopuolella alkuvuoden varovainen talousnäkemys näkyi Euroalueen valtionlainojen ylipainona ja korkean riskin yritysainojen alipainottamisena. Syyskuusta joulukuuhun suosimme lyhyen koron sijoituksia korkean riskin yrityksen kustannuksella. Neutralisoimme korkoallokaation joulukuussa hyvän tuottojakson jälkeen.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoittava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoitavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti 3,5 %. Isoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Kehittävät Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %. Kaikkien korkosijoitusten arvot nousivat. S-Pankki Lyhyt Korko tuotti 3,40 % ja S-Pankki Valtionlaina Korko -rahasto nousi 6,13 %. Yrityslainarahastoista S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko rahasto tuotti 6,90 %. Korkojoukon parhaiten tuottivat S-Pankki Euro High Yield ESG (+10,75 %) ja S-Pankki Kehittävä Korko (+8,46 %) -rahastot.

Nostimme osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme muutoksen Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua odotettua selvemmin ohjauskorkojen laskevan alkavan vuoden aikana. Käännös rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä Yhdysvalloissa. Osakeallokaatiossa ylipainotamme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin.

Pidämme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa teollisuuden näkymä on heikko, kuluttajat kärsivät nopeasti nousseen korkotason kanssa. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden arvostustaso suhteessa muihin alueisiin on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	5,64 %	6,14 %	-0,50 %
1 v	11,79 %	14,00 %	-2,21 %
3 v	13,91 %	17,87 %	-3,95 %
5 v	40,79 %	51,23 %	-10,44 %
Alusta	75,23 %	101,44 %	-26,21 %

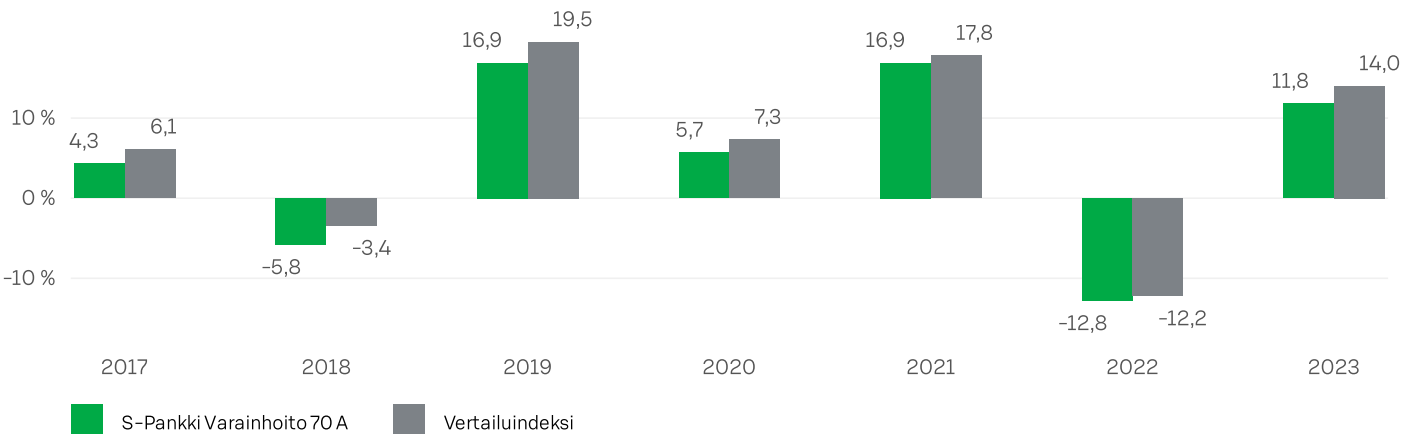
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 70 % osakeindekseistä MSCI USA EUR (36,4%), MSCI Europe EUR (14,0%), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5%), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6%), MSCI Japan EUR (3,5%) ja 30 % korkoindekseistä J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5%), Bloomberg Euro-Aggregate: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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	6,93%
Tracking Error	1,34%
Sharpen luku	1,15
Beta	0,93
Informaatiosuhde	-1,72
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

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

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 257 319,2627	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2 546 091		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	23,5684	21,0834	24,1797
Rahaston arvo, milj.EUR	265,25	230,24	262,54
Osuudenomistajien lukumäärä	61285	62178	64109



S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIJOITUSPOLITIikka

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

Osakeindeksit (100 %):

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

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

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyriytysten osuuksiin. Osakesijoitusten painolle ei ole rajoituksia, ja enimmäillään 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 yleisimmän indeksifutuureita, joilla tehostetaan likviditeetin hallintaa ja säädellään sijoitusastetta. Rahasto ei seuraa vertailuindeksiä toiminnassaan, joten usein sijoitukset eroavat vertailuindeksin sisällöstä merkittävästikin.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 aikana. Tunnelmat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden lopun nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoittajat yllättyivät positiivisesti globaalin talouden hidastumisen jäätyä odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi otsikoissa Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuvat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnostoa inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauksoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauksorkoja. Rahaston tuotto vuoden aikana oli 14,15 % ja vertailuindeksin 16,64 %

Pidimme osakeriskin alipainossa suurimman osan vuotta, joka painoi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi hyvä kehitys palvelualoilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistuessa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuuksena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokaatioissa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostotyöskyn vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnostoihin, ja maa hyötyi muita alueita kevyemmästä rahapolitiikasta.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoitettava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoitettavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti 3,5 %. Isoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %.

Nostimme osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme muutoksen Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua odotettua selvemmin ohjauksorkojen laskevan alkavan vuoden aikana. Käännö rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä Yhdysvalloissa. Osakeallokaatioissa ylipainotamme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin. Pidämme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa sulatellaan korkotason nousun vaikutuksia kulutukseen ja tilastoissa näkyy edelleen teollisuuden heikko tilanne. Yhdysvalloissa arvostustaso on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023**RAHASTO****VERTAILUINDEKSI****ERO**

Ajanjakso			
3 kk	5,82 %	6,34 %	-0,52 %
1 v	14,15 %	16,64 %	-2,48 %
3 v	24,09 %	29,53 %	-5,44 %
5 v	64,46 %	81,36 %	-16,91 %
Alusta	117,37 %	170,73 %	-53,36 %

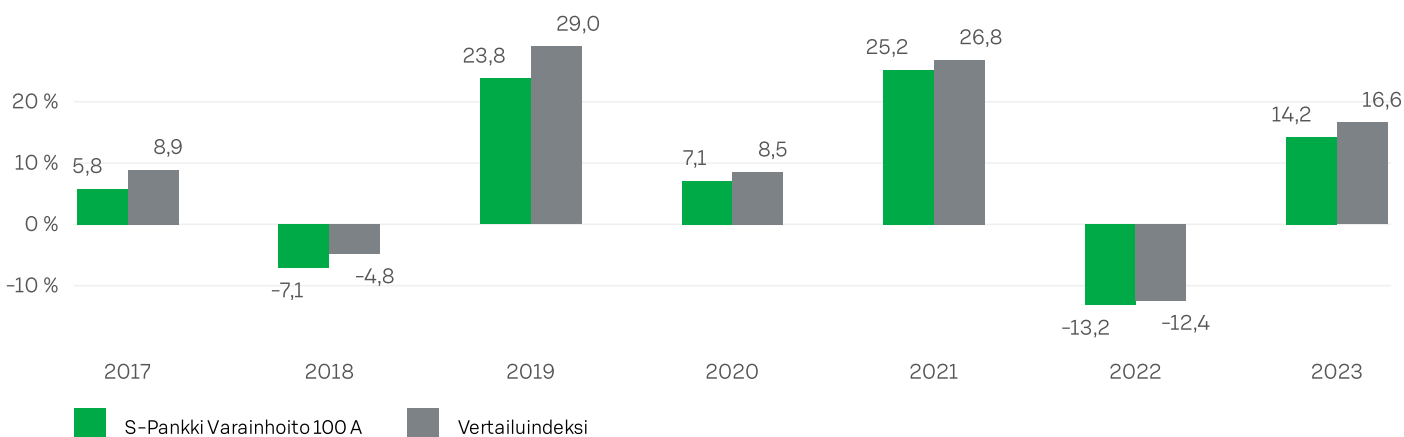
Vertailuindeksinä käytetään koria, joka koostuu 100 % osakeindekseistä MSCI USA EUR (52,0 %), MSCI Europe EUR (20,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) sekä MSCI Japan EUR (5,0 %) -tuottoindeksistä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	9,05%
Tracking Error	1,84%
Sharpen luku	1,14
Beta	0,91
Informaatiosuhde	-1,36
Modifioitu duraatio	
Konveksiteetti	

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Osakerahastot	79,90
ETF	19,42
Käteinen	0,68

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	9 551 009,0722	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	0		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	2148 500		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,00 %		
Juoksevat kulut	1,11%		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	22,4976	19,7080	22,6987
Rahaston arvo, milj.EUR	215,04	174,27	194,68
Osuudenomistajien lukumäärä	76 513	71 865	69 443



S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SIOITUSPOLITIikka

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

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä yksi osuussarja. Osuussarjassa on vain kasvuosuuksia, joille ei jaeta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 aikana. Tunnelmat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden lopun nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoittajat yllättyivät positiivisesti globaalin talouden hidastumisen jäätyä odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi otsikoissa Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuvat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnostoa inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauksoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauksorkoja.

Pidimme osakemarkkinat alipainossa suurimman osan vuotta, joka laski rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi hyvä kehitys palvelualoilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistuksessa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokatiiossa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostosityklin vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnostoihin, ja maa hyötyi muita alueita kevyemmästä rahapolitiikasta. Korkopuolella alkuvuoden varovainen talousnäkemys näkyi Euroalueen valtionlainojen ylipainona ja korkean riskin yritysainojen alipainottamisena. Syyskuusta joulukuuhun suosimme lyhyen koron sijoituksia korkean riskin yrityksen kustannuksella. Neutralisoimme korkoallokaation joulukuussa hyvän tuottojakson jälkeen.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoittava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoittavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti 3,5 %. Isoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi kotimaahan keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %. Kaikkien korkosijoitusten arvot nousivat. S-Pankki Lyhyt Korke tuotti 3,40 % ja S-Pankki Valtionlaina Korke -rahasto nousi 6,13 %. Yrityslainarahastoista S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korke rahasto tuotti 6,90 %. Korkojoukon parhaiten tuottivat S-Pankki Euro High Yield ESG (+10,75 %) ja S-Pankki Kehittyvä Korke (+8,46 %) -rahastot.

Nostimme osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme muutoksen Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua odotettua selvemmin ohjauksorkojen laskevan alkavan vuoden aikana. Käänte rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä Yhdysvalloissa. Osakeallokatiiossa ylipainotimme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin. Pidimme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa teollisuuden näkyminen on heikko, kuluttajat kärsivät nopeasti nousseen korkotason kanssa. Yhdysvaltojen osakemarkkinoiden arvostustaso suhteessa muihin alueisiin on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskaudella aikana johdannaisia.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	5,14%
1 v	7,34%
3 v	-1,93%
5 v	10,62%
Alusta	7,20%

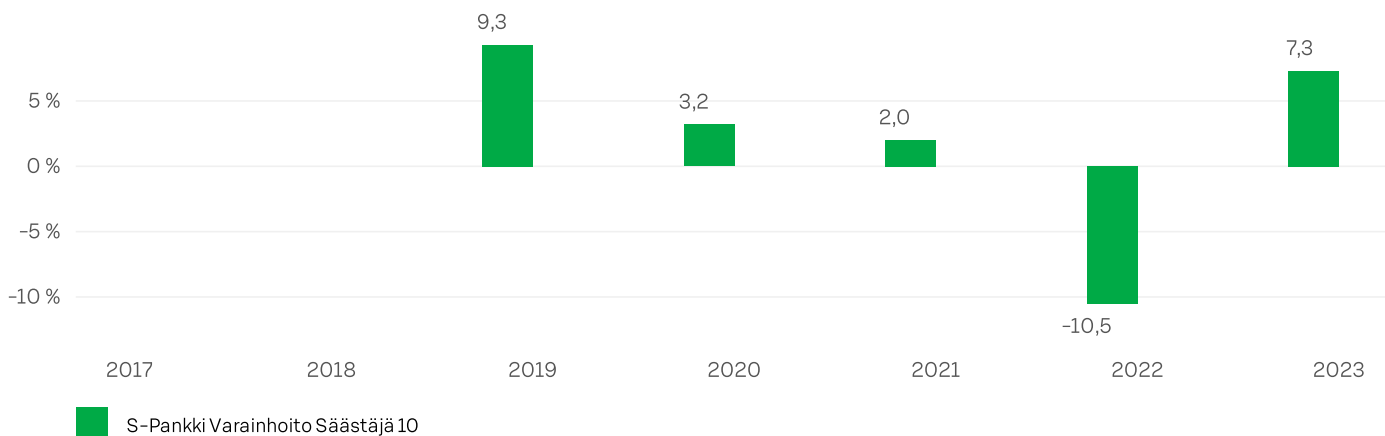
Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	4,18%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,89
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	4 051 143,7335	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	155 947		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	4 635		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	10,7195	9,9862	11,1528
Rahaston arvo, milj.EUR	43,52	33,92	31,41
Osuudenomistajien lukumäärä	51 410	46 321	42 042



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 pääasiassa 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 osakenäkemyksemme. Normaalisissa markkinatilanteissa lähes kaikki rahaston varat on sijoitettu osakemarkkinoille sijoitaviin rahastoihin. Rahasto käyttää johdannaisia ajoittain markkinatilanteesta riippuen. Käytetyt johdannaiset ovat yleisimmin indeksifutуреita, 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. Kasvuosuuksien avulla makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Maailman osakemarkkinat tuottivat hyvin vuoden 2023 alkuun. Tunnemat vuoden alussa olivat matalalla edellisen vuoden nopean laskumarkkinan jäljiltä. Vuoden aikana sijoitusmarkkinat yllättyivät positiivisesti globaalien talouden hidastumisen odotettua vähäisemmäksi. Geopolitiikka pysyi osana maailman osakemarkkinat Ukrainan ja Gazan tilanteiden vuoksi, mutta niiden vaikutukset sijoitusmarkkinoilla jäivät pieniksi. Valtionlainojen korot liikkuvat voimakkaasti keskuspankkien jatkettua koronnoista ja inflaation taltuttamiseksi. Loppuvuoden aikana kävi selväksi, että inflaatio on saatu kuriin ja ohjauksoroissa huippu saavutettu. Vuoden 2024 aikana Yhdysvaltain ja Euroopan keskuspankkien odotetaan laskevan ohjauksorkoja.

Pidimme osakeriskin alipainossa suurimman osan vuotta, joka painoi rahaston tuottoa suhteessa vertailuindeksiin. Näkemyksen taustalla oli arviomme talouskasvun hidastumisesta. Heikkous näkyi teollisuustuotannon puolella, mutta esimerkiksi Yhdysvalloissa teollisuustuotannon hidastumista kompensoi hyvä kehitys palvelualoilla, pitäen työllisyyden ja kulutuskysynnän hyvänä. Osakesijoitusten sisällä ylipainotimme vuoden alusta lähtien kehittyvien talouksien osakemarkkinoita. Kiinan avautuminen koronarajoitusten poistuessa ei kuitenkaan kannatellut maan osakemarkkinoita vuoden 2023 puolella. Kokonaisuutena kehittyvät markkinat jäivät jälkeen länsimarkkinoiden noususta, ja laskimme alueen painoa allokatiiossa toisella vuosipuoliskolla.

Alipainotimme osakemarkkinoita sekä Yhdysvalloissa että Euroopassa, missä taloudet kamppailivat nopean koronnostosyklin vaikutusten kanssa. Erityisesti Yhdysvaltain positiivinen tuottokehitys yllätti, sillä noususta vastasi erityisen suppea yhtiöjoukko. Sekä Yhdysvaltain että Euroopan alipainotus heikensi suhteellista tuottokehitystä. Ylipainotimme loppuvuoden aikana Suomea ja Japania. Suomessa arvostus muuttui alkuvuoden voimakkaan kurssilaskun seurauksena houkuttelevaksi. Hyödyimme ylipainotuksesta Japanissa, missä ei ehditty koronnoistoihin, ja maa hyötyi muista alueista kevyemmästä rahapolitiikasta.

Osakesijoituksista suhteellisesti parhaiten menestyivät sijoitukset Yhdysvalloissa. S-Pankki USA Osake -rahasto tuotti 25,2 % ja S-Pankki Passiivinen USA ESG -rahasto tuotti 23,3 %. Japaniin sijoitettava indeksiosuusrahasto (iShares MSCI Japan) tuotti 15,2 %. Eurooppaan sijoitavien osakerahastojen tuotot paranivat vuoden loppua kohden. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG tuotti 16,4 % ja Eurooppa S-Pankki Eurooppa Osake 14,4 %. Heikoimmassa päässä pienemmille, ns. reunamarkkinoille keskittyvä S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahaston arvo tuotti heikoimpiin kehittyviin talouksiin keskittyvä S-Pankki Markkinat ESG -rahasto tuotti 1,9 %. Heikoiten pärjäsi van keskittyvä S-Pankki Fenno Osake, joka tuotti 0,7 %.

Osakeriskin neutraaliksi joulukuussa. Teimme Yhdysvaltain keskuspankin kokouksen paljastettua ohjauksorkojen laskevan alkavan vuoden Käänte rahapolitiikassa vähentää taantumariskiä Yhdysvalloissa. Osakeallokatiiossa ylipainotimme Japania ja Suomea. Rahoitusolot Japanissa ovat muita alueita kevyemmät. Suomen osakemarkkinan suhteellinen tuottokehitys oli heikkoa heinäkuuhun asti, jonka seurauksena arvostus tippui matalalle. Uskomme suurimman heikkouden olevan kuitenkin takanapäin. Pidämme alipainon Yhdysvalloissa ja Euroopassa. Euroopassa sulatellaan korkotason nousun vaikutuksia kulutukseen ja tilastoissa näkyy edelleen teollisuuden heikko tilanne. Yhdysvalloissa arvostustaso on korkea.

Rahasto ei käyttänyt katsauskauden aikana johdannaisia.

Toimintakertomus
S-Pankki

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

Ajanjakso	Rahasto
3 kk	5,99%
1v	14,90%
3v	26,26%
5v	67,02%
Alusta	53,15%

Rahastolla ei ole vertailuindeksiä.

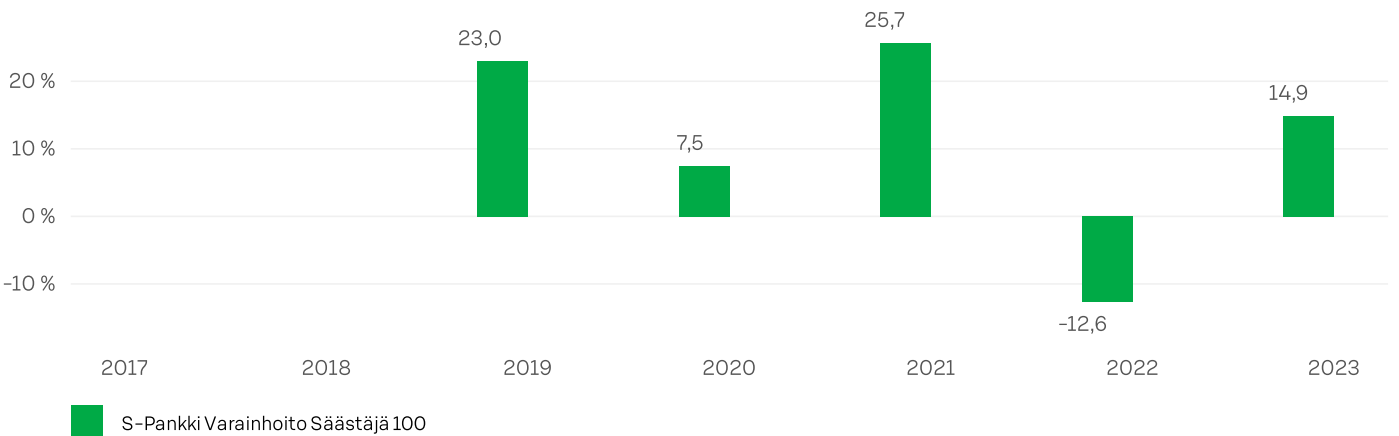
SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

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

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	8,93%
Tracking Error	-
Sharpen luku	1,24
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	-
Konveksiteetti	-

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS



YHTEENVETO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	1981980,9899	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	107 482		
Rahaston sijoituskohteena olevien rahastojen hallinnointipalkkiot (arvio*)	4 014		
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,40 %		
Juoksevat kulut	0,42 %		
Kaupankäyntikulut rahaston keskimääräisestä arvosta,	0,02 %		
joista lähipiirille maksetut kaupankäyntikulut	0,00 %		
*) Sisältävät säilytysyhteisöille maksetut palkkiot			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	15,3153	13,3288	15,2525
Rahaston arvo, milj.EUR	30,43	22,68	21,58
Osuudenomistajien lukumäärä	38 240	34 567	31 452



S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO SJOITUSRAHASTO

TAVOITTEET JA SJOITUSPOLITIikka

Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä tuotto keskipitkällä aikavälillä. Sijoitustoiminnassa korostuu sijoituskohteiden vastuullisuus ja ympäristövaikutukset. Vertailuindeksinä käytetään euromääräistä Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR -tuottoindeksiä.

Rahaston varat sijoitetaan korkoa tuottaviin arvopapereihin ja sijoituspäätöksissä huomioidaan liikkeeseenlaskijoina toimivien yritysten ympäristövaikutukset, yhteiskuntavastuu ja hallintotavat. Rahaston varat sijoitetaan pääasiassa sellaisten yritysten, julkisyhteisöjen sekä muiden yhteisöjen liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, joiden kansainvälinen luottoluokitus on keskimäärin BBB- (S&P) tai muu vastaava luottoluokitus. 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 korkonäkemyistä. Valuuttakurssiriski suojataan valuuttatermiineillä.

Rahaston perusvaluutta on euro. Rahastossa on käytössä vain yksi osuussarja, jossa on kasvuosuuksia. Kasvuosuuksille ei makseta tuottoa.

TOIMINTAKERTOMUS

Rahasto tuotti vuonna 2023 6,90 %.

Markkinoiden riskinottohalukkuus oli vahvaa. Luottoriskit kaventuivat ja euroalueen pitkät korot päättyivät kovan heilunnan jälkeen edellisvuotta alemmille tasoille. Taantumaa lykättiin kuukausi toisensa perään tuonemmaksi, eikä riskinottohalukkuus merkittävästi laantunut edes Yhdysvaltojen minipankkikriisin tai eurooppalaisen Credit Suisse -pankin uudelleenjärjestelyn takia. Inflaation huippu näyttää toistaiseksi jääneen taakse ja odotukset pitkien korkojen noususta ovat laimentuneet. Vuoden lopussa markkinat yltyivät hinnoittelemaan suorastaan aggressiivista keskuspankkien korkopolkua ensi vuodelle. Kevään aikana rahaston korkoriski oli laajaa eurooppalaista yrityslainaindeksiä alhaisempi. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla rahaston varovaisempi positoituminen näkyi alhaisempana luottoriskitasona suhteessa laajaan eurooppalaiseen yrityslainaindeksiin. Rahaston luottoriskiä nostettiin vuoden loppua kohden ja se oli vuodenvaihteessa maltillisesti laajaa eurooppalaista yrityslainaindeksiä korkeampi. Vastaavasti rahaston korkoriski oli jälkimmäisellä vuosipuoliskolla alhaisempi.

Tarkastelujaksolla rahastossa käytettiin suojaustarkoituksessa korkojohdannaisia osana sijoitustoimintaa. Johdannaisten osuus koko salkusta on vaihdellut noin 1–10 % välillä. Joulukuun lopussa rahastossa ei ollut avoimia johdannaisspositioita.

Ensi vuoden talouskasvukuva näyttää kohtalaiselta, poikkeuksena Eurooppa ja Kiina. Mielenkiinnon kohteena on erityisesti läntisten keskuspankkien rahapolitiikka. Katsausta kirjoitettaessa markkinoiden odotukset korkojen laskusta eroavat merkittävästi keskuspankkien ennakoivasta viestinnästä. Inflaation huippu näyttää jääneen taakse, mutta epävarmuus on edelleen suurta. On mahdollista, että inflaatiopaine kasvaa, mikä aiheuttaisi mahdollisesti markkinoiden uudelleen hinnoittelun aggressiivisten koronlaskujen suhteen. Markkinan heilunta tulee olemaan totuttua korkeammalla tasolla.

KUMULATIIVINEN TUOTTO 31.12.2023

	RAHASTO	VERTAILUINDEKSI	ERO
Ajanjakso			
3 kk	5,22 %	5,52 %	-0,30 %
1v	6,90 %	-	-
3v	-8,96 %	-	-
5v	-3,91 %	-	-
Alusta	42,02 %	-	-

Vertailuindeksinä 15.6.2023 alkaen käytetään euromääräistä Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR -tuottoindeksiä.

TUNNUSLUVUT 31.12.2023

Volatiliteetti	4,26%
Tracking Error	-
Sharpen luku	0,74
Beta	-
Informaatiosuhde	-
Modifioitu duraatio	3,94
Konveksiteetti	0,21

MAAJAKAUMA 31.12.2023

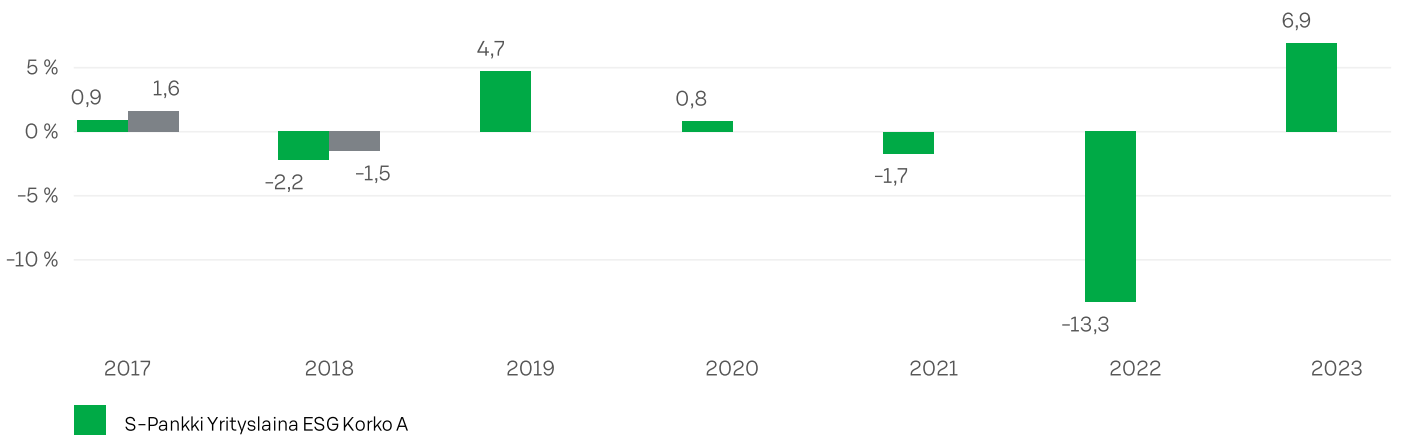
Alankomaat	11,76
Yhdysvallat	11,69
Suomi	11,21
Ranska	10,48
Ruotsi	8,72
Yhdistynyt kuningaskunta	7,23
Saksa	6,42
Muut	32,49

VALUUTAJAKAUMA 31.12.2023

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

SIJOITUSJAKAUMA 31.12.2023

Yrityslainat	91,97
ETF	4,29
Käteinen	3,74

RAHASTO-OSUUDEN ARVON KEHITYS

YHTEENVETO S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Liikkeessä olevien kasvuosuuksien lukumäärä	11 841 582,0235	100,0%	
Rahastoyhtiölle maksetut hallinnointipalkkiot katsauskauden aikana	831 058		
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			
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Rahaston kasvuosuuden arvo, EUR	14,2017	13,2855	15,3287
Rahaston arvo, milj.EUR	168,68	163,00	159,87
Osuudenomistajien lukumäärä	2 338	2 206	1 994

RAHASTOJEN TILINPÄÄTÖKSET JA LIITETIEDOT

S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Kiinteistösjoitusten nettotuotot	-53 418 778,12	28 165 424,62
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 555 058,96	6 593 835,48
	Korkotuotot	44 809,24	0,00
	Muut tuotot		
	Muut	1 539 066,12	240 334,63
KULUT			
	Palkkiokulut		
	rahastoyhtiölle	-5 872 951,65	-7 393 591,91
	Korkokulut	-4 003 126,91	-2 410 741,21
	Muut kulut		
	Muut kulut	-6 405 368,91	-2 618 808,53
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-70 671 409,19	22 576 453,08

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	487 677 500,00	670 512 372,05
	Siirtosaamiset	10 260 318,48	8 977 774,09
	Rahat ja pankkisaamiset	7 153 739,21	11 679 207,33
Vastaavaa yhteensä		505 091 557,69	691 169 353,47
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	315 239 460,36	465 763 769,37
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	119 752 470,54	168 812 733,23
	Lyhytaikaiset velat	40 308 365,20	43 055 048,19
	Ostovelat	41 955,96	1 198 836,22
	Siirtovelat	29 749 305,63	12 338 966,46
Vastattavaa yhteensä		505 091 557,69	691 169 353,47

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

KIINTEISTÖSIJOITUSTEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Realisoituneet voitot	397 985,39	41 579,60
Realisoituneet tappiot	-12 840 461,37	-1 515,20
Vuokratuotot	25 556 395,75	24 248 361,81
Hoitokulut	-10 282 447,20	-7 269 062,93
Realisoitumattomat arvonnousut	1 130 385,52	14 439 735,94
Realisoitumattomat arvonalaskut	-57 380 636,21	-3 293 674,60
Yhteensä	-53 418 778,12	28 165 424,62

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT

Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	6 593 835,48
Realisoitumattomat arvonalennukset	-2 555 058,96	0,00
Yhteensä	-2 555 058,96	6 593 835,48

SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT

	-11 100,00	-627 334,33
--	------------	-------------

MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
1) Rahaston arvo 1.1.	465 763 769,37	431 460 725,62	330 579 206,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	2 807 718,74	29 474 514,06	90 055 317,18
Rahasto-osuuksien lunastukset	-79 033 214,43	-15 983 473,17	-12 739 782,72
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	265 363,14	29 406,34
Tilikauden voitto/tappio	-70 671 409,19	22 576 453,08	26 994 057,90
Tuotto-osuuksien jako	-3 627 404,13	-2 029 813,36	-3 457 479,30
Rahaston arvo 31.12.	315 239 460,36	465 763 769,37	431 460 725,62
2) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.			
		2023	2022
Tilikauden voitto		-70 671 409,19	22 576 453,08
Realisoitumattomat arvomuutokset		-58 805 309,65	17 739 896,82
Tuotonjakokelpoiset varat		-11 866 099,54	4 836 556,26
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
		2023	2022
Vakuudet ja vastuusitoumukset			
Kiinteistöjen ostositoumukset		2 617 709,92	19 446 250,00
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
As Oy Eerikinkatu 43, as. D74	1	387 000,00	387 000,00	0,12%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D75	1	291 000,00	291 000,00	0,09%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D76	1	266 000,00	266 000,00	0,08%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D80	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D81	1	367 000,00	367 000,00	0,12%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D82	1	252 000,00	252 000,00	0,08%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D83	1	204 000,00	204 000,00	0,06%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D84	1	281 000,00	281 000,00	0,09%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D85	1	377 000,00	377 000,00	0,12%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D86	1	252 000,00	252 000,00	0,08%
As Oy Eerikinkatu 43, as. D87	1	209 000,00	209 000,00	0,07%
As Oy Espoon Ametisti, AP H56	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Espoon Ametisti, AP H61	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Espoon Ametisti, AP H62	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Espoon Ametisti, AP H63	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Espoon Ametisti, AP H75	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Espoon Ametisti, as. C1	1	315 000,00	315 000,00	0,10%
As Oy Espoon Ametisti, as. C11	1	327 000,00	327 000,00	0,10%
As Oy Espoon Ametisti, as. C15	1	330 000,00	330 000,00	0,10%
As Oy Espoon Ametisti, as. C19	1	337 000,00	337 000,00	0,11%
As Oy Espoon Ametisti, as. C23	1	343 000,00	343 000,00	0,11%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A011-56	1	226 000,00	226 000,00	0,07%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A02 57-86	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A03 87-116	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A04 117-146	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A05 147-176	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A06 177-206	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A07 207-262	1	230 000,00	230 000,00	0,07%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A08 263-292	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A09 293-322	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A10 323-352	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A11 353-382	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A12 383-412	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A13 413-442	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A14 443-472	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A15 473-528	1	230 000,00	230 000,00	0,07%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A16 529-584	1	236 000,00	236 000,00	0,07%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A17 585-614	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A18 615-644	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A19 645-674	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A20 675-704	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A21 705-734	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A22 735-764	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A23 765-794	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A24 795-850	1	236 000,00	236 000,00	0,07%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A25 851-906	1	243 000,00	243 000,00	0,08%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A26 907-936	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A27 937-966	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A28 967-996	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A29 997-1026	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A30 1027-1056	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A31 1057-1086	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A32 1087-1116	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi A33 1117-1172	1	243 000,00	243 000,00	0,08%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP10	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP11	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP12	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP13	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP14	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP15	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Espoon Hansakallion Helmi AP2	1	2 500,00	2 500,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Espoon Neilikka, as. B6	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Espoon Neilikka, as. C11	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Espoon Neilikka, as. D20	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Espoon Neilikka, as. E25	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
As Oy Espoon Neilikka, as. F26	1	211 000,00	211 000,00	0,07%
As Oy Espoon Neilikka, as. F27	1	209 000,00	209 000,00	0,07%
As Oy Espoon Neilikka, as. F30	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
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	235 000,00	235 000,00	0,07%
As Oy Espoon Otava, as. A16	1	241 000,00	241 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. A22	1	247 000,00	247 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. B59	1	251 000,00	251 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. C65	1	225 000,00	225 000,00	0,07%
As Oy Espoon Otava, as. C72	1	231 000,00	231 000,00	0,07%
As Oy Espoon Otava, as. C79	1	237 000,00	237 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. C80	1	266 000,00	266 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. C86	1	242 000,00	242 000,00	0,08%
As Oy Espoon Otava, as. C87	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Kalliopuisto	1	12 678 000,00	12 678 000,00	4,02%
As Oy Helsingin Paasi	1	10 742 000,00	10 742 000,00	3,41%
As Oy Helsingin Rotunda AP60	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP61	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP63	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP66	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP67	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP88	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda AP89	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Rotunda C011-139	1	299 000,00	299 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Rotunda C02 140-198	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C03 199-258	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C04 259-347	1	223 000,00	223 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda C05 348-496	1	313 000,00	313 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Rotunda C07 568-706	1	306 000,00	306 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Rotunda C08 707-765	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C09 766-825	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C10 826-913	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda C14 1330-1388	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda C15 1389-1448	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D24 2366-2504	1	299 000,00	299 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Rotunda D25 2505-2563	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D26 2564-2623	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D27 2624-2712	1	223 000,00	223 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Rotunda D28 2713-2861	1	313 000,00	313 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Rotunda D30 2933-3071	1	306 000,00	306 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Rotunda D31 3072-3130	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D32 3131-3190	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Rotunda D35 3485-3555	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Rotunda D37 3695-3753	1	168 000,00	168 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A04	1	190 000,00	190 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A10	1	192 000,00	192 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A14	1	169 000,00	169 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A20	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A26	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A28	1	196 000,00	196 000,00	0,06%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri A32	1	172 000,00	172 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP29	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP30	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP31	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri AP32	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B40	1	190 000,00	190 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B43	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B45	1	192 000,00	192 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B51	1	194 000,00	194 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B55	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B57	1	196 000,00	196 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B61	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Satamasaaren Ankkuri B63	1	196 000,00	196 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Tempera A011-139	1	297 000,00	297 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Tempera A02140-198	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera A03199-268	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Tempera A04269-407	1	304 000,00	304 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Tempera A05408-466	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera A08615-746	1	291 000,00	291 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Tempera A09747-820	1	204 000,00	204 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Tempera A11891-1029	1	311 000,00	311 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Tempera A121030-1088	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera A161369-1441	1	207 000,00	207 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera AP59	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP76	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP78	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP81	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP82	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP83	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP85	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera AP86	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
As Oy Helsingin Tempera B242198-2271	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B252202-2260	1	297 000,00	297 000,00	0,09%
As Oy Helsingin Tempera B262261-2320	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B272321-2408	1	220 000,00	220 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera B292539-2609	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Helsingin Tempera B302610-2748	1	304 000,00	304 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Tempera B312749-2807	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B322808-2867	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Helsingin Tempera B332868-2955	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
As Oy Helsingin Tempera B363233-3371	1	311 000,00	311 000,00	0,10%
As Oy Helsingin Tempera B383431-3490	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A02104-232	1	103 000,00	103 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A03233-383	1	133 000,00	133 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A121390-1506	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A131507-1622	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A141623-1739	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A151740-1887	1	132 000,00	132 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A161888-1989	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A182093-2245	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A202396-2512	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A212513-2629	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A222630-2746	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti A242894-2996	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP23000-3002	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP33003-3005	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Eversti AP43006-3008	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A02106-254	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A05562-678	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A07796-944	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A091067-1172	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A121549-1664	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A131665-1781	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A141782-1898	1	96 000,00	96 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Hämeenlinnan Kenraali A16 2048-2169	1	102 000,00	102 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A17 2170-2277	1	97 000,00	97 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A20 2662-2778	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A21 2779-2894	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A22 2895-3011	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Kenraali A24 3169-3290	1	103 000,00	103 000,00	0,03%
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	92 875,00	92 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A02 104-232	1	103 875,00	103 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A03 233-383	1	133 875,00	133 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A04 384-499	1	95 875,00	95 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A05 500-616	1	95 875,00	95 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A06 617-733	1	95 875,00	95 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A07 734-880	1	130 875,00	130 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A08 881-983	1	91 875,00	91 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A09 984-1086	1	94 875,00	94 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A10 1087-1238	1	137 875,00	137 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A11 1239-1389	1	135 875,00	135 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A12 1390-1506	1	96 875,00	96 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A13 1507-1622	1	96 875,00	96 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A14 1623-1739	1	96 875,00	96 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A15 1740-1887	1	132 875,00	132 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A16 1888-1989	1	92 875,00	92 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A17 1990-2092	1	95 875,00	95 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A18 2093-2245	1	137 875,00	137 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A19 2246-2395	1	135 875,00	135 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A20 2396-2512	1	98 875,00	98 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A21 2513-2629	1	98 875,00	98 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A22 2630-2746	1	98 875,00	98 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A23 2747-2893	1	132 875,00	132 875,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Majuri A24 2894-2996	1	93 875,00	93 875,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A011-104	1	94 000,00	94 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A02105-220	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A06 573-720	1	130 000,00	130 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A09 928-1072	1	129 000,00	129 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A10 1073-1190	1	97 000,00	97 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A21 2397-2513	1	98 000,00	98 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Marsalkka A26 2972-3118	1	134 000,00	134 000,00	0,04%
As Oy Hämeenlinnan Narri A04	1	152 000,00	152 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A05	1	90 000,00	90 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A06	1	90 000,00	90 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A07	1	90 000,00	90 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A08	1	90 000,00	90 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A10	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A12	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A15	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A16	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A17	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A18	1	92 000,00	92 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A23	1	163 000,00	163 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A25	1	163 000,00	163 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A26	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A27	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A28	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A29	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A32	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A34	1	168 000,00	168 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A36	1	168 000,00	168 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri A37	1	97 000,00	97 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A38	1	97 000,00	97 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A39	1	97 000,00	97 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Hämeenlinnan Narri A40	1	97 000,00	97 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A42	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A45	1	174 000,00	174 000,00	0,06%
As Oy Hämeenlinnan Narri A48	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A49	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A50	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A51	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Hämeenlinnan Narri A52	1	104 000,00	104 000,00	0,03%
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 B09	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Hämeenlinnan Narri B15	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Jyväskylän Holvi B32	1	288 000,00	288 000,00	0,09%
As Oy Jyväskylän Holvi B35	1	281 000,00	281 000,00	0,09%
As Oy Jyväskylän Holvi B38	1	275 000,00	275 000,00	0,09%
As Oy Jyväskylän Holvi B39	1	249 000,00	249 000,00	0,08%
As Oy Jyväskylän Holvi B41	1	294 000,00	294 000,00	0,09%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A17	1	75 000,00	75 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A18	1	75 000,00	75 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A19	1	75 000,00	75 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A23	1	108 000,00	108 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A24	1	108 000,00	108 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A28	1	76 000,00	76 000,00	0,02%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A30	1	110 000,00	110 000,00	0,03%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A34	1	113 000,00	113 000,00	0,04%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1A35	1	113 000,00	113 000,00	0,04%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP12	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 1AP13	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Jyväskylän Pellonreuna 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	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Tammenterho A2 47-92	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Tammenterho B1 93-138	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Tammenterho B2 139-184	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Tammenterho C1 185-245	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Järvenpään Tammenterho C2 246-306	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Järvenpään Tammenterho D1 307-367	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Järvenpään Tammenterho D2 368-428	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
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%
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%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	142 000,00	142 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D15	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D16	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D17	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D18	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D19	1	142 000,00	142 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D20	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D21	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D22	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D23	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D24	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Tähkä D25	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Vainio A1	1	162 000,00	162 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Vainio AP10	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP11	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP12	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP13	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio AP14	1	3 000,00	3 000,00	0,00%
As Oy Järvenpään Vainio 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	250 000,00	250 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio B13	1	252 000,00	252 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio B15	1	254 000,00	254 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio C21	1	248 000,00	248 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio C25	1	240 000,00	240 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio C29	1	243 000,00	243 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio C33	1	247 000,00	247 000,00	0,08%
As Oy Järvenpään Vainio D35	1	160 000,00	160 000,00	0,05%
As Oy Järvenpään Vainio D36	1	233 000,00	233 000,00	0,07%
As Oy Järvenpään Vainio E50	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio E51	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Järvenpään Vainio E53	1	189 000,00	189 000,00	0,06%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A011-257	1	127 000,00	127 000,00	0,04%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A02 258-458	1	99 000,00	99 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A03 459-721	1	129 000,00	129 000,00	0,04%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A04 722-963	1	115 000,00	115 000,00	0,04%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A07 1346-1539	1	95 000,00	95 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A09 1811-2020	1	102 000,00	102 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A12 2515-2781	1	133 000,00	133 000,00	0,04%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A13 2782-3028	1	121 000,00	121 000,00	0,04%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A14 3029-3220	1	90 000,00	90 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta A15 3221-3418	1	96 000,00	96 000,00	0,03%
As Oy Lempäälän Pohjoisviitta AKP 27 24765-24774	1	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	244 000,00	244 000,00	0,08%
As Oy Momentum A8	1	222 000,00	222 000,00	0,07%
As Oy Momentum A9	1	222 000,00	222 000,00	0,07%
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%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	220 000,00	220 000,00	0,07%
As Oy Momentum D135	1	243 000,00	243 000,00	0,08%
As Oy Momentum D136	1	194 000,00	194 000,00	0,06%
As Oy Momentum D137	1	259 000,00	259 000,00	0,08%
As Oy Momentum D138	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Momentum D139	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Momentum D140	1	197 000,00	197 000,00	0,06%
As Oy Momentum D141	1	201 000,00	201 000,00	0,06%
As Oy Momentum D143	1	232 000,00	232 000,00	0,07%
As Oy Momentum D144	1	251 000,00	251 000,00	0,08%
As Oy Momentum D145	1	247 000,00	247 000,00	0,08%
As Oy Momentum D146	1	195 000,00	195 000,00	0,06%
As Oy Momentum D147	1	264 000,00	264 000,00	0,08%
As Oy Momentum D148	1	199 000,00	199 000,00	0,06%
As Oy Momentum D149	1	199 000,00	199 000,00	0,06%
As Oy Momentum D150	1	199 000,00	199 000,00	0,06%
As Oy Momentum D151	1	202 000,00	202 000,00	0,06%
As Oy Momentum D152	1	280 000,00	280 000,00	0,09%
As Oy Momentum D153	1	235 000,00	235 000,00	0,07%
As Oy Momentum D154	1	255 000,00	255 000,00	0,08%
As Oy Momentum D155	1	249 000,00	249 000,00	0,08%
As Oy Momentum D156	1	198 000,00	198 000,00	0,06%
As Oy Momentum D157	1	268 000,00	268 000,00	0,09%
As Oy Momentum D158	1	200 000,00	200 000,00	0,06%
As Oy Momentum D159	1	200 000,00	200 000,00	0,06%
As Oy Momentum D160	1	200 000,00	200 000,00	0,06%
As Oy Momentum D163	1	239 000,00	239 000,00	0,08%
As Oy Momentum D164	1	259 000,00	259 000,00	0,08%
As Oy Momentum D165	1	253 000,00	253 000,00	0,08%
As Oy Momentum D167	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As Oy Momentum D168	1	203 000,00	203 000,00	0,06%
As Oy Momentum D169	1	203 000,00	203 000,00	0,06%
As Oy Momentum D170	1	203 000,00	203 000,00	0,06%
As Oy Momentum D171	1	207 000,00	207 000,00	0,07%
As Oy Momentum D173	1	244 000,00	244 000,00	0,08%
As Oy Momentum D174	1	263 000,00	263 000,00	0,08%
As Oy Momentum D175	1	257 000,00	257 000,00	0,08%
As Oy Momentum D176	1	204 000,00	204 000,00	0,06%
As Oy Momentum D177	1	276 000,00	276 000,00	0,09%
As Oy Momentum D178	1	206 000,00	206 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A10 15976-18005	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A11 18006-20235	1	265 000,00	265 000,00	0,08%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A19 30756-32835	1	236 000,00	236 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A20 32836-35105	1	270 000,00	270 000,00	0,09%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A29 48011-50320	1	277 000,00	277 000,00	0,09%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A4 5006-6995	1	223 000,00	223 000,00	0,07%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A46 78416-82315	1	419 000,00	419 000,00	0,13%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto A8 12311-14630	1	284 000,00	284 000,00	0,09%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH01	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH02	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH12	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH31	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH32	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH33	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH34	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH35	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH36	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH37	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH38	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH39	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH41	1	18 000,00	18 000,00	0,01%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Oulun Aleksanterinpuisto AH46	1	18 000,00	18 000,00	0,01%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B10 98436-100485	1	247 000,00	247 000,00	0,08%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B11 100486-102685	1	291 000,00	291 000,00	0,09%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B17 109161-111250	1	254 000,00	254 000,00	0,08%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B18 111251-113490	1	295 000,00	295 000,00	0,09%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B24 120166-122295	1	261 000,00	261 000,00	0,08%
As Oy Oulun Aleksanterinpuisto B4 90001-92160	1	287 000,00	287 000,00	0,09%
As Oy Oulun Kuunari A21 24311-25960	1	151 000,00	151 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A25 29081-30540	1	131 000,00	131 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A29 34591-36290	1	157 000,00	157 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A33 39511-41010	1	134 000,00	134 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A36 43541-45180	1	148 000,00	148 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A37 45181-46940	1	160 000,00	160 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A41 50231-51770	1	136 000,00	136 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A44 54371-56060	1	154 000,00	154 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A45 56061-57870	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A50 62851-64390	1	139 000,00	139 000,00	0,04%
As Oy Oulun Kuunari A52 65551-67300	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A53 67301-69180	1	175 000,00	175 000,00	0,06%
As Oy Oulun Kuunari A58 74341-75940	1	148 000,00	148 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A60 77151-78970	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Oulun Kuunari A61 78971-80930	1	181 000,00	181 000,00	0,06%
As Oy Oulun Kuunari AH 724	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
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	11 638 000,00	11 638 000,00	3,69%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 15	1	103 000,00	103 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 16	1	135 000,00	135 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 20	1	133 000,00	133 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 24	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 25	1	139 000,00	139 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 27	1	101 000,00	101 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 28	1	101 000,00	101 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 29	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 31	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 33	1	109 000,00	109 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 34	1	139 000,00	139 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 36	1	101 000,00	101 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 37	1	101 000,00	101 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 38	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 40	1	109 000,00	109 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 42	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 43	1	144 000,00	144 000,00	0,05%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 45	1	103 000,00	103 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 46	1	103 000,00	103 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 47	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 49	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 51	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 52	1	148 000,00	148 000,00	0,05%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 53	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 54	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 55	1	106 000,00	106 000,00	0,03%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Palokunnanmäen VPK A 56	1	145 000,00	145 000,00	0,05%
As Oy Palokunnanmäen VPK A 58	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
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	5 303 000,00	5 303 000,00	1,68%
As Oy Porvoon Aleksandra	1	6 336 000,00	6 336 000,00	2,01%
As Oy Porvoon Aleksi	1	6 288 000,00	6 288 000,00	1,99%
As Oy Porvoon Anastasia	1	6 252 000,00	6 252 000,00	1,98%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A3	1	122 000,00	122 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A4	1	139 000,00	139 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A6	1	147 000,00	147 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda A8	1	124 000,00	124 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Matilda AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A2	1	180 000,00	180 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A3	1	120 000,00	120 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A4	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A7	1	180 000,00	180 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel A8	1	122 000,00	122 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP1	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP11	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP13	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP14	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP15	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP16	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel AP17	1	2 500,00	2 500,00	0,00%
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	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B12	1	178 000,00	178 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B13	1	116 000,00	116 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B14	1	116 000,00	116 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B15	1	116 000,00	116 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B16	1	116 000,00	116 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B18	1	178 000,00	178 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B19	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B20	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Hyhkyn Samuel B21	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A12	1	270 000,00	270 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A14	1	154 000,00	154 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A18	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A2	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A20	1	216 000,00	216 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A21	1	273 000,00	273 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A23	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A24	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A27	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A30	1	276 000,00	276 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A31	1	270 000,00	270 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A33	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A54	1	246 000,00	246 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Kanavanvahti A61	1	250 000,00	250 000,00	0,08%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Tampereen Kanavanvahti A9	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B100	1	294 000,00	294 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B105	1	571 000,00	571 000,00	0,18%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B108	1	306 000,00	306 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B114	1	458 000,00	458 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B13	1	429 000,00	429 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B17	1	340 000,00	340 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B24	1	436 000,00	436 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B28	1	348 000,00	348 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B35	1	449 000,00	449 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B46	1	462 000,00	462 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B48	1	284 000,00	284 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B50	1	358 000,00	358 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B57	1	476 000,00	476 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Kannen Opaali B59	1	288 000,00	288 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C129	1	336 000,00	336 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C143	1	348 000,00	348 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C149	1	471 000,00	471 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Kannen Opaali C150	1	354 000,00	354 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A102	1	538 000,00	538 000,00	0,17%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A15	1	511 000,00	511 000,00	0,16%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A27	1	446 000,00	446 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A28	1	512 000,00	512 000,00	0,16%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A40	1	459 000,00	459 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Kannen Topaasi A81	1	313 000,00	313 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Luminary I AHP19	1	46 000,00	46 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II AHP16	1	46 000,00	46 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II AHP17	1	46 000,00	46 000,00	0,01%
As Oy Tampereen Luminary II C120	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C128	1	233 000,00	233 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C133	1	229 000,00	229 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C136	1	236 000,00	236 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C144	1	239 000,00	239 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C149	1	235 000,00	235 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C152	1	243 000,00	243 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C155	1	287 000,00	287 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Luminary II C160	1	246 000,00	246 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C165	1	257 000,00	257 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C170	1	260 000,00	260 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C175	1	264 000,00	264 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C61	1	228 000,00	228 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C68	1	232 000,00	232 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C69	1	239 000,00	239 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Luminary II C93	1	209 000,00	209 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Luminary II C96	1	213 000,00	213 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP23 7726-7728	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP24 7729-7731	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP25 7732-7734	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP26 7735-7737	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP27 7738-7740	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP28 7741-7743	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP29 7744-7746	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP30 7747-7749	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP31 7750-7752	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP32 7753-7755	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP33 7756-7758	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP34 7759-7761	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP35 7762-7764	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP36 7765-7767	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP37 7768-7770	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP38 7771-7773	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP39 7774-7776	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP40 7777-7779	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto AP41 7780-7782	1	2 000,00	2 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D62 222-331	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D63 332-441	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D64 442-551	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D65 552-728	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D66 729-838	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D67 839-948	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D68 949-1058	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D70 1204-1363	1	152 000,00	152 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D71 1364-1473	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D72 1474-1583	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D73 1584-1693	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D74 1694-1803	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D75 1804-1980	1	188 000,00	188 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D76 1981-2090	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D77 2091-2200	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D79 2311-2455	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto D80 2456-2627	1	178 000,00	178 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E100 2628-2799	1	178 000,00	178 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E81 2800-2909	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E82 2910-3019	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E83 3020-3129	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E84 3130-3239	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E85 3240-3416	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E86 3417-3526	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E87 3527-3636	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E88 3637-3746	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E89 3747-3891	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E90 3892-4051	1	152 000,00	152 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E91 4052-4161	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E93 4272-4381	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E94 4382-4491	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E95 4492-4668	1	188 000,00	188 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E96 4669-4778	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E97 4779-4888	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E98 4889-4998	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto E99 4999-5143	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F101 5144-5253	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F102 5254-5363	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F103 5364-5473	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F104 5474-5583	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F105 5584-5760	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F106 5761-5870	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F107 5871-5980	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F108 5981-6090	1	111 000,00	111 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F109 6091-6235	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F110 6236-6395	1	152 000,00	152 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F111 6396-6505	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F112 6506-6615	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F113 6616-6725	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F114 6726-6835	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F115 6836-7012	1	188 000,00	188 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F116 7013-7122	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F117 7123-7232	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F118 7233-7342	1	112 000,00	112 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F119 7343-7487	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Nekalanpuisto F120 7488-7659	1	178 000,00	178 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A10 16048-17995	1	196 000,00	196 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A11 17996-20651	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A15 26269-28031	1	181 000,00	181 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A16 28032-30017	1	199 000,00	199 000,00	0,06%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A18 31263-33993	1	276 000,00	276 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A2 1029-2800	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A21 38372-39771	1	134 000,00	134 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A22 39772-41585	1	185 000,00	185 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A28 52215-53640	1	136 000,00	136 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A30 55505-57603	1	212 000,00	212 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A31 57604-58908	1	130 000,00	130 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A36 67925-69855	1	191 000,00	191 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A37 69859-72030	1	217 000,00	217 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A38 72031-73356	1	132 000,00	132 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A42 81253-82750	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A43 82751-84765	1	200 000,00	200 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A45 87035-88405	1	134 000,00	134 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A5 6203-8807	1	268 000,00	268 000,00	0,09%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A8 12983-14 317	1	128 000,00	128 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Preludi A9 14318-16047	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH108 1071 - 1080	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH109 1081 - 1090	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH110 1091 - 1100	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH111 1101 - 1110	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH112 1111 - 1120	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH113 1121 - 1130	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH114 1131 - 1140	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH115 1141 - 1150	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH148 1471-1480	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH149 1481-1490	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH91 901-910	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH92 911-920	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH93 921-930	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH94 931-940	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Pysäköinti AH95 941-950	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A10 13721-15145	1	149 000,00	149 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A11 15146-17415	1	234 000,00	234 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A13 19126-20795	1	168 000,00	168 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A15 21961-23955	1	191 000,00	191 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A16 23956 - 25490	1	174 000,00	174 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A19 27936 - 29385	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A2 1426-3555	1	228 000,00	228 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A22 33441-35140	1	172 000,00	172 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A24 36326-38370	1	207 000,00	207 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A25 38371-39930	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A31 48106-49855	1	174 000,00	174 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A32 49856-51075	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A34 53196 - 54805	1	181 000,00	181 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A37 57396-58945	1	160 000,00	160 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A38 58946 - 61415	1	250 000,00	250 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A4 5161 - 6730	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A41 65096-66355	1	119 000,00	119 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A42 66356 - 68560	1	212 000,00	212 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A43 68561-70230	1	185 000,00	185 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A45 71581-72940	1	134 000,00	134 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A46 72941-74580	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A50 81076-82415	1	122 000,00	122 000,00	0,04%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A52 84741-86505	1	189 000,00	189 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A6 7821-9765	1	196 000,00	196 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Niemenrannan Sinfonia A7 9766 - 11300	1	168 000,00	168 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A3	1	160 000,00	160 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta A4	1	160 000,00	160 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B31	1	201 000,00	201 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B35	1	208 000,00	208 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B41	1	211 000,00	211 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B45	1	198 000,00	198 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B49	1	206 000,00	206 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Pynnikin Pyhäranta B53	1	209 000,00	209 000,00	0,07%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Tampereen Pyynikin Pyhäranta B57	1	216 000,00	216 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	1	13 363 000,00	13 363 000,00	4,24%
As Oy Tampereen Victoria A10	1	315 000,00	315 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Victoria A12	1	265 000,00	265 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Victoria A2	1	254 000,00	254 000,00	0,08%
As Oy Tampereen Victoria A20	1	326 000,00	326 000,00	0,10%
As Oy Tampereen Victoria A3	1	169 000,00	169 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Victoria B56	1	236 000,00	236 000,00	0,07%
As Oy Tampereen Victoria B57	1	193 000,00	193 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Victoria B58	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Victoria B59	1	194 000,00	194 000,00	0,06%
As Oy Tampereen Victoria B60	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Victoria B62	1	332 000,00	332 000,00	0,11%
As Oy Tampereen Victoria B65	1	172 000,00	172 000,00	0,05%
As Oy Tampereen Wallesmanni B172	1	422 000,00	422 000,00	0,13%
As Oy Tampereen Wallesmanni B176	1	456 000,00	456 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Wallesmanni B183	1	469 000,00	469 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Wallesmanni B185	1	419 000,00	419 000,00	0,13%
As Oy Tampereen Wallesmanni B190	1	476 000,00	476 000,00	0,15%
As Oy Tampereen Wallesmanni B192	1	432 000,00	432 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Wallesmanni B197	1	490 000,00	490 000,00	0,16%
As Oy Tampereen Wallesmanni B199	1	439 000,00	439 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Wallesmanni B204	1	496 000,00	496 000,00	0,16%
As Oy Tampereen Wallesmanni B206	1	452 000,00	452 000,00	0,14%
As Oy Tampereen Wallesmanni B211	1	510 000,00	510 000,00	0,16%
As Oy Tampereen Wallesmanni B213	1	472 000,00	472 000,00	0,15%
As Oy Turun Linnanfältin Portinvartija	1	13 464 000,00	13 464 000,00	4,27%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A02	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A04	1	175 000,00	175 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A05	1	169 000,00	169 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A10	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A11	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A12	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A13	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A18	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A19	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A20	1	189 000,00	189 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A21	1	183 000,00	183 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A26	1	155 000,00	155 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A27	1	155 000,00	155 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 A29	1	187 000,00	187 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B40	1	175 000,00	175 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B41	1	175 000,00	175 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B42	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B44	1	250 000,00	250 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B47	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B50	1	257 000,00	257 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Kukintie 2 B56	1	263 000,00	263 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C70	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C71	1	175 000,00	175 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C72	1	183 000,00	183 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C74	1	181 000,00	181 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C75	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C76	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C82	1	184 000,00	184 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Kukintie 2 C95	1	195 000,00	195 000,00	0,06%
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. A14	1	158 000,00	158 000,00	0,05%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

As Oy Vantaan Merkki, as. A 19	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 22	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 24	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 27	1	163 000,00	163 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 29	1	163 000,00	163 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 32	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 34	1	166 000,00	166 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Merkki, as. A 7	1	156 000,00	156 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A022 9016-9330	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A026 11086-11400	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A028 11921-12235	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A029 12236-12550	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A030 12551-12865	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A033 14306-14620	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A035 15141-15455	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A037 15771-16085	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A040 17526-17840	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A042 18361-18675	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A043 18676-18990	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä A044 18991-19305	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP1	1	20 000,00	20 000,00	0,01%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP3	1	20 000,00	20 000,00	0,01%
As Oy Vantaan Neulansilmä AP36	1	15 000,00	15 000,00	0,00%
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	0,01%
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	0,01%
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	277 000,00	277 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä B050 22111-22780	1	286 000,00	286 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä B051 22781-23405	1	280 000,00	280 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä B058 26071-26385	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B060 26811-27480	1	293 000,00	293 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä B062 28106-28420	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B063 28421-28735	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B065 29161-29830	1	296 000,00	296 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä B067 30456-30770	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B068 30771-31085	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B070 31511-32180	1	307 000,00	307 000,00	0,10%
As Oy Vantaan Neulansilmä B072 32806-33120	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä B073 33121-33435	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C079 35716-36340	1	277 000,00	277 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä C084 37841-38465	1	280 000,00	280 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Neulansilmä C087 39336-39650	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C088 39651-39965	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C092 41461-41775	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C093 41776-42090	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C097 43586-43900	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C102 45711-46025	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
As Oy Vantaan Neulansilmä C103 46026-46340	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
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 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 SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

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 C15	1	269 000,00	269 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Pumppu C26	1	233 000,00	233 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Pumppu C27	1	277 000,00	277 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Pumppu C38	1	240 000,00	240 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Pumppu C39	1	285 000,00	285 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Pumppu C4	1	257 000,00	257 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Pumppu C45	1	186 000,00	186 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C63	1	293 000,00	293 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Pumppu C69	1	196 000,00	196 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Pumppu C74	1	254 000,00	254 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Pumppu C75	1	300 000,00	300 000,00	0,10%
As Oy Vantaan Sudenkorento A14	1	306 000,00	306 000,00	0,10%
As Oy Vantaan Sudenkorento A16	1	183 000,00	183 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Sudenkorento A2	1	284 000,00	284 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Sudenkorento A4	1	295 000,00	295 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Sudenkorento A9	1	299 000,00	299 000,00	0,09%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP269	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP271	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP272	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento AP273	1	3 500,00	3 500,00	0,00%
As Oy Vantaan Sudenkorento 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	204 000,00	204 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Sudenkorento B24	1	209 000,00	209 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento B26	1	317 000,00	317 000,00	0,10%
As Oy Vantaan Sudenkorento B28	1	213 000,00	213 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento C38	1	237 000,00	237 000,00	0,08%
As Oy Vantaan Sudenkorento C40	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
As Oy Vantaan Sudenkorento C43	1	320 000,00	320 000,00	0,10%
As Oy Vantaan Sudenkorento C48	1	234 000,00	234 000,00	0,07%
As Oy Vantaan Sudenkorento C52	1	237 000,00	237 000,00	0,08%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A4	1	266 000,00	266 000,00	0,08%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A7	1	221 000,00	221 000,00	0,07%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki A8	1	274 000,00	274 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B11	1	277 000,00	277 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B12	1	318 000,00	318 000,00	0,10%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B14	1	285 000,00	285 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B16	1	326 000,00	326 000,00	0,10%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B18	1	293 000,00	293 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki B19	1	204 000,00	204 000,00	0,06%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C24	1	268 000,00	268 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C27	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki C28	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D33	1	272 000,00	272 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D37	1	276 000,00	276 000,00	0,09%
As.Oy Vantaan Tarhurinheikki D38	1	239 000,00	239 000,00	0,08%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP 67913-7917	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP10 7933-7937	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP11 7938-7942	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP12 7943-7947	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP13 7948-7952	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP14 7953-7957	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Asoy Vantaan Kukintie 2 AP15 7958-7962	1	10 000,00	10 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	0,18%
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	1	14 948 000,00	14 948 000,00	4,74%
Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6	1	12 513 500,00	12 513 500,00	3,97%
Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma	1	12 344 000,00	12 344 000,00	3,92%
Asunto Oy Jokiniemi Lofts	1	9 701 500,00	9 701 500,00	3,08%
Asunto Oy Kirkkonummen Paroni	1	5 268 000,00	5 268 000,00	1,67%
Asunto Oy PalokunnanmäenTorni, Jyväskylä	1	11 061 000,00	11 061 000,00	3,51%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A04	1	120 000,00	120 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A05	1	120 000,00	120 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A08	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A09	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A11	1	109 000,00	109 000,00	0,03%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A12	1	125 000,00	125 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A13	1	125 000,00	125 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A14	1	146 000,00	146 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A15	1	142 000,00	142 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A18	1	129 000,00	129 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A21	1	125 000,00	125 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A24	1	125 000,00	125 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A25	1	128 000,00	128 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A30	1	121 000,00	121 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A32	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A33	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Hervannan Dekaani A45	1	122 000,00	122 000,00	0,04%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A1	1	189 000,00	189 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A10	1	193 000,00	193 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A11	1	177 000,00	177 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A12	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A13	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A15	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A18	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A19	1	307 000,00	307 000,00	0,10%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A2	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A20	1	193 000,00	193 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A21	1	177 000,00	177 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A24	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A28	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A34	1	155 000,00	155 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A35	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A36	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A38	1	155 000,00	155 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A39	1	321 000,00	321 000,00	0,10%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A40	1	201 000,00	201 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A41	1	184 000,00	184 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A43	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A44	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A45	1	173 000,00	173 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A5	1	163 000,00	163 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A51	1	188 000,00	188 000,00	0,06%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A54	1	289 000,00	289 000,00	0,09%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A63	1	289 000,00	289 000,00	0,09%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A66	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A8	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Kärki A9	1	307 000,00	307 000,00	0,10%
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera	1	18 325 000,00	18 325 000,00	5,81%
Asunto Oy Tampereen Sulkavuori	1	3 835 000,00	3 835 000,00	1,22%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Asunto Oy Turun Alfa A002	1	176 000,00	176 000,00	0,06%
Asunto Oy Turun Alfa A003	1	182 000,00	182 000,00	0,06%
Asunto Oy Turun Alfa A009	1	179 000,00	179 000,00	0,06%
Asunto Oy Turun Alfa A010	1	144 000,00	144 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A011	1	144 000,00	144 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A014	1	144 000,00	144 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A019	1	146 000,00	146 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A020	1	146 000,00	146 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A021	1	146 000,00	146 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A024	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A029	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A030	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A031	1	149 000,00	149 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A034	1	150 000,00	150 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A039	1	153 000,00	153 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa A044	1	155 000,00	155 000,00	0,05%
Asunto Oy Turun Alfa AP010	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP011	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP012	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Turun Alfa AP013	1	13 000,00	13 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A01	1	263 000,00	263 000,00	0,08%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A04	1	147 000,00	147 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A05	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A07	1	157 000,00	157 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A09	1	270 000,00	270 000,00	0,09%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A11	1	149 000,00	149 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A14	1	136 000,00	136 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A15	1	165 000,00	165 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A17	1	273 000,00	273 000,00	0,09%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A18	1	185 000,00	185 000,00	0,06%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A22	1	137 000,00	137 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A25	1	277 000,00	277 000,00	0,09%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri A31	1	140 000,00	140 000,00	0,04%
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	133 000,00	133 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B44	1	158 000,00	158 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B45	1	133 000,00	133 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B48	1	164 000,00	164 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B49	1	135 000,00	135 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B51	1	267 000,00	267 000,00	0,08%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B57	1	135 000,00	135 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B58	1	167 000,00	167 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B61	1	270 000,00	270 000,00	0,09%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B62	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B64	1	138 000,00	138 000,00	0,04%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B68	1	170 000,00	170 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B71	1	276 000,00	276 000,00	0,09%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B72	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Sinisafiiri B77	1	143 000,00	143 000,00	0,05%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 15	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 16	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 17	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 19	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 21	1	2 000,00	2 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 22	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 23	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 24	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 25	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 26	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 29	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 30	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 31	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tarhurinheikki AP 32	1	2 000,00	2 000,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti A3	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP04	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP07	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP08	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP11	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti AP12	1	1 500,00	1 500,00	0,00%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti B6	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti C9	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D10	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Asunto Oy Vantaan Tavastintähti D12	1	224 000,00	224 000,00	0,07%
Jyväskylän Lukkari A011-55	1	82 125,00	82 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A02 56-110	1	82 125,00	82 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A03 111-165	1	82 125,00	82 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A04 166-220	1	82 125,00	82 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A05 221-275	1	82 125,00	82 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A06 276-364	1	121 125,00	121 125,00	0,04%
Jyväskylän Lukkari A07 365-447	1	117 125,00	117 125,00	0,04%
Jyväskylän Lukkari A08 448-500	1	81 125,00	81 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A09 501-555	1	85 125,00	85 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A10 556-610	1	85 125,00	85 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A11 611-665	1	85 125,00	85 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A12 666-720	1	85 125,00	85 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A13 721-775	1	85 125,00	85 125,00	0,03%
Jyväskylän Lukkari A14 776-864	1	123 125,00	123 125,00	0,04%
Jyväskylän Lukkari A15 865-947	1	119 125,00	119 125,00	0,04%
Jyväskylän Lukkari A16 948-1000	1	83 125,00	83 125,00	0,03%
Järvenpään Vainio, A02 85-207	1	209 000,00	209 000,00	0,07%
Järvenpään Vainio, A05 459-581	1	212 000,00	212 000,00	0,07%
Järvenpään Vainio, B16 1870-2017	1	255 000,00	255 000,00	0,08%
Järvenpään Vainio, B17 2018-2132	1	210 000,00	210 000,00	0,07%
Järvenpään Vainio, B20 2426-2540	1	213 000,00	213 000,00	0,07%
Kiinteistö Oy Espoon Niittyportti 6 D	1	4 460 000,00	4 460 000,00	1,41%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP192	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP195	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP202	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP203	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
Kiinteistö Oy Kosken Parkki AP208	1	17 500,00	17 500,00	0,01%
Kiinteistö Oy Pohjola Perusyhtiö Häme 23	1	12 805 000,00	12 805 000,00	4,06%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki 2 APH38-74	1	629 000,00	629 000,00	0,20%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH11	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH14	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH15	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH17	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH18	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH5	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Puisto-Kalevan Parkki APH6	1	17 000,00	17 000,00	0,01%
Kiinteistö Oy Tuuliharjunkadun Pysäköinti AH 121-150, 172	1	62 000,00	62 000,00	0,02%
Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	1	47 335 000,00	47 335 000,00	15,02%
Kirkkonummen Tarutähti A011-32	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A02 33-70	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A03 71-95	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A04 96-120	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A05 121-158	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A06 159-190	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A07 191-222	1	118 000,00	118 000,00	0,04%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Kirkkonummen Tarutähti A08 223-260	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A09 261-285	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A10 286-310	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti A11 311-348	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti A12 349-380	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B01 381-412	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B02 413-450	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B03 451-475	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B04 476-500	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B05 501-538	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B06 539-570	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B07 571-602	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B08 603-640	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B09 641-665	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B10 666-690	1	106 000,00	106 000,00	0,03%
Kirkkonummen Tarutähti B11 691-728	1	141 000,00	141 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tarutähti B12 729-760	1	118 000,00	118 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A011-32	1	115 000,00	115 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A02 33-78	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi A03 79-110	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A04 111-156	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi A05 157-188	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A06 189-220	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A07 221-266	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi A08 267-298	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi A09 299-344	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi A10 345-376	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B01 377-408	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B02 409-454	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi B03 455-486	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B04 487-532	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi B05 533-564	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B06 565-596	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B07 597-642	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi B08 643-674	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Kirkkonummen Tolsanhovi B09 675-720	1	161 000,00	161 000,00	0,05%
Kirkkonummen Tolsanhovi B10 721-752	1	117 000,00	117 000,00	0,04%
Töölön Urheilu- ja Terveystalo Oy	1	28 432 000,00	28 432 000,00	9,02%
Töölönkatu 28 Oy	1	51 855 000,00	51 855 000,00	16,45%
Vantaan Moreeni as.02 821-1500	1	255 000,00	255 000,00	0,08%
Vantaan Moreeni as.03 1501-1920	1	187 000,00	187 000,00	0,06%
Vantaan Moreeni as.08 4351-5170	1	316 000,00	316 000,00	0,10%
Vantaan Moreeni as.11 6361-6780	1	191 000,00	191 000,00	0,06%
Vantaan Moreeni as.12 6781-7600	1	320 000,00	320 000,00	0,10%
Vantaan Moreeni as.14 8281-8790	1	217 000,00	217 000,00	0,07%
Vantaan Moreeni as.17 10031-10710	1	282 000,00	282 000,00	0,09%
Vantaan Moreeni as.20 11641-12460	1	336 000,00	336 000,00	0,11%
Vantaan Moreeni as.22 13141-13650	1	230 000,00	230 000,00	0,07%
Vantaan Moreeni as.25 14891-15570	1	296 000,00	296 000,00	0,09%
Vantaan Primavera A19 2204-2341	1	273 000,00	273 000,00	0,09%
Vantaan Primavera A26 3098-3201	1	226 000,00	226 000,00	0,07%
Vantaan Primavera AH101 10210-10219	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH105 10250-10259	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH107 10270-10279	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH109 10290-10299	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH111 10310-10319	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH114 10340-10349	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH115 10350-10359	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH122 10420-10429	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH124 10440-10449	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH125 10450-10459	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH126 10460-10469	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH127 10470-10479	1	10 000,00	10 000,00	0,00%
Vantaan Primavera AH99 10190-10199	1	10 000,00	10 000,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI ASUNTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Vantaan Primavera B36 4240-4377	1	248 000,00	248 000,00	0,08%
Vantaan Primavera B37 4378-4515	1	255 000,00	255 000,00	0,08%
Vantaan Primavera B42 5011-5148	1	262 000,00	262 000,00	0,08%
Vantaan Primavera B46 5505-5642	1	262 000,00	262 000,00	0,08%
Vantaan Primavera B49 5907-6010	1	218 000,00	218 000,00	0,07%
Vantaan Primavera B51 6137-6274	1	269 000,00	269 000,00	0,09%
Vantaan Primavera B54 6539-6642	1	226 000,00	226 000,00	0,07%
Vantaan Primavera C59 7299-7435	1	253 000,00	253 000,00	0,08%
Vantaan Primavera C63 7909-8045	1	260 000,00	260 000,00	0,08%
Vantaan Primavera C68 8556-8792	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
Vantaan Primavera C69 8793-8929	1	271 000,00	271 000,00	0,09%
Yhteensä			487 677 500,00	154,70%
Vakioimattomat johdannaissovimukset				
EUR				
OP korkoswap 30 MEUR (28.4.2022 - 26.4.2027)	1	787 057,52	787 057,52	0,25%
OP korkoswap 50 MEUR (9.3.2021 - 9.3.2026)	1	3 476 053,82	3 476 053,82	1,10%
SEB korkosuojaja 10,000 m€ 8.9.2023-9.9.2024	1	-6 084,99	-6 084,99	-0,00%
Yhteensä			4 257 026,35	1,35%
Kaikki yhteensä			491 934 526,35	156,05%
Pankkilainat				
Konsernivelka As Oy:lle			-8 000 000,00	-2,54%
SEB laina 1			-21 382 442,00	-6,78%
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-68 498 381,62	-21,73%
Kiinteistöjen yhtiölainat			-61 629 088,92	-19,55%
Pankkilainat yhteensä			-159 509 912,54	-50,60%
Kauppojen velkaosuus			-550 923,20	-0,17%
Kassa ja muut varat, netto			-16 634 230,25	-5,28%
Rahaston arvo			315 239 460,36	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			11 680 954,76	
C osuuksien määrä			7 662 279,85	
D osuuksien määrä			1 817 102,83	
E osuuksien määrä			101 500,00	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			14,35	54,94%
C osuuden arvo			15,65	36,04%
D osuuden arvo			14,79	8,55%
E osuuksien määrä			8,46	0,48%

S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	4 945 225,00	-32 699 092,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-164 976,00	-222 288,20
	Korkotuotot	5 341 782,66	3 612 131,14
	Muut tuotot	0,01	0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-847 085,36	-681 932,88
	Korkokulut	0,00	-47 160,34
	Muut kulut	-3 494,25	-4 104,05
TILIKAUDEN VOITTO		9 271 452,06	-30 042 446,32

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	144 955 935,00	143 056 514,00
	Myyntisaamiset	3 800,00	0,00
	Siirtosaamiset	2 109 129,78	2 229 757,19
	Rahat ja pankkisaamiset	3 652 254,03	15 687 365,95
Vastaavaa yhteensä		150 721 118,81	160 973 637,14
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	150 662 189,93	160 901 170,73
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	58 928,88	72 466,41
Vastattavaa yhteensä		150 721 118,81	160 973 637,14

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	0,00	320 810,00
Luovutustappiot	-11 990 539,50	-8 815 686,00
Realisoitumattomat arvonnousut	16 993 489,50	243 270,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-57 725,00	-24 447 486,00
Yhteensä	4 945 225,00	-32 699 092,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	39 800,00	220 400,00
Luovutustappiot	-204 776,00	-442 688,20
Yhteensä	-164 976,00	-222 288,20
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-543,00	-1219,20
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	160 901 170,73	152 078 918,28	166 598 290,97
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 270 020,13	90 266 160,82	77 003 645,14
Rahasto-osuuksien lunastukset	-56 780 452,99	-51 401 462,05	-86 209 045,12
Tilikauden voitto/tappio	9 271 452,06	-30 042 446,32	-5 313 972,71
Rahaston arvo 31.12.	150 662 189,93	160 901 170,73	152 078 918,28
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.			
		2023	2022
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		291 984,63	452 102,78
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI EURO VALTIONLAINA KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

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
Belgian 0324 28.3.2026 4,5%	3 500 000	104,55	3 777 845,49	2,51%
Belgian 22.6.2030 0,1%	1 500 000	86,72	1 301 563,69	0,86%
Btps 1.3.2026 4,5%	11 500 000	103,50	12 072 027,69	8,01%
Btps 1.3.2030 3,5%	13 000 000	101,97	13 404 980,00	8,90%
Btps 1.9.2038 2,95%	8 500 000	88,77	7 627 680,96	5,06%
Btps 1.9.2049 3,85%	500 000	94,73	479 928,27	0,32%
Deutschland Rep 15.8.2046 2,5%	3 500 000	103,80	3 665 443,66	2,43%
Deutschland Rep 4.1.2031 5,5%	5 000 000	123,21	6 430 729,45	4,27%
Deutschland Rep 4.7.2034 4,75%	5 000 000	125,14	6 372 605,46	4,23%
Deutschland Rep 4.7.2044 2,5%	10 000 000	103,36	10 457 184,70	6,94%
Finnish Gov't 15.9.2028 0,5%	1 000 000	92,06	921 994,43	0,61%
France O.A.T. 25.10.2032 5,75%	9 500 000	125,66	12 035 091,61	7,99%
France O.A.T. 25.4.2026 3,5%	16 000 000	102,58	16 792 893,55	11,15%
France O.A.T. 25.5.2028 0,75%	4 500 000	93,91	4 245 917,46	2,82%
France O.A.T. 25.5.2036 1,25%	11 500 000	84,65	9 820 716,58	6,52%
France O.A.T. 25.5.2040 0,5%	9 000 000	69,25	6 259 483,28	4,15%
Irish Govt 13.3.2025 5,4%	1 000 000	102,85	1 071 434,43	0,71%
Irish Govt 15.5.2030 2,4%	1 500 000	101,09	1 538 806,23	1,02%
Netherlands Govt 15.1.2047 2,75%	3 000 000	104,72	3 220 107,53	2,14%
Netherlands Govt 15.7.2026 0,5%	3 000 000	95,78	2 880 244,26	1,91%
Portuguese Ot's 17.10.2028 2,125%	3 500 000	99,54	3 498 594,36	2,32%
Rep Of Austria 23.5.2034 2,4%	2 000 000	97,96	1 988 032,46	1,32%
Spanish Gov't 30.4.2029 1,45%	2 500 000	94,53	2 387 367,62	1,58%
Spanish Gov't 30.7.2032 5,75%	5 000 000	122,12	6 225 398,91	4,13%
Spanish Gov't 30.7.2035 1,85%	7 000 000	87,91	6 207 481,42	4,12%
Spanish Gov't 30.7.2041 4,7%	2 000 000	117,02	2 379 478,25	1,58%
Yhteensä			147 063 031,76	97,61%
Kaikki yhteensä			147 063 031,76	97,61%
Kassa ja muut varat, netto			3 599 158,17	2,39%
Rahaston arvo			150 662 189,93	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 498 194,07	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			33,49	100,00%

S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	10 587 369,60	-11 019 192,18
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 407 565,42	2 718 619,49
	Korkotuotot	22 728,72	0,00
	Muut tuotot	-49 043,32	752 601,59
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 683 949,09	-1 568 553,43
	Korkokulut	0,00	-5 333,40
	Muut kulut	-4 341,84	-5 914,09
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		12 280 329,49	-9 127 772,02

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	103 554 737,81	83 156 389,72
	Siiirtosaamiset	19 111,76	35 053,48
	Rahat ja pankkisaamiset	1 782 821,94	1 008 129,51
Vastaavaa yhteensä		105 356 671,51	84 199 572,71
VASTATTAVAA			
RAHASTON ARVO			
	Rahaston arvo	105 214 661,92	84 045 349,18
VIERAS PÄÄOMA			
	Siirtovelat	142 009,59	154 223,53
Vastattavaa yhteensä		105 356 671,51	84 199 572,71

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 631 684,01	8 867 050,46
Luovutustappiot	-2 787 303,68	-2 192 330,90
Realisoitumattomat arvonnousut	13 319 640,62	2 509 470,38
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 576 651,35	-20 203 382,13
Yhteensä	10 587 369,60	-11 019 192,18
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-134 667,22	-120 408,29
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	84 045 349,18	120 796 071,04	101 126 002,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 448 376,50	16 929 953,92	54 753 658,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 559 393,25	-44 553 004,90	-57 675 359,18
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	101,14	0,00
Tilikauden voitto/tappio	12 280 329,49	-9 127 772,02	22 591 768,45
Rahaston arvo 31.12.	105 214 661,92	84 045 349,18	120 796 071,04
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 31.12.2023

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	54 585	26,08	1 423 837,10	1,35%
Atlas Copco AB	108 985	15,59	1 699 539,65	1,62%
Boliden AB	41 156	28,26	1 163 037,62	1,11%
Hexagon AB	136 391	10,87	1 482 284,41	1,41%
NOK				
Norsk Hydro ASA	149 270	6,10	910 036,90	0,86%
GBP				
AstraZeneca PLC	26 144	122,31	3 197 710,70	3,04%
Compass Group PLC	37 412	24,76	926 407,18	0,88%
GSK PLC	93 909	16,73	1 571 434,87	1,49%
InterContinental Hotels Group	15 094	81,81	1 234 843,30	1,17%
Intertek Group PLC	19 061	48,99	933 871,11	0,89%
Prudential PLC	96 019	10,24	982 969,36	0,93%
Tesco PLC	231 504	3,35	776 007,48	0,74%
EUR				
ABN AMRO Bank NV	47 527	13,59	645 891,93	0,61%
Accor SA	14 890	34,60	515 194,00	0,49%
Air Liquide SA	11 853	176,12	2 087 550,36	1,98%
Allianz SE	4 769	241,95	1 153 859,55	1,10%
ASML Holding NV	6 226	681,70	4 244 264,20	4,03%
AXA SA	36 987	29,49	1 090 746,63	1,04%
Banco Santander SA	466 384	3,78	1 762 698,33	1,68%
BASF SE	12 623	48,78	615 749,94	0,59%
BE Semiconductor Industries NV	12 041	136,45	1 642 994,45	1,56%
Beiersdorf AG	11 701	135,70	1 587 825,70	1,51%
BNP Paribas SA	36 732	62,59	2 299 055,88	2,19%
Dassault Systemes SE	30 669	44,24	1 356 643,22	1,29%
Deutsche Post AG	33 514	44,86	1 503 270,47	1,43%
Deutsche Telekom AG	133 524	21,75	2 904 147,00	2,76%
Enel SpA	330 715	6,73	2 225 711,95	2,12%
Gecina SA	15 111	110,10	1 663 721,10	1,58%
HeidelbergCement AG	6 215	80,94	503 042,10	0,48%
Heineken NV	8 448	91,94	776 709,12	0,74%
Huhtamaki OYJ	24 201	36,73	888 902,73	0,84%
Iberdrola SA	196 305	11,87	2 330 140,35	2,21%
IMCD NV	10 215	157,55	1 609 373,25	1,53%
Kerry Group PLC	8 819	78,66	693 702,54	0,66%
Knorr-Bremse AG	10 962	58,80	644 565,60	0,61%
L'Oreal SA	1 156	450,65	520 951,40	0,50%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	5 211	733,60	3 822 789,60	3,63%
Mercedes-Benz Group AG	17 157	62,55	1 073 170,35	1,02%
Merck KGaA	7 457	144,10	1 074 553,70	1,02%
Nordea Bank Abp	90 056	11,23	1 010 968,66	0,96%
Prosus NV	41 892	26,99	1 130 455,62	1,07%
Sanofi	20 006	89,76	1 795 738,56	1,71%
SAP SE	24 786	139,48	3 457 151,28	3,29%
Schneider Electric SE	17 391	181,78	3 161 335,98	3,00%
Shell PLC	116 228	29,80	3 463 594,40	3,29%
Siemens AG	13 342	169,92	2 267 072,64	2,15%
Smurfit Kappa Group PLC	27 239	35,88	977 335,32	0,93%
TotalEnergies SE	58 272	61,60	3 589 555,20	3,41%
Unilever PLC	23 912	43,86	1 048 660,76	1,00%
Vinci SA	24 530	113,70	2 789 061,00	2,65%
DKK				
Danske Bank A/S	75 009	24,20	1 815 228,87	1,73%
Novo Nordisk A/S	53 054	93,65	4 968 408,00	4,72%
Vestas Wind Systems A/S	60 513	28,75	1 739 611,76	1,65%
CHF				

LUETTELO S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

ABB Ltd	60 827	40,12	2 440 539,02	2,32%
Julius Baer Group Ltd	17 610	50,72	893 144,19	0,85%
Nestle SA	35 026	104,89	3 673 839,90	3,49%
Novartis AG	22 301	91,29	2 035 912,30	1,93%
Roche Holding AG	7 032	263,00	1 849 431,51	1,76%
Zurich Insurance Group AG	4 036	472,87	1 908 487,71	1,81%
Yhteensä			103 554 737,81	98,42%
Kaikki yhteensä			103 554 737,81	98,42%
Kassa ja muut varat, netto			1 659 924,11	1,58 %
Rahaston arvo			105 214 661,92	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			5 917 337,33	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			17,78	100,00%

S-PANKKI FENNO OSAKE SIOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-2 813 327,43	-46 019 236,28
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	7 808 662,80	6 467 538,85
	Korkotuotot	155 474,83	0,00
	Muut tuotot	471,26	381,69
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-3 303 543,38	-3 105 954,03
	Korkokulut	0,00	-20 476,28
	Muut kulut	-6 249,05	-6 416,72
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		1 841 489,03	-42 684 162,77

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	247 251 275,32	174 516 060,38
	Myyntisaamiset	1 204,39	806 650,70
	Siirtosaamiset	4 776,31	22 835,74
	Rahat ja pankkisaamiset	2 242 916,17	4 322 132,27
Vastaavaa yhteensä		249 500 172,19	179 667 679,09
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	249 187 926,18	178 292 484,43
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	17 426,39	1104 443,04
	Siirtovelat	294 819,62	270 751,62
Vastattavaa yhteensä		249 500 172,19	179 667 679,09

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 226 903,67	20 742 736,88
Luovutustappiot	-16 026 841,43	-18 560 625,14
Realisoitumattomat arvonnousut	22 321 505,13	4 451 362,38
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-18 334 894,79	-52 652 710,40
Yhteensä	-2 813 327,43	-46 019 236,28
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-269 656,04	-292 821,30
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	178 292 484,43	224 345 153,35	116 841 027,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	95 455 792,31	48 034 204,14	51 365 773,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-26 401 839,70	-51 699 726,18	-64 536 484,64
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,11	297 015,89	0,00
Fuusio	0,00	0,00	68 410 103,14
Tilikauden voitto/tappio	1 841 489,03	-42 684 162,77	52 264 733,51
Rahaston arvo 31.12.	249 187 926,18	178 292 484,43	224 345 153,35
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 FENNO OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

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	251 313	1,30	325 450,34	0,13%
Digital Workforce Services Oyj	325 545	3,02	983 145,90	0,39%
DueII Oyj	382 921	0,03	13 095,90	0,01%
DueII Oyj uudet	12 636 393	0,03	414 473,69	0,17%
Eezy Oyj	237 845	1,67	397 201,15	0,16%
Elisa OYJ	229 316	41,87	9 601 460,92	3,85%
Enersense International Oyj	225 036	4,35	978 906,60	0,39%
Fortum OYJ	1138 550	13,06	14 869 463,00	5,97%
F-Secure Corp	1059 719	2,04	2 156 528,17	0,87%
Huhtamaki OYJ	308 155	36,73	11 318 533,15	4,54%
Kamux Corp	622 568	5,61	3 492 606,48	1,40%
Kempower Oyj	113 976	31,82	3 626 716,32	1,46%
Kesko OYJ	435 043	17,93	7 798 145,78	3,13%
Kojamo Oyj	440 578	11,90	5 242 878,20	2,10%
Kone OYJ	250 253	45,16	11 301 425,48	4,54%
Konecranes OYJ	92 308	40,78	3 764 320,24	1,51%
LeadDesk Oyj	135 728	7,10	963 668,80	0,39%
Lemonssoft Oyj	91 263	6,02	549 403,26	0,22%
Mandatum Oyj	427 602	4,07	1 740 340,14	0,70%
Metso Outotec OYJ	1756 306	9,17	16 105 326,02	6,46%
Musti Group Oy	267 385	26,12	6 984 096,20	2,80%
Nanoform Finland Plc	465 412	1,59	737 678,02	0,30%
Neste Oyj	667 530	32,21	21 501 141,30	8,63%
Nokia OYJ	2 774 451	3,05	8 467 624,45	3,40%
Nordea Bank Abp	1784 825	11,23	20 036 445,45	8,04%
Optomed Oy	110 000	3,72	408 650,00	0,16%
Oriola Oyj	1238 654	1,09	1 347 655,55	0,54%
Orion Oyj	272 495	39,27	10 700 878,65	4,29%
Outokumpu OYJ	650 753	4,48	2 917 976,45	1,17%
QT Group Oyj	164 387	64,50	10 602 961,50	4,25%
Revenio Group OYJ	39 294	27,16	1 067 225,04	0,43%
Sampo Oyj	186 930	39,61	7 404 297,30	2,97%
Stora Enso OYJ	890 882	12,53	11 158 297,05	4,48%
TietoEVRY Oyj	176 191	21,54	3 795 154,14	1,52%
Tokmanni Group Corp	540 138	14,62	7 896 817,56	3,17%
UPM-Kymmene OYJ	336 688	34,06	11 467 593,28	4,60%
Valmet OYJ	544 023	26,11	14 204 440,53	5,70%
Verkkokauppa.com Oyj	140 000	2,60	363 300,00	0,15%
Wartsila OYJ Abp	682 852	13,13	8 962 432,50	3,60%
WithSecure Oyj	1528 495	1,04	1 583 520,82	0,64%
Yhteensä			247 251 275,32	99,22%
Listaamattomat arvopaperit				
EUR				
VIVAGO OY	697 312	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			247 251 275,32	99,22%
Kassa ja muut varat, netto			1936 650,86	0,78 %
Rahaston arvo			249 187 926,18	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			678 091,27	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			367,48	100,00%

S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	4 199 761,46	-7 395 616,60
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 142 063,05	936 153,52
	Korkotuotot	9 054,18	0,00
	Muut tuotot	150 180,48	68 498,32
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-745 462,12	-696 730,29
	Korkokulut	0,00	-6 395,23
	Muut kulut	-7 184,42	-8 473,87
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		4 748 412,63	-7 102 564,15

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	42 891 873,49	37 061 997,28
	Siirtosaamiset	29 652,11	12 069,58
	Rahat ja pankkisaamiset	791 755,40	342 190,52
Vastaavaa yhteensä		43 713 281,00	37 416 257,38
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	43 632 462,03	37 341 562,93
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	80 818,97	74 694,45
Vastattavaa yhteensä		43 713 281,00	37 416 257,38

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 627 409,48	1 877 473,33
Luovutustappiot	-2 085 534,81	-1 744 995,08
Realisoitumattomat arvonnousut	6 219 929,54	1 042 374,22
Realisoitumattomat arvonalennukset	-1 562 042,75	-8 570 469,06
Yhteensä	4 199 761,46	-7 395 616,60
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-60 277,71	-58 697,25
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	37 341 562,93	50 195 862,92	33 910 520,60
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 684 464,05	7 930 159,54	27 716 431,45
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 141 977,55	-13 681 895,38	-19 599 428,78
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	-0,03	0,00	68,61
Tilikauden voitto/tappio	4 748 412,63	-7 102 564,15	8 168 271,04
Rahaston arvo 31.12.	43 632 462,03	37 341 562,93	50 195 862,92
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 SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
SEK				
Atlas Copco AB	61 318	15,59	956 208,40	2,19%
Sandvik AB	33 053	19,60	647 748,63	1,48%
Skandinaviska Enskilda Banken	59 391	12,47	740 713,16	1,70%
Swedbank AB	29 880	18,27	545 830,66	1,25%
Nibe Industrier AB	84 559	6,36	537 939,02	1,23%
Tele2 AB	71 791	7,78	558 247,58	1,28%
Svenska Cellulosa AB SCA	38 062	13,58	516 768,49	1,18%
NOK				
Orkla ASA	91 035	7,03	639 713,30	1,47%
GBP				
AstraZeneca PLC	11 214	122,31	1 371 600,66	3,14%
Aviva PLC	90 638	5,02	454 633,28	1,04%
Experian PLC	15 081	36,95	557 202,09	1,28%
HSBC Holdings PLC	189 680	7,33	1 390 907,87	3,19%
Lloyds Banking Group PLC	972 968	0,55	535 635,37	1,23%
Prudential PLC	46 834	10,24	479 450,81	1,10%
EUR				
Allianz SE	6 267	241,95	1 516 300,65	3,48%
Amadeus IT Group SA	8 692	64,88	563 936,96	1,29%
ASML Holding NV	2 566	681,70	1 749 242,20	4,01%
Beiersdorf AG	6 062	135,70	822 613,40	1,89%
Capgemini SE	4 723	188,75	891 466,25	2,04%
Deutsche Telekom AG	48 541	21,75	1 055 766,75	2,42%
EssilorLuxottica SA	5 196	181,60	943 593,60	2,16%
Gecina SA	5 253	110,10	578 355,30	1,33%
Infineon Technologies AG	27 836	37,80	1 052 200,80	2,41%
Klepierre SA	38 430	24,68	948 452,40	2,17%
L'Oreal SA	1 888	450,65	850 827,20	1,95%
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1 922	733,60	1 409 979,20	3,23%
Merck KGaA	4 575	144,10	659 257,50	1,51%
Prosus NV	16 159	26,98	436 050,62	1,00%
Puma SE	12 803	50,52	646 807,56	1,48%
Sanofi	10 400	89,76	933 504,00	2,14%
SAP SE	9 280	139,48	1 294 374,40	2,97%
Schneider Electric SE	9 322	181,78	1 694 553,16	3,88%
Vinci SA	9 214	113,70	1 047 631,80	2,40%
EDP Renovaveis SA	35 769	18,52	662 620,73	1,52%
KION Group AG	10 036	38,67	388 092,12	0,89%
Knorr-Bremse AG	8 003	58,80	470 576,40	1,08%
Carl Zeiss Meditec AG	6 836	98,84	675 670,24	1,55%
DKK				
Carlsberg A/S	6 822	113,60	774 950,65	1,78%
Novo Nordisk A/S	24 090	93,65	2 255 983,50	5,17%
Novozymes A/S	13 409	49,78	667 526,98	1,53%
Vestas Wind Systems A/S	25 161	28,75	723 321,79	1,66%
DSV A/S	3 469	159,03	551 680,13	1,26%
Tryg A/S	37 217	19,71	733 406,30	1,68%
CHF				

LUETTELO S-PANKKI FOSSILITON EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

ABB Ltd	36 391	40,12	1 460 102,51	3,35%
Cie Financiere Richemont SA	10 260	124,51	1 277 464,64	2,93%
Julius Baer Group Ltd	11 960	50,72	606 587,43	1,39%
Roche Holding AG	1 143	263,00	300 611,52	0,69%
Zurich Insurance Group AG	2 045	472,87	967 011,24	2,22%
Novartis AG	14 774	91,29	1 348 754,24	3,09%
Yhteensä			42 891 873,49	98,30%
Kaikki yhteensä			42 891 873,49	98,30%
Kassa ja muut varat, netto			740 588,54	1,70%
Rahaston arvo			43 632 462,03	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			3 286 334,52	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			13,28	100,00%

S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	7 976 141,99	6 028 030,68
	Korkotuotot	40 934,12	0,00
	Muut tuotot	0,01	2 000,00
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-465 874,68	-336 753,71
	Korkokulut	0,00	-8 816,74
	Muut kulut	-8 177,43	-10 099,65
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		7 543 024,01	5 674 360,58

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	92 805 148,46	72 289 006,47
	Siirtosaamiset	0,00	2 997,26
	Rahat ja pankkisaamiset	1 698 144,19	4 039 507,44
Vastaavaa yhteensä		94 503 292,65	76 331 511,17
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	93 857 303,06	72 217 407,45
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	645 989,59	4 114 103,72
Vastattavaa yhteensä		94 503 292,65	76 331 511,17

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	7 962 516,83	6 028 030,68
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	13 625,16	0,00
Yhteensä	7 976 141,99	6 028 030,68
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	72 217 407,45	42 669 414,66	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	18 195 086,64	24 835 239,43	39 681 674,17
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 098 215,04	-964 604,48	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	2 997,26	0,00
Tilikauden voitto/tappio	7 543 024,01	5 674 360,58	2 987 740,49
Rahaston arvo 31.12.	93 857 303,06	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 johdannaispimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIOJITUSTEN 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	563 530,58	162,89	91 791 523,30	97,80%
S-Pankki Lyhyt Korko A	40 879,56	24,80	1 013 625,16	1,08%
Yhteensä			92 805 148,46	98,88%
Kaikki yhteensä			92 805 148,46	98,88%
Kassa ja muut varat, netto			1 052 154,60	1,12%
Rahaston arvo			93 857 303,06	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
B osuuksien määrä			3 865 022,60	
C osuuksien määrä			1 769 894,89	
D osuuksien määrä			1 506 828,92	
Rahasto-osuuden arvo				
B osuuden arvo			13,08	54,12%
C osuuden arvo			13,19	24,78%
D osuuden arvo			13,24	21,10%

S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	4 644 700,34	-10 166 790,83
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-2 768 461,76	-318 198,17
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	475 114,00	269 014,00
	Korkotuotot	9 832 050,97	6 463 203,92
	Muut tuotot	3 176 782,76	192 213,80
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 163 122,39	-974 308,85
	Korkokulut	0,00	-30 453,34
	Muut kulut	-3 452,59	-3 289,10
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		14 193 611,33	-4 568 608,57

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	148 239 930,94	120 290 189,49
	Myyntisaamiset	394 363,46	0,00
	Siirtosaamiset	3 565 129,07	3 555 142,78
	Rahat ja pankkisaamiset	36 948 195,44	6 491 225,83
Vastaavaa yhteensä		189 147 618,91	130 336 558,10
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	184 537 077,99	129 946 730,11
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	2 112 040,68	297 177,18
	Siirtovelat	2 498 500,24	92 650,81
Vastattavaa yhteensä		189 147 618,91	130 336 558,10

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 588 515,02	575 323,60
Luovutustappiot	-4 566 351,84	-818 374,23
Realisoitumattomat arvonnousut	11 671 051,68	1 020 619,51
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 048 514,51	-10 944 359,71
Yhteensä	4 644 700,34	-10 166 790,83
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	22 298 000,00	9 129 520,00
Luovutustappiot	-20 940 540,00	-11 339 080,00
Realisoitumattomat arvonnousut	179 918,85	2 039 354,84
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-4 305 840,61	-147 993,01
Yhteensä	-2 768 461,76	-318 198,17
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-17 244,74	-17 571,72
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	129 946 730,11	100 561 741,84	60 054 762,56
Rahasto-osuuksien merkinnät	76 855 119,24	85 286 558,82	65 244 033,28
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 458 382,69	-51 332 961,98	-30 930 189,22
Tilikauden voitto/tappio	14 193 611,33	-4 568 608,57	6 193 135,22
Rahaston arvo 31.12.	184 537 077,99	129 946 730,11	100 561 741,84
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		2023	2022
Johdannaisten vakuutena olevat varat		5 991 541,69	2 674 165,74
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023
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	145 000	94,30	13 673 500,00	7,41%
Yhteensä			13 673 500,00	7,41%
Arvopaperit, joilla käydään kauppaa muulla säännellyllä, säännöllisesti toimivalla, tunnustetulla ja yleisölle avoimella markkinapaikalla kuin arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Teekay Shtl Tnkr 18.10.2024 FRN	1 400 000	92,45	1 325 022,39	0,72%
Bayport Mgmt 20.5.2025 13%	600 000	66,99	409 479,72	0,22%
Diana Shipping 22.6.2026 8.375% Callable	150 000	89,59	134 607,06	0,07%
Dno Asa 29.5.2024 8.375% Callable	234 154	90,19	212 647,01	0,12%
Sfl Corp 12.5.2026 7.25% Callable	200 000	88,69	179 075,88	0,10%
Waldorf Product 1.10.2024 9.75% Call/Sink	53 111	89,79	48 829,43	0,03%
Danske Bank A/S Perp/Call VAR	2 000 000	89,40	1 788 980,42	0,97%
Dnb Bank Asa Perp/Call VAR	700 000	88,16	621 150,73	0,34%
Ford Motor Cred 6.3.2026 6.95% Callable	500 000	92,76	473 673,97	0,26%
Hmh Holding Bv 16.11.2026 9.875% Callable	300 000	92,26	279 932,17	0,15%
Nordea Bank Perp/Call VAR	2 000 000	89,36	1 818 167,07	0,99%
Okea As 14.9.2026 9.125% Callable	200 000	91,82	188 433,06	0,10%
Svenska Hndlsbkn Perp/Call VAR	1 600 000	90,35	1 520 566,47	0,82%
Swedbank Ab Perp/Call VAR	1 600 000	70,70	1 147 567,06	0,62%
Waldorf Product 2.3.2026 12% Call/Sink	200 000	72,44	146 480,80	0,08%
SEK				
Alm Equity Ab 15.6.2025 Callable FRN	3 750 000	8,51	320 791,87	0,17%
Fastator Ab 22.9.2023 Callable FRN	5 000 000	6,29	315 582,82	0,17%
Heimstaden Perp/Call FRN	2 500 000	2,99	79 680,71	0,04%
Magnolia Bostad 2.4.2024 Callable FRN	2 500 000	8,27	213 068,39	0,12%
Neptunia Invest 8.7.2024 Callable FRN	5 000 000	8,99	461 230,47	0,25%
Sibs Ab 19.4.2024 Callable FRN	8 750 000	8,92	799 448,62	0,43%
Zengun Group Ab 19.10.2024 Callable FRN	3 750 000	9,11	349 167,11	0,19%
Acroud 5.7.2025 Call/Sink FRN	3 750 000	8,40	325 848,54	0,18%
Arenakoncernen 14.6.2024 Callable FRN	2 500 000	8,91	223 850,55	0,12%
Arwidsro Fast Perp/Call FRN	2 500 000	7,43	189 275,00	0,10%
Arwidsro Fast 28.7.2025 FRN	3 750 000	8,58	326 620,64	0,18%
Autocirc Group 17.6.2025 Callable FRN	10 000 000	9,37	940 576,08	0,51%
Cabonline Gr 19.4.2026 Callable FRN	2 468 474	7,19	183 383,80	0,10%
Catella Ab 17.3.2025 Callable FRN	3 750 000	8,94	336 076,47	0,18%
Cibus Nor Re 2.9.2025 Callable FRN	2 500 000	9,17	230 756,41	0,12%
Esmaeilzadeh Hol 26.1.2025 Callable FRN	3 750 000	8,29	317 785,66	0,17%
Fastator Ab 23.12.2025 Callable FRN	3 750 000	4,49	169 179,22	0,09%
Fastig Emilshus 13.9.2025 Callable FRN	1 250 000	9,11	114 424,82	0,06%
Fastig Emilshus 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000	9,02	344 663,75	0,19%
First Camp Group 14.6.2026 Callable FRN	7 500 000	9,17	691 120,86	0,37%
Fng Nordic 25.7.2024 Callable FRN	4 000 000	6,57	269 971,47	0,15%
Genova Property Perp/Call FRN	5 000 000	7,20	363 263,28	0,20%
Golden Heights 14.12.2024 Callable FRN	5 000 000	8,86	444 884,92	0,24%
Greenfood Ab 4.11.2025 Callable FRN	8 750 000	8,16	727 096,03	0,39%
Heimstaden 14.4.2025 Callable FRN	3 750 000	7,15	274 335,36	0,15%
Hlre Holding Oy 12.2.2024 Callable FRN	2 500 000	7,19	182 787,22	0,10%
Holmstrom Fast 14.10.2024 Callable FRN	5 000 000	7,88	402 379,97	0,22%
Iiija Batljan Perp/Call FRN	3 750 000	0,36	13 478,18	0,01%
Kahrs Bondco Ab 7.12.2026 Callable FRN	7 750 000	8,50	662 626,98	0,36%
Kommstart 150 2.2.2026 Callable FRN	5 000 000	5,39	276 384,70	0,15%
M2 Asset Manage 15.1.2025 Callable FRN	8 750 000	8,45	741 884,28	0,40%
Magnolia Bostad 19.5.2026 Callable FRN	5 000 000	6,11	311 285,58	0,17%
Midaq Ab 13.12.2024 Callable FRN	3 750 000	7,55	284 818,48	0,15%
Norlandia Health 27.5.2025 Callable FRN	6 000 000	8,99	550 886,12	0,30%
North Invst Gr 5.5.2024 Callable FRN	5 000 000	9,07	461 976,17	0,25%
Novedo Hldgs 26.11.2024 Callable FRN	7 500 000	8,27	626 374,10	0,34%
Orexo Ab 11.2.2025 Callable FRN	1 250 000	8,58	108 393,90	0,06%
Oscar Properties 5.7.2024 Callable FRN	5 000 000	0,45	22 463,63	0,01%
Point Prop 22.3.2024 5% Callable	5 000 040	8,09	404 785,40	0,22%
Rebellion Operat 20.5.2025 Callable FRN	3 750 000	8,33	316 725,91	0,17%
Sbs Student 14.5.2024 Callable FRN	2 000 000	7,35	149 075,40	0,08%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Scandi Biogas 8.6.2026 Callable FRN	5 000 000	8,80	442 435,90	0,24%
Seamless Distrib 5.5.2024 Callable FRN	2 500 000	7,46	190 695,51	0,10%
Slatto Value Add 17.2.2025 Callable FRN	2 500 000	8,83	223 752,86	0,12%
Titania Holding 16.3.2024 Callable FRN	1 250 000	8,98	112 659,31	0,06%
Vestum Ab 28.10.2024 FRN	6 250 000	8,87	562 291,84	0,30%
Vnv Global Ab 24.6.2024 5.5% Callable	3 750 000	8,83	331 315,16	0,18%
Vnv Global Ab 31.1.2025 5% Callable	2 500 000	8,45	212 998,90	0,12%
Ya Holding Ab 17.12.2024 Callable FRN	7 500 000	1,35	103 959,22	0,06%
Addvise Group 26.5.2026 Callable FRN	2 500 000	9,22	232 454,81	0,13%
Avida Finans 27.1.2034 Callable FRN	5 000 000	8,97	458 864,71	0,25%
Cabonline Gr 18.10.2027 14% Callable	1 259 888	9,06	117 310,50	0,06%
Cabonline Gr 18.9.2027 14% Callable	629 944	9,37	60 596,18	0,03%
Go North Group 9.2.2026 Callable FRN	10 000 000	7,46	764 629,56	0,41%
Hoist Finance Ab Perp/Call FRN	10 000 000	8,99	910 895,14	0,49%
Hoist Finance Ab 5.10.2026 8.843%	7 500 000	9,32	713 132,91	0,39%
la Hedin 6.7.2026 Callable FRN	6 250 000	9,07	579 566,37	0,31%
Intrum Ab 3.7.2025 11.875% Callable	2 000 000	9,16	193 727,36	0,10%
Legres Ab 30.12.2025 Call/Sink FRN	2 500 000	8,54	220 069,12	0,12%
Open Infra Ab 11.11.2025 Callable FRN	11 250 000	9,00	1 023 196,06	0,55%
Resurs Hldg Ab Perp/Call FRN	5 000 000	8,85	444 944,82	0,24%
Sdiptech Ab 31.8.2027 Callable FRN	2 500 000	9,17	230 745,17	0,12%
Sscp Lager Bid 5.12.2026 Callable FRN	11 250 000	9,03	1 022 847,53	0,55%
Stillfront Group 14.9.2027 Callable FRN	5 000 000	8,99	450 766,65	0,24%
Stockwik 20.3.2026 Callable FRN	3 750 000	8,45	317 755,48	0,17%
Storskogen Group 22.3.2027 Callable FRN	10 000 000	9,38	939 762,95	0,51%
Vef Ab 8.12.2026 Callable FRN	1 250 000	9,08	114 173,02	0,06%
Vestum Ab 18.4.2026 Callable FRN	6 250 000	9,01	574 732,01	0,31%
NOK				
Abax As 23.6.2025 Callable FRN	5 000 000	9,08	454 162,23	0,25%
Color Group As Perp/Call FRN	4 000 000	9,73	391 178,87	0,21%
Teekay Partners 2.9.2025 Putable FRN	3 000 000	9,23	278 735,05	0,15%
Aider Konsern As 20.5.2026 Callable FRN	1 500 000	9,14	138 597,88	0,08%
Aker Horizons As 15.8.2025 Callable FRN	4 500 000	8,64	392 656,92	0,21%
Fibo Group As 28.1.2025 Callable FRN	8 000 000	8,41	685 681,35	0,37%
Greenbit Enrgy 27.5.2025 Callable FRN	4 000 000	6,19	252 470,23	0,14%
Grontvedt 23.9.2024 Callable FRN	3 500 000	9,06	317 202,30	0,17%
Hospitality Inve 3.10.2025 Callable FRN	3 000 000	8,94	275 660,02	0,15%
Jotul As 6.10.2024 Callable FRN	10 000 000	9,05	928 902,91	0,50%
Provender 11.2.2026 Callable FRN	11 000 000	7,89	881 320,01	0,48%
Wallenius Wil 21.4.2027 FRN	1 500 000	9,35	142 424,51	0,08%
Axactor Se 7.9.2027 Callable FRN	7 500 000	8,96	677 405,88	0,37%
Ekornes Qm 10.9.2026 Callable FRN	15 000 000	8,82	1 330 793,09	0,72%
Glx Holding 23.2.2027 FRN	6 000 000	9,16	555 740,95	0,30%
Groentvedt 11.1.2027 Callable FRN	6 250 000	8,91	557 070,79	0,30%
Hawk Infinity 3.10.2028 Callable FRN	8 000 000	8,69	714 401,84	0,39%
Inin Group As 4.1.2027 Callable FRN	5 000 000	8,96	447 884,91	0,24%
Jotul As 15.7.2026 Callable FRN	10 000 000	8,89	889 084,98	0,48%
Klaveness Comb 5.9.2028 Callable FRN	4 000 000	9,07	364 742,02	0,20%
Kredinor As 23.2.2027 Callable FRN	2 500 000	8,42	213 068,44	0,12%
Nortura Sa 12.8.2047 Callable FRN	5 000 000	8,41	425 544,52	0,23%
Nortura Sa 8.1.2029 FRN	3 000 000	8,93	269 111,76	0,15%
Nrc Group Asa 25.10.2027 Callable FRN	3 500 000	8,94	317 876,48	0,17%
Ocean Yield As 22.3.2027 Callable FRN	4 500 000	9,08	409 123,04	0,22%
Omda As 4.12.2028 Callable FRN	2 000 000	9,09	183 151,26	0,10%
Protector F As 7.3.2054 Callable FRN	10 000 000	8,93	898 005,04	0,49%
Remarkable Inves 12.10.2027 Callable FRN	5 000 000	8,84	453 258,79	0,25%
Sparebank 1 Sr Perp/Call FRN	6 000 000	8,93	536 541,91	0,29%
Wallenius Wil 31.8.2028 FRN	5 000 000	9,05	455 577,07	0,25%
EUR				
Capman Oyj 9.12.2025 4% Callable	250 000	99,91	250 321,45	0,14%
Capnor Weasel 12.6.2025 Callable FRN	200 000	100,25	201 380,69	0,11%
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	2 800 000	79,03	2 319 646,58	1,26%
Enghave Brygge 20.12.2024 9% Callable	400 000	95,00	380 900,00	0,21%
Explorer II As 24.2.2025 3,375% Callable	855 000	91,73	794 348,99	0,43%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Festivo Finland Oy 9% 30.9.2023	500 000	88,86	445 493,33	0,24%
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	1 300 000	100,59	1 310 202,54	0,71%
Grenke Ag Perp/Call VAR	600 000	70,35	446 131,33	0,24%
Ijsbeer Energie 7.9.2023 FRN	258 568	10,00	25 856,80	0,01%
Normet Grou Perp/Call VAR	100 000	100,75	106 411,20	0,06%
Quant Ab 15.2.2023 Callable FRN	700 000	53,00	379 557,27	0,21%
Rapala Vmc Oyj Perp/Call VAR	900 000	100,00	909 246,58	0,49%
Selecta Group Bv 1.4.2026 8% Callable Pay-In-Kind	883 523	96,19	884 764,84	0,48%
Selecta Group Bv 1.7.2026 10% Callable Pay-In-Kind	359 920	83,75	319 232,64	0,17%
Solteq Oyj 1.10.2024 6% Callable	500 000	97,12	492 890,08	0,27%
Aktia Bank Perp/Call VAR	700 000	87,74	630 276,31	0,34%
Arise Ab 18.5.2026 Callable FRN	400 000	101,13	408 509,20	0,22%
Aspo Oyj Perp/Call VAR	500 000	99,68	522 043,03	0,28%
Axactor Se 15.9.2026 Callable FRN	300 000	94,52	284 639,08	0,15%
B2 Holding Asa 22.9.2026 Callable FRN	350 000	101,83	357 123,59	0,19%
B2 Holding Asa 28.5.2024 Callable FRN	1 700 000	100,09	1 716 586,10	0,93%
Betsson Ab 23.6.2025 Callable FRN	800 000	105,03	840 670,93	0,46%
Bewi Asa 3.9.2026 Callable FRN	1 200 000	93,42	1 126 932,33	0,61%
Booster Preciso 28.11.2026 Call/Sink FRN	767 000	99,75	773 625,71	0,42%
Boreo Oyj Perp/Call VAR	100 000	93,50	100 579,45	0,05%
Calligo Uk Ltd 29.12.2024 Callable FRN	500 000	73,04	365 175,00	0,20%
Capman Oyj 13.4.2027 4,5% Callable	300 000	94,25	292 340,16	0,16%
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	1 200 000	100,00	1 205 981,40	0,65%
Cheplapharm Arzn 11.2.2027 3,5% Callable	1 000 000	97,05	983 487,78	0,53%
Compact Bidco 1.5.2026 5,75% Callable	300 000	47,68	145 804,17	0,08%
Cphi-Holding A/S 29.12.2024 12% Call/Ext	400 000	90,00	360 000,00	0,20%
Ddm Debt Ab 19.4.2026 9% Callable	600 000	65,39	402 864,00	0,22%
Dometic Group Ab 8.5.2026 3% Callable	611 000	98,66	614 587,97	0,33%
European Energy 8.9.2026 Callable FRN	800 000	96,79	778 870,67	0,42%
Finnair Oyj 19.5.2025 4,25% Callable	1 075 000	97,25	1 050 460,14	0,57%
Fintoil Hamina 1.7.2025 7,5% Callable	800 000	89,00	741 666,67	0,40%
Gammelhavn 11.2.2023 12% Callable	300 000	90,00	274 800,00	0,15%
Garfunkelux Hold 1.11.2025 6,75% Callable	1 500 000	80,42	1 222 567,50	0,66%
Guala Closures 15.6.2028 3,25% Callable	1 500 000	94,34	1 416 995,83	0,77%
Hkscan Oyj 24.3.2025 5% Callable	1 200 000	76,42	932 873,33	0,51%
Hoist Finance Ab Perp/Call VAR	1 000 000	93,68	1 002 059,17	0,54%
Huhtamaki Oyj 9.6.2027 4,25% Callable	600 000	100,39	616 465,44	0,33%
Hurtigruten Grp 14.2.2025 11% Callable	800 000	55,00	473 030,14	0,26%
Iliad Holding 15.10.2026 5,125% Callable	1 500 000	100,01	1 515 907,08	0,82%
Infront Asa 28.10.2026 Callable FRN	200 000	99,58	201 900,00	0,11%
Inteno Group 6.9.2026 Callable FRN	500 000	82,65	416 911,47	0,23%
Intrum Ab 15.3.2028 9,25% Callable	200 000	91,60	188 552,44	0,10%
Intrum Ab 15.7.2026 3,5% Callable	1 712 000	85,27	1 487 033,69	0,81%
Intrum Ab 15.8.2025 4,875% Callable	1 000 000	93,67	942 688,33	0,51%
Kleopatra Finco 1.3.2026 4,25% Callable	1 900 000	83,01	1 603 639,06	0,87%
Kleopatra Hlding 1.9.2026 6,5% Callable	200 000	54,56	113 377,11	0,06%
Link Mobility 15.12.2025 3,375% Callable	400 000	95,88	384 017,81	0,21%
Lorca Telecom 18.9.2027 4% Callable	1 000 000	97,80	989 585,56	0,54%
Lr Global 3.2.2025 Callable FRN	600 000	97,50	590 415,75	0,32%
Marcolin 15.11.2026 6,125% Callable	1 500 000	95,93	1 449 965,34	0,79%
Mathesa Invest 9.6.2025 9% Callable	220 000	90,00	199 100,00	0,11%
Ncp Nordic Ab 3.5.2023 7,75% Callable Flat Trading	200 000	90,00	180 000,00	0,10%
Nidda Healthcare 21.8.2026 7,5% Callable	1 500 000	103,27	1 567 412,50	0,85%
Nkt Holding A/S Perp/Call VAR	400 000	103,73	429 253,75	0,23%
Norske Skog 2.3.2026 Callable FRN	400 000	102,40	412 224,89	0,22%
Oep Finnish Bidc 22.7.2027 Callable FRN	800 000	95,75	782 380,76	0,42%
Oriflame Invest 4.5.2026 Callable FRN	800 000	29,75	245 966,09	0,13%
Phm Group 18.6.2026 4,75% Callable	400 000	91,14	365 120,56	0,20%
Phm Group 19.6.2026 Callable FRN	820 000	101,65	836 131,22	0,45%
Quatrim 15.1.2024 5,875% Callable	2 000 000	84,69	1 708 081,11	0,93%
Real Danmark Cop 3.3.2024 Extendible FRN	300 000	90,00	273 117,50	0,15%
Rederiakt Eckero 28.10.2026 FRN	671 000	104,25	711 765,49	0,39%
Ren10 Holding 1.2.2027 Callable FRN	200 000	100,14	202 960,30	0,11%
Rossini Sarl 30.10.2025 6,75% Callable	500 000	100,49	507 996,25	0,28%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

Schletter Intr 12.9.2025 Callable FRN	350 000	103,25	363 143,47	0,20%
Spa Holdings 3 4.2.2028 3.625% Callable	100 000	90,91	91 800,11	0,05%
Ssh Cmncation 7,5% Conv/Call/Perp Step Cpn	500 000	89,50	490 546,45	0,27%
Stockmann Oyj 5.7.2026 0.1%	700 000	86,00	602 338,33	0,33%
Sunborn London 22.9.2024 Call/Sink FRN	576 470	89,00	514 113,75	0,28%
Tempton 9.11.2026 4.75% Callable	350 000	95,91	337 958,90	0,18%
Tendam Brands 31.3.2028 Callable FRN	2 100 000	101,77	798 091,21	0,43%
Transcom Holding 15.12.2026 Callable FRN	100 000	100,44	100 789,92	0,05%
Ugi Intl Llc 1.12.2029 2.5% Callable	1 000 000	85,05	852 394,44	0,46%
Viacon Group Ab 4.11.2025 Callable FRN	900 000	91,25	834 796,80	0,45%
Yit-Yhtymä Oy Perp/Call VAR	700 000	78,86	582 049,54	0,32%
Adler Pelzer Hld 1.4.2027 9.5% Callable	1 500 000	99,81	1 531 741,64	0,83%
Air France-Klm 31.5.2028 8.125% Callable	500 000	113,80	592 506,42	0,32%
Ams-Osram Ag 30.3.2029 10.5% Callable	1 000 000	108,62	1 094 522,47	0,59%
Aonic Ab 18.10.2027 Callable FRN	500 000	98,08	502 890,00	0,27%
Apollo Swedish 5.7.2029 Callable FRN	700 000	102,10	729 508,50	0,40%
Azerion Group 2.10.2026 Callable FRN	1 200 000	98,09	1 208 469,33	0,65%
Betsson Ab 14.9.2026 Callable FRN	300 000	101,37	305 173,00	0,17%
Bidco Rely 12.5.2026 Callable FRN	400 000	103,75	421 254,47	0,23%
Bnp Paribas Perp/Call VAR	1 200 000	106,71	1 284 884,46	0,70%
Caverion 25.2.2027 2.75% Callable	1 000 000	98,74	1 010 490,14	0,55%
Cred Agricole Sa Perp/Call VAR	1 000 000	106,15	1 062 675,05	0,58%
Deag Dt. Enterta 12.7.2026 8%	250 000	102,03	264 390,07	0,14%
Eitel Ab Perp/Call VAR	400 000	100,00	425 950,00	0,23%
Emeria Sasu 31.3.2028 7.75% Callable	1 000 000	97,24	1 010 884,72	0,55%
Eurofins Scien Perp/Call VAR	500 000	96,66	485 347,35	0,26%
European Energy 16.9.2025 Callable FRN	500 000	95,46	478 677,03	0,26%
European Energy 26.1.3023 Callable VAR	500 000	97,34	536 316,71	0,29%
Fiven Asa 11.12.2026 Callable FRN	250 000	100,92	253 626,13	0,14%
Gaming Innov 18.12.2026 Callable FRN	600 000	100,61	605 728,03	0,33%
Goldcup 100889 12.7.2028 Callable FRN	600 000	97,94	618 623,17	0,34%
Guala Closures 29.6.2029 Callable FRN	1 500 000	101,51	1 527 224,59	0,83%
Hoermann Industr 11.7.2028 7% Callable	240 000	106,24	262 839,48	0,14%
Hoist Finance Ab 4.8.2032 Callable VAR	1 100 000	88,00	997 269,47	0,54%
Ht Troplast Ag 15.7.2028 9.375% Callable	1 000 000	101,80	1 060 074,65	0,57%
Iho Verwaltungs 15.5.2028 8.75% Callable Pay-In-Kind	100 000	109,13	110 195,44	0,06%
Lamor Corp Oyj 24.8.2026 10% Callable	300 000	100,50	311 916,67	0,17%
Lotto Spa/Roma 1.6.2028 Callable FRN	1 000 000	101,32	1 019 450,00	0,55%
Loxam Sas 31.5.2029 6.375% Callable	1 000 000	103,78	1 039 367,62	0,56%
Mgi Media Games 21.6.2026 Callable FRN	500 000	96,50	483 630,33	0,26%
Mgi Media Games 24.3.2027 Callable FRN	800 000	96,75	774 496,27	0,42%
Motion Finco 15.6.2030 7.375% Callable	500 000	102,53	514 074,03	0,28%
Mutares 31.3.2027 Callable FRN	900 000	105,87	952 848,00	0,52%
Pinnacle Bidco P 11.10.2028 8.25% Callable	1 000 000	104,26	1 060 425,00	0,57%
Purmo Group Oy Perp/Call VAR	1 000 000	100,40	1 084 444,66	0,59%
Regenergy Frovi 27.9.2025 13.5% Call/Ext	300 000	100,00	300 000,00	0,16%
Sanoma Oyj Perp/Call VAR	500 000	101,49	538 945,41	0,29%
Secop Group Hldg 29.12.2026 Callable FRN	1 000 000	101,00	1 010 000,00	0,55%
Skill Bidco Aps 2.3.2028 Callable FRN	1 484 000	100,49	1 502 238,77	0,81%
Telecom Italia 15.2.2028 6.875% Callable	600 000	106,73	655 630,57	0,36%
Telefonica Europ Perp/Call VAR	500 000	106,98	545 330,08	0,30%
Yit-Yhtymä Oy 31.3.2024 Callable FRN	1 700 000	99,58	1 722 245,44	0,93%
Ziton As 9.6.2028 Call/Sink FRN	900 000	98,58	893 281,05	0,48%
Yhteensä			136 781 188,76	74,12%
Listaamattomat arvopaperit				
SEK				
Frederiksborg 2.9.2022 11% Call/Ext	643 500	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Vakioidut johdannaisopimukset				
EUR				
EURO-BUND FUTURE Mar24	200	137,22	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%

LUETTELO S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Vakioimattomat johdannaissopimukset

USD				
FX forward EUR/USD 15.03.2024	-11100 000	1,00	179 918,85	0,10%
SEK				
FX forward EUR/SEK 16.01.2024	-298 000 000	1,00	-1 722 937,64	-0,93%
FX forward EUR/SEK 16.10.2024		1,00	-2 768,58	-0,00%
NOK				
FX forward EUR/NOK 15.3.2024	-148000000	1,00	-659 866,46	-0,36%
Yhteensä			-2 205 653,83	-1,20%
Kaikki yhteensä			148 249 034,93	80,34%
Kassa ja muut varat, netto			36 288 043,06	19,66%
Rahaston arvo			184 537 077,99	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			9 459 787,31	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			19,51	100,00%

S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	10 025 308,35	-12 327 547,14
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 607 665,95	1 362 495,61
	Korkotuotot	34 055,28	0,00
	Muut tuotot	1 473 046,26	656 171,16
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 501 205,08	-1 413 507,11
	Korkokulut	0,00	-4 759,62
	Muut kulut	-5 964,79	-4 318,11
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		12 632 905,97	-11 731 465,21

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	87 574 866,16	71 810 323,93
	Siirtosaamiset	112 225,99	343 088,04
	Rahat ja pankkisaamiset	4 441 770,13	2 031 472,76
Vastaavaa yhteensä		92 128 862,28	74 184 884,73
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	91 977 243,92	74 074 747,38
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	151 618,36	110 137,35
Vastattavaa yhteensä		92 128 862,28	74 184 884,73

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	18 895 380,88	5 412 086,51
Luovutustappiot	-6 034 932,98	-2 445 589,09
Realisoitumattomat arvonnousut	9 442 760,69	2 636 970,99
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-12 277 900,24	-17 931 015,55
Yhteensä	10 025 308,35	-12 327 547,14
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-167 160,25	-62 913,42
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahaston nimi on muuttunut 8.12.2023.		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	74 074 747,38	86 320 671,76	73 989 319,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	9 927 099,68	16 115 026,59	11 659 113,46
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 657 509,13	-16 629 485,76	-16 004 621,52
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,03	0,00	10,78
Tilikauden voitto/tappio	12 632 905,97	-11 731 465,21	16 676 849,34
Rahaston arvo 31.12.	91 977 243,92	74 074 747,38	86 320 671,76
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita 31.12.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
USD				
Abbott Laboratories	9 005	99,64	897 239,39	0,98%
Accenture PLC	2 097	317,65	666 115,93	0,72%
Adobe Systems Inc	2 693	540,06	1 454 371,14	1,58%
Albemarle Corp	3 916	130,79	512 160,48	0,56%
Allstate Corp/The	10 107	126,71	1 280 689,65	1,39%
Alphabet Inc A	30 277	126,45	3 828 545,42	4,16%
Applied Materials Inc	9 469	146,71	1 389 192,39	1,51%
Array Technologies Inc	45 400	15,21	690 431,79	0,75%
Bank of America Corp	79 370	30,48	2 419 107,36	2,63%
Becton Dickinson and Co	3 308	220,72	730 143,60	0,79%
Bristol-Myers Squibb Co	28 006	46,45	1 300 794,66	1,41%
Cisco Systems Inc	14 555	45,73	665 627,41	0,72%
Crown Castle International Cor	7 961	104,27	830 114,59	0,90%
Danaher Corp	6 677	209,41	1 398 259,42	1,52%
Darling Ingredients Inc	20 115	45,12	907 514,80	0,99%
Enphase Energy Inc	3 000	119,62	358 848,56	0,39%
First Solar Inc	7 497	155,95	1 169 170,96	1,27%
Illumina Inc	3 999	126,04	504 047,04	0,55%
Infosys Ltd	27 500	16,64	457 545,03	0,50%
Johnson & Johnson	7 534	141,88	1 068 959,14	1,16%
JPMorgan Chase & Co	11 948	153,98	1 839 734,59	2,00%
Merck & Co Inc	18 033	98,69	1 779 630,36	1,93%
Micron Technology Inc	19 876	77,25	1 535 455,64	1,67%
Microsoft Corp	19 657	340,40	6 691 244,94	7,27%
Netflix Inc	4 077	440,74	1 796 876,76	1,95%
NVIDIA Corp	6 270	448,28	2 810 744,46	3,06%
Prologis Inc	11 811	120,67	1 425 189,01	1,55%
QUALCOMM Inc	7 046	130,92	922 479,39	1,00%
Rockwell Automation Inc	5 056	281,05	1 421 007,40	1,54%
Salesforce.com Inc	3 764	238,20	896 586,37	0,97%
Synopsys Inc	1 450	466,11	675 857,25	0,73%
Tesla Inc	14 173	224,93	3 187 930,70	3,47%
TJX Cos Inc/The	16 197	84,92	1 375 432,76	1,50%
T-Mobile US Inc	8 986	145,13	1 304 177,95	1,42%
Ulta Beauty Inc	3 500	443,55	1 552 426,00	1,69%
Union Pacific Corp	5 558	222,34	1 235 770,76	1,34%
UnitedHealth Group Inc	1 708	476,57	813 986,39	0,89%
Visa Inc	12 370	235,67	2 915 297,82	3,17%
Walt Disney Co/The	7 607	81,73	621 739,87	0,68%
TWD				
Delta Electronics Inc	102 000	9,28	946 308,67	1,03%
Taiwan Semiconductor Manufactu	133 000	17,55	2 334 003,13	2,54%
JPY				
Daikin Industries Ltd	5 000	147,53	737 644,42	0,80%
FANUC Corp	25 900	26,62	689 392,17	0,75%
NIDEC CORP	19 250	36,55	703 650,51	0,77%
Shiseido Co Ltd	29 000	27,29	791 450,58	0,86%
Sony Corp	11 000	86,07	946 790,76	1,03%
HKD				
AIA Group Ltd	151 560	7,89	1 195 592,37	1,30%
China Overseas Land & Investme	281 000	1,60	448 224,06	0,49%

LUETTELO S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Link REIT	101 000	5,08	513 406,52	0,56%
EUR				
Allianz SE	7 504	241,95	1 815 592,80	1,97%
ASML Holding NV	670	681,70	456 739,00	0,50%
Dassault Systemes SE	19 738	44,24	873 110,43	0,95%
EDP Renovaveis SA	54 429	18,53	1 008 297,23	1,10%
EssilorLuxottica SA	8 084	181,60	1 468 054,40	1,60%
Kesko OYJ	39 762	17,93	712 733,85	0,77%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt	3 548	733,60	2 602 812,80	2,83%
Sampo Oyj	12 793	39,61	506 730,73	0,55%
Sanofi	8 003	89,76	718 349,28	0,78%
SAP SE	4 340	139,48	605 343,20	0,66%
Schneider Electric SE	12 370	181,78	2 248 618,60	2,44%
Siemens AG	5 317	169,92	903 464,64	0,98%
Vinci SA	6 408	113,70	728 589,60	0,79%
DKK				
Novo Nordisk A/S	24 200	93,65	2 266 284,79	2,46%
Vestas Wind Systems A/S	56 793	28,75	1 632 670,19	1,78%
CHF				
ABB Ltd	30 153	40,12	1 209 817,57	1,32%
Zurich Insurance Group AG	2 497	472,87	1 180 746,73	1,28%
Yhteensä			87 574 866,16	95,21%
Kaikki yhteensä			87 574 866,16	95,21%
Kassa ja muut varat, netto			4 402 377,76	4,79%
Rahaston arvo			91 977 243,92	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1942 655,50	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			47,35	100,00%

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	760 022,21	-32 174 643,19
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	10 505 307,13	13 751 731,29
	Korkotuotot	400 752,03	4 513,78
	Muut tuotot	5 018 451,04	2 469 299,37
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-8 120 033,93	-7 950 332,41
	Korkokulut	0,00	-88 934,33
	Muut kulut	-685 456,34	-514 890,47
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		7 879 042,14	-24 503 255,96

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	374 660 870,35	399 311 185,70
	Siirtosaamiset	1 459 030,64	742 963,44
	Rahat ja pankkisaamiset	24 343 044,47	22 617 420,70
Vastaavaa yhteensä		400 462 945,46	422 671 569,84
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	399 611 644,19	421 737 998,07
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	248 761,21	259 389,43
	Siirtovelat	602 540,06	674 182,34
Vastattavaa yhteensä		400 462 945,46	422 671 569,84

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	26 859 764,26	24 225 081,46
Luovutustappiot	-20 234 890,99	-21 112 624,13
Realisoitumattomat arvonnousut	49 647 028,46	30 984 404,40
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-55 511 879,52	-66 271 504,93
Yhteensä	760 022,21	-32 174 643,19
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-818 513,63	-603 624,23
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	421 737 998,07	408 912 722,21	281 380 637,52
Rahasto-osuuksien merkinnät	40 832 783,58	78 391 796,22	71 932 471,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-70 838 179,60	-41 063 264,40	-70 215 118,61
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	303,25
Fuusio	0,00	0,00	119 819 515,84
Tilikauden voitto/tappio	7 879 042,14	-24 503 255,96	5 994 912,57
Rahaston arvo 31.12.	399 611 644,19	421 737 998,07	408 912 722,21
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 31.12.2023

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	300 000	16,12	4 836 319,54	1,21%
FirstRand Ltd	1 000 000	3,64	3 638 388,44	0,91%
USD				
Bancolumbia SA	220 000	27,85	6 127 817,51	1,53%
Commercial International Bank	3 309 703	1,16	3 834 905,26	0,96%
Credicorp Ltd	11 482	135,72	1 558 338,25	0,39%
TWD				
Delta Electronics Inc	400 000	9,28	3 711 014,37	0,93%
Taiwan Semiconductor Manufactu	1 230 000	17,55	21 585 141,74	5,40%
Giant Manufacturing Co Ltd	777 195	5,45	4 231 973,32	1,06%
MediaTek Inc	284 000	30,04	8 530 598,11	2,13%
THB				
Bangkok Bank PCL	1 500 000	4,12	6 181 226,45	1,55%
CP ALL PCL	5 000 000	1,47	7 372 708,86	1,85%
Kasikornbank PCL	460 000	3,55	1 635 161,50	0,41%
Charoen Pokphand Foods PCL	6 000 000	0,52	3 096 537,72	0,77%
RUB				
Magnit PJSC	46 969	0,00	0,00	0,00%
Globaltruck Management PJSC	965 293	0,00	0,00	0,00%
Tatneft PJSC	790 529	0,00	0,00	0,00%
VK IPJSC	124 690	0,00	0,00	0,00%
PHP				
Ayala Land Inc	15 000 000	0,56	8 445 863,12	2,11%
BDO Unibank Inc	819 900	2,13	1 748 779,09	0,44%
GT Capital Holdings Inc	689 000	9,64	6 644 078,99	1,66%
SM Prime Holdings Inc	10 000 000	0,54	5 377 240,38	1,35%
MYR				
IHH Healthcare Bhd	5 000 000	1,19	5 926 639,41	1,48%
MXN				
Fomento Economico Mexicano SAB	200 000	11,82	2 363 017,18	0,59%
Gentera SAB de CV	3 804 033	1,26	4 795 486,64	1,20%
KRW				
KB Financial Group Inc	110 000	37,93	4 172 480,28	1,04%
Samsung Electronics Co Ltd	350 000	55,04	19 263 803,68	4,82%
LGChem Ltd	16 000	349,87	5 597 896,58	1,40%
NAVER Corp	15 000	157,06	2 355 828,22	0,59%
Samsung SDI Co Ltd	16 036	330,94	5 306 918,14	1,33%
SK Hynix Inc	70 000	99,21	6 944 785,28	1,74%
INR				
Apollo Hospitals Enterprise Lt	85 000	61,89	5 260 332,19	1,32%
Bharti Airtel Ltd	42 857	6,92	296 583,81	0,07%
Dabur India Ltd	600 000	6,05	3 627 183,04	0,91%
Godrej Consumer Products Ltd	300 000	12,27	3 681 864,19	0,92%
HDFC Bank Ltd	355 000	18,54	6 583 260,73	1,65%
IDR				
Telkom Indonesia Persero Tbk P	20 000 000	0,23	4 643 977,41	1,16%
Unilever Indonesia Tbk PT	15 000 000	0,21	3 112 640,55	0,78%
HUF				
OTP Bank Nyrt	100 000	41,33	4 133 312,41	1,03%
HKD				
Alibaba Group Holding Ltd	2 100 000	8,76	18 403 969,21	4,61%
JD.com Inc	299 992	13,04	3 912 304,09	0,98%
Shanghai Pharmaceuticals Holdi	2 160 600	1,32	2 860 295,37	0,72%
Tencent Holdings Ltd	525 000	34,04	17 868 403,97	4,47%
AAC Technologies Holdings Inc	2 085 500	2,69	5 608 782,34	1,40%
Baidu Inc	490 000	13,46	6 594 755,63	1,65%
China Everbright International	13 000 000	0,29	3 827 784,48	0,96%
China Gas Holdings Ltd	3 600 000	0,89	3 217 564,69	0,81%
China International Capital Co	2 500 000	1,33	3 321 200,04	0,83%
China Mengniu Dairy Co Ltd	1 400 000	2,43	3 408 142,45	0,85%

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

China Merchants Bank Co Ltd	1 800 000	3,15	5 675 600,48	1,42%
China Overseas Land & Investme	3 000 000	1,60	4 785 310,21	1,20%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	5 000 000	0,84	4 208 012,61	1,05%
Fuyao Glass Industry Group Co	1 500 000	4,41	6 607 623,11	1,65%
Geely Automobile Holdings Ltd	3 000 000	1,00	2 987 341,19	0,75%
Greentown Service Group Co Ltd	7 044 000	0,34	2 376 198,65	0,59%
Haier Smart Home Co Ltd	700 000	2,56	1 789 274,78	0,45%
Kingsoft Corp Ltd	690 200	2,79	1 928 245,85	0,48%
Ping An Insurance Group Co of	1 300 000	4,10	5 327 251,23	1,33%
Sunny Optical Technology Group	550 000	8,21	4 517 237,78	1,13%
TravelSky Technology Ltd	4 127 000	1,56	6 458 603,82	1,62%
Wuxi Biologics Cayman Inc	2 000 000	3,43	6 862 654,18	1,72%
China Resources Beer Holdings	918 000	3,96	3 639 478,81	0,91%
Li Ning Co Ltd	2 000 000	2,42	4 845 590,28	1,21%
Meituan	58 000	9,49	550 658,44	0,14%
CNY				
By-health Co Ltd	799 919	2,17	1 736 936,67	0,43%
Will Semiconductor Co Ltd Shan	199 920	13,61	2 720 098,84	0,68%
Wuxi Lead Intelligent Equipmen	432 600	3,26	1 412 049,11	0,35%
CLP				
Cencosud SA	1 500 000	1,72	2 573 338,86	0,64%
BRL				
Ambev SA	2 000 000	2,56	5 122 847,60	1,28%
Atacadao SA	493 800	2,32	1 146 915,28	0,29%
Banco Bradesco SA	2 000 000	3,19	6 376 508,78	1,60%
Banco do Brasil SA	600 000	10,33	6 200 026,12	1,55%
Gogna Educacao	3 100 000	0,65	2 018 357,18	0,51%
Hapvida Participacoes e Invest	9 569 200	0,83	7 944 133,72	1,99%
Lojas Renner SA	2 500 000	3,25	8 124 545,27	2,03%
Suzano SA	454 000	10,38	4 711 680,32	1,18%
Vibra Energia SA	1 500 000	4,25	6 369 046,51	1,59%
Yhteensä			374 660 870,35	93,76%
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			374 660 870,35	93,76%
Kassa ja muut varat, netto			24 950 773,84	6,24%
Rahaston arvo			399 611 644,19	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä A			22 830 095,67	
Kasvuosuuksien määrä B			406 712,32	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo A			17,20	98,25%
Kasvuosuuksien arvo B			17,20	1,75%

S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	4 724 202,79	-13 255 071,27
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-719 658,26	1 426 770,91
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	461 899,16	78 890,69
	Korkotuotot	6 480 270,43	5 759 221,23
	Muut tuotot	1 057 576,62	-3 369 621,40
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 228 796,49	-1 129 326,60
	Korkokulut	0,00	-28 409,08
	Muut kulut	-11 583,97	-7 885,29
TILIKAUDEN VOITTO		10 763 910,28	-10 525 430,81

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	121 662 288,07	115 481 774,79
	Siirtosaamiset	3 521 720,77	3 822 365,64
	Rahat ja pankkisaamiset	4 646 376,40	6 577 755,29
Vastaavaa yhteensä		129 830 385,24	125 881 895,72
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	129 735 031,86	125 790 761,67
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	95 353,38	91 134,05
Vastattavaa yhteensä		129 830 385,24	125 881 895,72

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	472 987,94	34 713,26
Luovutustappiot	-4 458 803,91	-6 051 813,30
Realisoitumattomat arvonnousut	10 981 263,21	3 456 547,87
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 271 244,45	-10 694 519,10
Yhteensä	4 724 202,79	-13 255 071,27
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 789 539,42	0,00
Luovutustappiot	-3 839 254,29	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	1 043 836,96	1 713 780,35
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 713 780,35	-287 009,44
Yhteensä	-719 658,26	1 426 770,91
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-22 732,11	-8 807,58
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	125 790 761,67	133 704 018,13	98 334 183,32
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 258 700,87	12 629 546,49	54 916 471,01
Rahasto-osuuksien lunastukset	-36 078 340,96	-10 017 372,14	-17 233 261,73
Tilikauden voitto	10 763 910,28	-10 525 430,81	-2 313 374,47
Rahaston arvo 31.12.	129 735 031,86	125 790 761,67	133 704 018,13
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		2023	2022
Johdannaisten vakuutena olevat varat		2 000 000,00	2 700 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

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%	40 000 000	4,18	1 729 356,73	1,33%
Rep South Africa 31.1.2037 8.5%	45 000 000	3,86	1 816 803,47	1,40%
Rep South Africa 31.1.2040 9%	40 000 000	3,86	1 618 200,11	1,25%
USD				
Bahrain 25.1.2028 4.25%	1 500 000	85,65	1 309 510,12	1,01%
Barbados 1.10.2029 6.5% Sinkable	500 000	85,83	436 357,78	0,34%
Boad 27.7.2027 5%	2 000 000	84,63	1 730 734,34	1,33%
Brazil Rep Of 12.6.2030 3.875%	1 500 000	82,94	1 246 641,43	0,96%
Brazil Rep Of 21.2.2047 5.625%	2 000 000	79,49	1 626 088,53	1,25%
Chile 7.5.2041 3.1% Callable	1 000 000	68,98	693 833,42	0,53%
Colombia Rep Of 15.3.2029 4.5% Callable	1 000 000	84,77	859 491,26	0,66%
Colombia Rep Of 15.5.2051 4.125% Callable	1 000 000	60,46	609 135,21	0,47%
Colombia Rep Of 2.2.2034 7.5% Callable	1 000 000	95,70	984 706,26	0,76%
Colombia Rep Of 30.1.2030 3% Callable	1 000 000	76,41	775 356,81	0,60%
Costa Rica 4.4.2044 7%	1 000 000	94,76	962 567,01	0,74%
Dominican Republ 21.1.2041 5.3%	1 000 000	78,67	807 731,61	0,62%
Dominican Republ 25.1.2027 5,95%	2 500 000	91,05	2 333 943,10	1,80%
Eastn/Sthn Afri 30.6.2028 4.125%	1 000 000	78,60	804 517,44	0,62%
Emirates Develop 6.3.2024 3,516%	1 000 000	90,25	912 443,50	0,70%
Indonesia (Rep) 11.1.2048 4.35%	1 500 000	84,16	1 289 970,13	0,99%
Indonesia (Rep) 30.10.2049 3,7%	1 500 000	76,01	1 148 407,56	0,89%
Ivory Coast -Pdi 15.6.2033 6.125% Sinkable	500 000	83,51	418 648,48	0,32%
Mongolia 5.6.2029 7.875%	500 000	93,06	467 660,90	0,36%
Mongolia 7.4.2026 5.125%	500 000	88,36	447 100,39	0,34%
Morocco Kingdom 8.9.2033 6.5%	1 000 000	95,75	975 623,85	0,75%
Oman Intrnl Bond 1.8.2029 6%	1 500 000	93,98	1 443 170,09	1,11%
Panama 16.3.2025 3,75% Callable	1 500 000	88,13	1 336 515,57	1,03%
Panama Tr Bonds 25.7.2033 6.375%	1 500 000	84,85	1 309 809,22	1,01%
Paraguay 30.3.2050 5.4% Call/Sink	1 000 000	80,81	820 186,48	0,63%
Philippines(Rep) 10.12.2045 2.65%	1 000 000	64,61	647 378,12	0,50%
Philippines(Rep) 2.2.2042 3,7%	1 000 000	77,82	791 887,69	0,61%
Qatar State Of 2.6.2046 4,625%	600 000	86,64	521 695,71	0,40%
Rep Of Guatemala 13.2.2028 4.875%	500 000	88,40	450 360,58	0,35%
Rep Of Poland 16.11.2032 5.75%	800 000	98,00	788 969,35	0,61%
Repub Uzbekistan 25.11.2030 3.7%	1 000 000	76,29	766 076,26	0,59%
Republic Of Peru 23.1.2031 2.783% Callable	1 000 000	78,98	800 723,88	0,62%
Saudi Int Bond 22.10.2030 3,25%	2 000 000	84,10	1 692 909,59	1,30%
Saudi Int Bond 26.10.2046 4,5%	2 500 000	80,21	2 023 117,14	1,56%
South Africa 12.10.2028 4.3%	1 500 000	84,85	1 285 213,93	0,99%
South Africa 20.4.2052 7.3%	1 000 000	86,00	872 654,72	0,67%
South Africa 30.9.2029 4.85%	1 000 000	85,11	861 926,57	0,66%
State Of Israel 15.1.2030 2.5%	1 500 000	79,01	1 200 582,36	0,93%
Turkey Rep Of 15.1.2028 9.875%	2 000 000	100,61	2 093 665,45	1,61%
United Mexican 14.8.2041 4.28% Callable	2 000 000	75,05	1 530 044,36	1,18%
United Mexican 22.4.2029 4,5%	2 000 000	89,38	1 802 760,93	1,39%
United Mexican 24.5.2031 2.659% Callable	1 000 000	76,66	768 892,13	0,59%
Uruguay 18.6.2050 5,1% Sinkable	1 250 000	91,08	1 140 285,07	0,88%
TRY				
Asian Infrastruc 30.12.2024 42.25%	42 000 000	3,01	1 265 904,95	0,98%
THB				
Thailand Govt 20.6.2031 3.65%	30 000 000	2,81	844 604,36	0,65%
Thailand Govt 25.6.2032 3,75%	50 000 000	2,84	1 421 449,97	1,10%
RON				
Romania Govt 25.7.2029 4.85%	12 000 000	18,84	2 311 007,97	1,78%
Romania Govt 30.10.2028 8.75%	3 000 000	22,19	674 256,35	0,52%
PLN				
Kfw 25.7.2025 0.625%	5 000 000	21,32	1 069 127,44	0,82%
Poland Govt Bond 25.4.2028 2.75%	10 000 000	21,12	2 155 252,40	1,66%
Poland Govt Bond 25.4.2032 1.75%	6 000 000	17,91	1 090 688,97	0,84%

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

PHP					
Euro Bk Recon&Dv 11.2.2026 2.5%	30 000 000	1,55	474 388,47	0,37%	
Euro Bk Recon&Dv 18.4.2027 3.75%	80 000 000	1,56	1 257 804,63	0,97%	
Philippines(Rep) 14.1.2036 6,25%	20 000 000	1,54	317 409,46	0,24%	
PEN					
Peru B Soberano 12.8.2032 6.15%	10 000 000	23,82	2 440 264,88	1,88%	
MYR					
Malaysia Govt 30.6.2031 4.232%	14 000 000	20,23	2 889 385,12	2,23%	
Malaysia Govt 31.5.2027 3.502%	7 000 000	19,64	1 378 548,20	1,06%	
Malaysia Govt 8.6.2038 4.893%	14 000 000	21,61	3 033 638,23	2,34%	
MXN					
Interamer Dev Bk 12.2.2024 7.7%	40 000 000	5,32	2 273 622,10	1,75%	
Intl Fin Corp 27.1.2037 0% ZCPN	70 000 000	1,69	1 180 706,66	0,91%	
Mexican Bonos 13.11.2042 7.75%	40 000 000	4,71	1 893 313,75	1,46%	
Mexican Bonos 31.5.2029 8,5%	70 000 000	5,25	3 691 979,70	2,85%	
INR					
Exp-Imp Bk Korea 16.10.2030 8.1%	100 000 000	1,11	1 126 710,60	0,87%	
Int Bk Recon&Dev 9.2.2029 6.05%	100 000 000	1,04	1 102 983,68	0,85%	
Interamer Dev Bk 8.8.2033 7%	200 000 000	1,10	2 261 086,72	1,74%	
IDR					
Asian Dev Bank 13.12.2028 6.3%	10 000 000 000	0,01	588 292,00	0,45%	
Euro Bk Recon&Dv 7.2.2028 4.25%	15 500 000 000	0,01	889 075,85	0,69%	
Indonesia Gov't 15.2.2033 7%	60 000 000 000	0,01	3 749 099,06	2,89%	
Indonesia Gov't 15.8.2051 6.875%	16 000 000 000	0,01	966 819,77	0,75%	
Int Bk Recon&Dev 1.12.2026 5%	25 000 000 000	0,01	1 430 822,87	1,10%	
HUF					
Hungary Govt 24.11.2032 4.75%	500 000 000	0,24	1 214 529,84	0,94%	
Hungary Govt 27.10.2027 3%	600 000 000	0,24	1 441 208,50	1,11%	
EUR					
Albania 9.6.2028 5.9%	1 000 000	102,53	1 058 054,04	0,82%	
Montenegro Rep 16.12.2027 2.875% Callable	500 000	87,96	440 290,59	0,34%	
N Macedonia Bond 3.6.2026 3.675%	1 500 000	97,26	1 490 438,48	1,15%	
Prov Buenos Aire 1.9.2037 2.85% Sinkable Step Cpn	88 651	33,46	30 972,00	0,02%	
Romania 28.1.2050 3.375%	1 000 000	68,32	714 126,03	0,55%	
Romania 29.10.2035 3,875%	1 500 000	85,42	1 290 972,50	1,00%	
Senegal Rep Of 13.3.2028 4.75% Sinkable	500 000	92,65	482 118,20	0,37%	
Serbia Republic 3.3.2033 1.65%	1 500 000	74,22	1 133 639,51	0,87%	
CZK					
Czech Republic 13.10.2033 2%	60 000 000	3,49	2 101 391,79	1,62%	
Czech Republic 17.9.2025 2,4%	30 000 000	3,92	1 182 906,91	0,91%	
COP					
Colombia Rep Of 28.6.2027 9.85%	3 000 000 000	0,02	712 268,91	0,55%	
Int Bk Recon&Dev 19.1.2030 0% ZCPN	14 000 000 000	0,01	1 906 914,26	1,47%	
Intl Fin Corp 16.1.2024 2.9%	1 500 000 000	0,02	359 909,51	0,28%	
CNY					
Asian Dev Bank 24.1.2027 2.45%	12 000 000	12,67	1 555 345,28	1,20%	
Asian Dev Bank 5.3.2024 2.9%	9 000 000	12,75	1 174 934,07	0,91%	
Kfw 23.3.2026 2.52%	10 000 000	12,74	1 298 665,73	1,00%	
CLP					
Tesoreria Pesos 1.10.2033 2.8%	1 000 000 000	0,08	851 526,27	0,66%	
BRL					
Asian Dev Bank 5.2.2026 6%	10 000 000	17,83	1 883 762,90	1,45%	
Int Bk Recon&Dev 9.2.2029 9.5%	14 500 000	19,15	3 004 222,37	2,32%	
Intl Fin Corp 26.5.2027 0% ZCPN	17 500 000	14,07	2 462 170,96	1,90%	
Intl Fin Corp 3.2.2027 10%	7 500 000	19,26	1 571 043,91	1,21%	
Yhteensä			124 093 311,35	95,65%	
Vakioimattomat johdannaisopimukset					
FX forward EUR/USD 15.03.2024	-49 000 000	1,00	1 043 836,96	0,80%	
Yhteensä			1 043 836,96	0,80%	
Kaikki yhteensä			125 137 148,31	96,46%	

LUETTELO S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

Kassa ja muut varat, netto		4 597 883,55	3,54%
Rahaston arvo		129 735 031,86	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä			
Kasvuosuuksien määrä		7 803 105,36	
Rahasto-osuuden arvo			
A osuuden arvo		16,63	100,00%

S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	15.9. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-10 381,21	9 896,67
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	110 150,61	0,00
	Korkotuotot	2 334,93	735,23
	Muut tuotot	3 159,75	0,00
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-97 150,82	-17 542,60
	Korkokulut	-6 438,04	-732,57
	Muut kulut	3 139,70	0,00
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		4 814,92	-7 643,27

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	4 473 914,79	3 326 000,26
	Siirtosaamiset	3 339,65	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	510 720,46	1 181 498,79
Vastaavaa yhteensä		4 987 974,90	4 507 499,05
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	4 976 082,23	4 419 143,86
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	11 892,67	88 355,19
Vastattavaa yhteensä		4 987 974,90	4 507 499,05

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutustappiot	-73 995,84	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	232 289,27	9 896,67
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-175 456,89	0,00
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	6 782,25	0,00
Yhteensä	-10 381,21	9 896,67
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-18 579,03	0,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	4 419 143,86	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	595 958,78	4 426 787,13
Rahasto-osuuksien lunastukset	-53 948,70	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	10 113,37	0,00
Tilikauden voitto/tappio	4 814,92	-7 643,27
Tuotonjako	0,00	0,00
Rahaston arvo 31.12.	4 976 082,23	4 419 143,86
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 arvomuutokset.		
	2023	2022
Tilikauden voitto	4 814,92	-7 643,27
Realisoitumattomat arvomuutokset	63 614,63	9 896,67
Tuotonjakokelpoiset varat	-58 799,71	-17 539,94
c) Lainaksi annetut osakkeet		
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.		
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaisopimukset ryhmiteltyinä		

LUETTELO S-PANKKI KIINTEISTÖVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares European Property Yiel	10 500,00	29,85	313 372,50	6,30%
Yhteensä			313 372,50	6,30%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Asunto E	101 500,00	8,54	867 165,25	17,43%
S-Pankki Lyhyt Korko A	18 220,41	24,80	451 782,25	9,08%
S-Pankki Metsä E	47 349,85	11,14	527 496,26	10,60%
S-Pankki Toimitila E	4 294,09	91,69	393 708,79	7,91%
S-Pankki Tontti E	16 483,90	109,91	1 811 694,50	36,41%
S-Pankki Uudistava Maatalous E	10 846,42	10,02	108 695,25	2,18%
Yhteensä			4 160 542,29	83,61%
Kaikki yhteensä			4 473 914,79	89,91%
Kassa ja muut varat, netto			502 167,44	10,09%
Rahaston arvo			4 976 082,23	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			239 095,52	
B osuuksien määrä			258 944,87	
C K osuuksien määrä			0,00	
C T osuuksien määrä			0,00	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			9,96	48,01%
B osuuden arvo			10,02	51,99%
C K osuuksien määrä			10,11	0,00%
C T osuuksien määrä			10,11	0,00%

S-PANKKI KORKOVARAINHOITO

ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	1988 662,55	-3 132 819,00
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-478 491,50	890 529,30
	Korkotuotot	56 661,30	0,00
	Muut tuotot	0,01	-0,01
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-59 633,62	-57 602,21
	Korkokulut	0,00	-42 533,22
	Muut kulut	-2 565,85	-3 396,48
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		1 504 632,89	-2 345 821,62

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	32 715 275,49	36 682 993,09
	Myyntisaamiset	0,00	42 400,00
	Siirtosaamiset	0,00	66,45
	Rahat ja pankkisaamiset	658 337,09	3 298 338,60
Vastaavaa yhteensä		33 373 612,58	40 023 798,14
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	33 369 616,27	39 817 672,30
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	3 996,31	206 125,84
Vastattavaa yhteensä		33 373 612,58	40 023 798,14

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	96 058,92	329 830,32
Luovutustappiot	-1 032 677,01	-94 430,16
Realisoitumattomat arvonnousut	3 155 027,66	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-229 747,02	-3 368 219,16
Yhteensä	1 988 662,55	-3 132 819,00
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 095 100,00	2 862 401,00
Luovutustappiot	-1 573 591,50	-1 971 871,70
Yhteensä	-478 491,50	890 529,30
SIOJITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-736,50	-1 399,70
MUUT SIOJITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UDELLEEN SIOJITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	281,82	634,07
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 504 351,07	-2 346 455,69
Yhteensä	1 504 632,89	-2 345 821,62

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	39 817 672,30	41 796 105,38	53 731 821,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 890 087,52	9 471 724,28	13 918 812,67
Rahasto-osuuksien lunastukset	-15 842 494,62	-13 171 990,71	-25 806 067,43
Fuusio	0,00	4 068 289,04	0,00
Tilikauden voitto/tappio	1 504 632,89	-2 345 821,62	-47 408,22
Tuotto-osuuksien jako	-281,82	-634,07	-1 053,28
Rahaston arvo 31.12.	33 369 616,27	39 817 672,30	41 796 105,38
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.	2023	2022	2021
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta	30 971,93	30 069,43	32 575,45
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
	2023	2022	2021
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat	375 834,78	1 440 725,76	598 854,22
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI KORKOVARAINHOITO ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN 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	13,10	652 632,46	1,96%
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	283 381,98	33,49	9 491 567,71	28,44%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	41 883,02	19,51	817 032,98	2,45%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	229 325,00	16,63	3 812 780,38	11,43%
S-Pankki Lyhyt Korko A	346 420,55	24,80	8 589 636,10	25,74%
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	658 486,37	14,20	9 351 625,86	28,02%
Yhteensä			32 715 275,49	98,04%
Kaikki yhteensä			32 715 275,49	98,04%
Kassa ja muut varat, netto			654 340,78	1,96%
Rahaston arvo			33 369 616,27	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			2 483 773,28	
Tuotto-osuuksien määrä			3 522,66	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			13,42	99,86%
Tuotto-osuuden arvo			8,79	0,14%

S-PANKKI LYHYT KORKO SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 469 584,01	-1 017 999,90
	Korkotuotot	3 069 811,96	846 732,70
	Muut tuotot	-0,08	18 868,81
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-424 560,49	-352 961,70
	Korkokulut	0,00	-87 882,82
	Muut kulut	-6 818,78	-5 189,00
TILIKAUDEN VOITTO		5 108 016,62	-598 431,91

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	173 188 489,07	96 322 858,10
	Siirtosaamiset	2 169 686,06	1 412 174,45
	Rahat ja pankkisaamiset	2 987 604,24	10 443 004,98
Vastaavaa yhteensä		178 345 779,37	108 178 037,53
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	177 166 048,03	107 160 953,73
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	987 659,39	990 795,92
	Siirtovelat	192 071,95	26 287,88
Vastattavaa yhteensä		178 345 779,37	108 178 037,53

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	649 993,90	0,00
Luovutustappiot	-496 590,00	-290 335,88
Realisoitumattomat arvonnousut	2 438 273,95	316 789,35
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-122 093,84	-1 044 453,37
Yhteensä	2 469 584,01	-1 017 999,90
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-962,00	-266,00
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	107 160 953,73	109 175 668,67	108 441 526,62
Rahasto-osuuksien merkinnät	148 314 400,02	63 594 951,97	78 697 403,42
Rahasto-osuuksien lunastukset	-83 442 267,15	-65 011 235,00	-77 837 699,44
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	24 944,81	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	5 108 016,62	-598 431,91	-125 561,93
Rahaston arvo 31.12.	177 166 048,03	107 160 953,73	109 175 668,67
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		2023	2022
Johdannaisten vakuutena olevat varat		0,00	340 000,00
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

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
Abb Finance Bv 31.3.2024 0.625%	500 000	99,21	498 385,94	0,28%
Abbvie Inc 17.5.2024 1.375% Callable	1 000 000	99,07	999 210,44	0,56%
Abn Amro Bank Nv 15.1.2024 0.875%	500 000	99,90	503 681,23	0,28%
Abn Amro Bank Nv 23.1.2024 2.375%	2 000 000	99,91	2 042 466,58	1,15%
Alfa Laval Treas 25.6.2024 0.25% Callable	875 000	98,24	860 743,91	0,49%
Assa Abloy Ab 16.9.2024 0.4%	1 000 000	97,50	976 096,61	0,55%
At&T Inc 15.3.2024 2,4% Callable	2 000 000	99,69	2 031 641,64	1,15%
Banco Bilbao Viz 10.5.2026 Callable VAR	1 400 000	100,65	1 445 794,34	0,82%
Banco Bilbao Viz 14.5.2025 1,375%	1 000 000	97,04	978 973,14	0,55%
Banco Santander 26.1.2025 Callable VAR	2 000 000	99,76	1 997 046,58	1,13%
Banq Fed Crd Mut 5.2.2024 0.125%	2 500 000	99,65	2 493 949,66	1,41%
Bayer Ag 6.7.2024 0.375% Callable	2 000 000	98,17	1 966 946,56	1,11%
Bnp Paribas 15.7.2025 Callable VAR	1 000 000	98,18	984 081,42	0,56%
Bnp Paribas 19.3.2025 1.25%	500 000	97,30	491 341,80	0,28%
Bnp Paribas 4.6.2026 Callable VAR	500 000	95,66	479 725,77	0,27%
Bp Capital Plc 25.1.2024 1.117% Callable	2 000 000	99,82	2 017 127,45	1,14%
Bpce 15.7.2024 1%	1 000 000	98,51	989 682,84	0,56%
Caixabank 1.10.2024 0.625%	2 000 000	97,69	1 956 899,62	1,10%
Cargotec Oyj 28.3.2024 2.375% Callable	1 250 000	99,63	1 267 799,80	0,72%
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	2 000 000	99,08	1 991 622,95	1,12%
Caverion 25.2.2027 2.75% Callable	1 700 000	98,74	1 717 833,23	0,97%
Citigroup Inc 22.5.2024 2.375%	2 000 000	99,47	2 018 081,69	1,14%
Conti-Gummi Fin 25.9.2024 1.125% Callable	1 000 000	98,02	983 080,08	0,55%
Credit Agricole 24.6.2024 0.5%	1 000 000	98,42	986 758,31	0,56%
Credit Suisse Ld 31.5.2024 2.125%	1 000 000	99,21	1 004 418,74	0,57%
Danaher Corp 30.3.2024 1.7% Callable	1 000 000	99,43	1 007 026,78	0,57%
Danske Bank A/S 27.8.2025 Callable VAR	1 000 000	97,82	979 873,99	0,55%
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	1 000 000	96,94	976 978,80	0,55%
Deutsche Bank Ag 19.11.2025 Callable VAR	600 000	97,29	584 419,74	0,33%
E.On Intl Fin Bv 17.1.2024 3%	1 000 000	99,98	1 028 198,36	0,58%
Elisa Oyj 17.3.2024 0.875% Callable	320 000	99,39	320 234,03	0,18%
Eni Spa 18.1.2024 1,75%	1 500 000	99,91	1 523 491,64	0,86%
Ericsson Lm 1.3.2024 1.875%	2 000 000	99,62	2 023 365,08	1,14%
Essity Ab 27.3.2024 1.125% Callable	1 370 000	99,37	1 373 088,45	0,78%
Exxon Mobil Corp 26.6.2024 0.142% Callable	2 500 000	98,24	2 457 704,10	1,39%
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	1 500 000	99,25	1 505 890,66	0,85%
Fingrid Oyj 3.4.2024 3.5%	2 411 000	99,87	2 470 213,37	1,39%
Fonterra Co-Op 8.11.2024 0.75%	1 500 000	97,43	1 462 942,62	0,83%
Ford Motor Cred 6.3.2024 3.021%	2 000 000	99,75	2 044 194,43	1,15%
Gen Motors Fin 1.4.2024 2.2% Callable	500 000	99,49	505 634,86	0,29%
Goldman Sachs Gp 15.5.2024 1.375% Callable	2 000 000	99,05	1 998 211,15	1,13%
Hsbc Holdings 6.9.2024 0.875%	2 000 000	98,04	1 966 150,82	1,11%
Huhtamaki Oyj 20.11.2026 1.125% Callable	1 000 000	92,07	921 898,77	0,52%
Huhtamaki Oyj 4.10.2024 1.625% Callable	198 000	97,89	194 119,98	0,11%
Iberdrola Fin Sa 7.3.2024 1% Callable	2 000 000	99,50	2 006 149,51	1,13%
Ing Groep Nv 14.2.2025 1.125%	1 000 000	97,42	984 011,37	0,56%
Ing Groep Nv 29.11.2025 Callable VAR	1 000 000	96,61	966 202,46	0,55%
Intesa Sanpaolo 16.11.2025 FRN	1 500 000	100,25	1 512 269,63	0,85%
Intesa Sanpaolo 18.1.2024 1.375%	2 000 000	99,88	2 023 673,15	1,14%
John Deere Cash 2.4.2024 1.375%	2 190 000	99,33	2 197 711,01	1,24%
Johnson Controls 25.2.2025 1,375% Callable	500 000	97,26	492 092,53	0,28%
Kellogg Co 10.3.2025 1,25%	2 000 000	97,51	1 970 321,97	1,11%

LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Kemira Oy 30.5.2024 1.75% Callable	1 200 000	99,15	1 202 069,31	0,68%
Luminor Bank 11.3.2025 0.01%	500 000	95,91	479 595,03	0,27%
Mercedes-Benz In 1.12.2025 FRN	1 500 000	100,11	1 506 675,83	0,85%
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	1 000 000	97,81	980 042,90	0,55%
Molnlycke Hld 28.2.2024 1.75%	2 500 000	99,64	2 527 388,36	1,43%
Molnlycke Hld 28.2.2025 1.875%	1 000 000	97,73	992 926,44	0,56%
Morgan Stanley 23.10.2026 Callable VAR	1 000 000	96,03	962 746,67	0,54%
Neova 7.10.2024 2.125% Callable	1 800 000	97,60	1 765 420,18	1,00%
Nokia Oyj 15.3.2024 2% Callable	100 000	99,43	101 012,23	0,06%
Nokia Oyj 15.5.2025 2.375% Callable	2 200 000	98,31	2 195 303,18	1,24%
Nordea Bank Abp 6.9.2026 Callable VAR	2 000 000	101,31	2 053 354,10	1,16%
Oma 19.5.2025 FRN	1 500 000	98,98	1 492 295,75	0,84%
Op Corporate Bk 1.7.2024 0.125%	2 000 000	98,13	1 963 856,34	1,11%
Op Corporate Bk 19.6.2024 0.375%	500 000	98,35	492 718,73	0,28%
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	1 500 000	98,52	1 485 559,80	0,84%
Praxair Inc 12.2.2024 1.2%	1 000 000	99,69	1 007 460,55	0,57%
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	2 000 000	97,38	1 949 460,77	1,10%
Sanoma Oyj 18.3.2024 0.625% Callable	1 600 000	99,25	1 595 798,21	0,90%
Securitas Ab 20.2.2024 1,125% Callable	1 990 000	99,60	2 001 256,31	1,13%
Securitas Ab 6.3.2025 1.25% Callable	500 000	96,85	489 343,80	0,28%
Signify Nv 11.5.2024 2% Callable	1 000 000	99,20	1 004 707,60	0,57%
Skandinav Enskil 1.7.2024 0.05%	1 900 000	98,11	1 864 597,81	1,05%
Societe Generale 15.2.2024 1.25%	1 000 000	99,69	1 007 706,16	0,57%
S-Pankki Oyj 4.4.2025 FRN	1 500 000	98,94	1 500 930,25	0,85%
Sparebank 1 Oest 30.9.2024 0.25%	796 000	97,37	775 578,42	0,44%
Sparebank 1 Sr 25.3.2024 0.625%	1 000 000	99,25	997 274,34	0,56%
Svenska Hndlsbkn 15.4.2025 1%	1 100 000	97,04	1 075 205,10	0,61%
Svenska Hndlsbkn 18.6.2024 0.125%	500 000	98,29	491 781,28	0,28%
Swedbank Ab 5.5.2025 0.75%	1 100 000	96,43	1 066 083,75	0,60%
Tele2 Ab 15.5.2024 1.125% Callable	1 150 000	98,97	1 146 191,43	0,65%
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	1 500 000	99,75	1 510 630,60	0,85%
Telia Co Ab 14.2.2024 3.625%	1 948 000	99,94	2 008 411,75	1,13%
Teollisuuden Voi 4.2.2025 2.125% Callable	1 200 000	98,01	1 198 975,07	0,68%
Teollisuuden Voi 8.5.2024 2.8%	1 000 000	99,09	1 008 828,14	0,57%
Tietoevry Oyj 17.6.2025 2% Callable	1 500 000	97,14	1 473 098,61	0,83%
Toyota Motor Fin 31.8.2025 FRN	800 000	100,16	804 055,89	0,45%
Ubs Group 17.7.2025 Callable VAR	1 000 000	98,39	989 495,25	0,56%
Ubs Group 21.3.2025 Callable VAR	1 000 000	99,32	1 000 932,24	0,56%
Unicredit Spa 20.1.2026 Callable VAR	1 500 000	97,14	1 473 955,07	0,83%
Upjohn Finance 23.6.2024 1.023% Callable	1 000 000	98,51	990 362,70	0,56%
Volkswagen Bank 31.1.2024 1.875%	1 000 000	99,81	1 015 144,79	0,57%
Volkswagen Intfn 10.6.2024 0.05%	1 000 000	98,31	983 365,96	0,56%
Volvo Treas Ab 22.2.2024 FRN	1 000 000	100,08	1 005 492,00	0,57%
Ålandsbanken Abp 23.2.2024	3 000 000	99,37	2 981 124,42	1,68%
AM1- 04.01.2024	1 000 000	99,92	999 216,93	0,56%
APOT- 12.02.2024	1 000 000	99,49	994 944,14	0,56%
FINNLINES OYJ 4.1.2024	1 000 000	99,93	999 266,85	0,56%
FINTR- 05.03.2024	3 000 000	99,24	2 977 102,89	1,68%
FLG1S- 30.01.2024	2 000 000	99,62	1 992 301,54	1,12%
FORTU- 18.04.2024	2 000 000	98,74	1 974 861,22	1,11%
FORTU- 29.05.2024	1 000 000	98,31	983 078,03	0,55%
FORTUM OYJ 02.01.2024	1 000 000	99,95	999 528,41	0,56%
FORTUM OYJ 17.06.2024	1 000 000	97,99	979 931,85	0,55%
FSKRS- 16.04.2024	3 000 000	98,69	2 960 828,55	1,67%
FSKRS- 25.01.2024	1 000 000	99,68	996 824,35	0,56%

LUETTELO S-PANKKI LYHYT KORKO SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

HUHIV- 11.03.2024	1 000 000	99,11	991 138,48	0,56%
HYPO- 17.10.2024	2 000 000	96,94	1 938 759,32	1,09%
NEOT- 11.01.2024	1 000 000	99,84	998 382,20	0,56%
NEOT- 15.05.2024	1 000 000	98,28	982 767,69	0,55%
NEOT- 18.03.2024	2 000 000	99,01	1 980 211,70	1,12%
NEOVA- 02.01.2024	2 000 000	99,95	1 999 061,14	1,13%
OKDAV- 15.05.2024	2 000 000	98,38	1 967 685,10	1,11%
OMASP- 18.04.2024	2 000 000	98,76	1 975 281,00	1,11%
PATRIA- 30.04.2024	2 000 000	98,62	1 972 418,08	1,11%
POHJO- 07.06.2024	1 000 000	98,17	981 683,31	0,55%
POHJO- 14.02.2024	2 000 000	99,48	1 989 582,82	1,12%
RAMIR- 02.01.2024	1 000 000	99,94	999 449,60	0,56%
RAMIR- 02.04.2024	1 000 000	98,71	987 088,21	0,56%
SANDS- 11.01.2024	1 000 000	99,85	998 540,61	0,56%
SANDS- 18.01.2024	2 000 000	99,78	1 995 562,64	1,13%
TEKNO- 07.03.2024	1 000 000	99,15	991 477,54	0,56%
TERVEYSTALO HEALTHCARE 28.02.2024	1 000 000	99,27	992 723,35	0,56%
TIETO- 04.03.2024	2 000 000	99,24	1 984 894,20	1,12%
TORNA- 15.03.2024	2 000 000	99,11	1 982 220,40	1,12%
UPONO- 01.03.2024	1 000 000	99,28	992 755,19	0,56%
Yhteensä			174 357 140,02	98,41%
Kaikki yhteensä			174 357 140,02	98,41%
Kassa ja muut varat, netto			2 808 908,01	1,59%
Rahaston arvo			177 166 048,03	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			7 145 105,42	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			24,80	100,00%

S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Metsäkiinteistöjen nettotuotot	18 122 884,60	32 424 038,00
	Korkotuotot	702 943,73	309 712,26
	Muut tuotot		
	Muut tuotot	1403 986,45	78 302,91
KULUT			
	Palkkiokulut		
	rahastoyhtiölle	-2 885 225,31	-2 478 091,47
	Korkokulut	-4 754,33	-14 894,95
	Muut kulut		
	Varainsiirtovero	-1 632 919,11	-2 658 932,32
	Muut kulut	-631 808,82	-60 222,79
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		15 075 107,21	27 599 911,64

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Metsäkiinteistöt markkina-arvoon	216 254 017,40	200 228 017,48
	Pitkäaikaiset saamiset	8 628 634,76	10 798 744,63
	Lyhytaikaiset saamiset	2 483 714,21	764 611,51
	Siirtosaamiset	312 733,81	124 482,40
	Rahat ja pankkisaamiset	15 827 215,39	19 119 766,58
Vastaavaa yhteensä		243 506 315,57	231 035 622,60
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	236 207 184,50	218 463 669,08
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	7 299 131,07	12 571 953,52
Vastattavaa yhteensä		243 506 315,57	231 035 622,60

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

METSÄKIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
Realisoituneet voitot	140 000,00	12 618,97
Metsäkiinteistöjen realisoitunut tuotto	3 330 908,22	3 981 627,66
Metsäkiinteistöjen hoitokulut	-1 216 623,54	-1 138 274,91
Realisoitumattomat arvonnousut	20 489 660,23	31 977 426,31
Realisoitumattomat arvonlaskut	-4 621 060,32	-2 409 360,03
	18 122 884,60	32 424 038,00

MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
a) Rahaston arvo 1.1.	218 463 669,08	157 380 298,08	109 282 202,96
Rahasto-osuuksien merkinnät	15 594 233,46	45 338 184,17	33 329 561,05
Rahasto-osuuksien lunastukset	-12 927 618,00	-11 877 200,64	-2 095 006,36
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	1 792,75	22 475,83	970,40
Tilikauden voitto/tappio	15 075 107,21	27 599 911,64	16 862 570,03
Rahaston arvo 31.12.	236 207 184,50	218 463 669,08	157 380 298,08
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan		2023	2022
Rahastonarvoon tehty oikaisu varainsiirtoveroista	Rahaston arvo 31.12. - Tilinpäätös	236 207 184,50	218 463 669,08
	Hankintamenojen jaksotus 31.12.	164 260,85	2 307 309,88
	Rahaston arvo 31.12. - Arvonlaskenta	237 854 445,35	220 770 978,96
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.			
	2023	2022	2021
Tilikauden voitto	15 075 107,21	27 599 911,64	16 862 570,03
Realisoitumattomat arvonmuutokset	15 868 599,92	29 568 066,28	18 460 146,03
Tuotonjakokelpoiset varat	-793 492,71	-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 31.12.2023
**ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN
RYHMITTELY**

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Aari yhteismetsä Ikaalisten kunnassa	1	326 662,82	326 662,82	0,14%
Aari yhteismetsä Mikkelin kunnassa	1	432 581,93	432 581,93	0,18%
Aari yhteismetsä Vesannon kunnassa	1	577 480,59	577 480,59	0,24%
Aarnionkangas Leppävuiran kunnassa	1	658 600,60	658 600,60	0,28%
Aatunmaa Karstulan kunnassa	1	471 819,26	471 819,26	0,20%
Aho Halsuan kunnassa	1	297 430,20	297 430,20	0,12%
Ahola Suomussalmen kunnassa	1	279 203,55	279 203,55	0,12%
Ahvensuo Puolangan kunnassa	1	348 394,13	348 394,13	0,15%
Ainola Toivakan kunnassa	1	297 750,12	297 750,12	0,13%
Alajärvi1 Kuopion kaupungissa	1	247 349,01	247 349,01	0,10%
Alajärvi2 Kuopion kaupungissa	1	159 672,56	159 672,56	0,07%
Alajärvi4 Kuopion kaupungissa	1	40 515,11	40 515,11	0,02%
Alatalo Leppävuiran kunnassa	1	386 860,05	386 860,05	0,16%
Ala-Vaara Kiteen kaupungissa	1	414 612,59	414 612,59	0,17%
Ala-Vilppula Hartolan kunnassa	1	339 905,01	339 905,01	0,14%
Alho Suomussalmen kunnassa	1	117 787,13	117 787,13	0,05%
Annala Polvijärven kunnassa	1	51 761,58	51 761,58	0,02%
Ansaloma Rovaniemen kaupungissa	1	29 134,32	29 134,32	0,01%
Anttila Alavuden kaupungissa	1	354 186,09	354 186,09	0,15%
Askola Kontiolahden kunnassa	1	202 978,34	202 978,34	0,09%
Astaa Hämeenlinnan kaupungissa	1	218 997,93	218 997,93	0,09%
Aurala Suomussalmen kunnassa	1	274 929,12	274 929,12	0,12%
Auroran yhteismetsä Ilomantsin kunnassa	1	515 712,99	515 712,99	0,22%
Avela Posion kunnassa	1	351 023,94	351 023,94	0,15%
Effoinaho Karkkilan kaupungissa	1	1 989 066,85	1 989 066,85	0,84%
Elosaari Keiteleen kunnassa	1	321 048,26	321 048,26	0,14%
Eräkumpu Rovaniemen kaupungissa	1	140 445,26	140 445,26	0,06%
Haapasenmäki Leppävuiran kunnassa	1	773 948,49	773 948,49	0,33%
Haavisto Pälkäneen kunnassa	1	352 896,83	352 896,83	0,15%
Hakola Taivalkosken kunnassa	1	155 780,95	155 780,95	0,07%
Hakovuori Rantasalmen kunnassa	1	450 000,00	450 000,00	0,19%
Hankala Urjalan kunnassa	1	204 905,69	204 905,69	0,09%
Hannula Enonkosken kunnassa	1	168 881,03	168 881,03	0,07%
Hannula Kärsämäen kunnassa	1	545 855,43	545 855,43	0,23%
Hatelikko Kiuruveden kaupungissa	1	130 302,19	130 302,19	0,05%
Haukilahti Sotkamon kunnassa	1	32 522,16	32 522,16	0,01%
Haukkasalo Mikkelin kaupungissa	1	703 288,89	703 288,89	0,30%
Hautala Kemijärven kaupungissa	1	320 837,03	320 837,03	0,13%
Havujoki Puolangan kunnassa	1	260 652,26	260 652,26	0,11%
Heikinpelto Kärsämäen kunnassa	1	18 253,04	18 253,04	0,01%
Heikkala II Karkkilan kaupungissa	1	312 854,48	312 854,48	0,13%
Heikkilä Lieksan kaupungissa	1	61 249,94	61 249,94	0,03%
Heinoskorpi Urjalan kunnassa	1	60 298,59	60 298,59	0,03%
Heiskala Joensuun kunnassa	1	647 900,78	647 900,78	0,27%
Heposuo Liperin kunnassa	1	30 675,08	30 675,08	0,01%
Heteenaho Rautalammin kunnassa	1	223 120,59	223 120,59	0,09%
Hetemäki Nurmeksen kaupungissa	1	135 850,77	135 850,77	0,06%
Hiekkahauta Leppävuiran kunnassa	1	0,00	0,00	0,00%
Hiidenvaara Suomussalmen kunnassa	1	159 134,69	159 134,69	0,07%
Hiirennäkki Varkauden kaupungista	1	111 968,89	111 968,89	0,05%
Hirsikorpi Puolangan kunnassa	1	72 206,81	72 206,81	0,03%
Hirsviita Lohjan kunnassa	1	704 733,77	704 733,77	0,30%
Hirvikallio Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä	1	455 725,21	455 725,21	0,19%
Hirvilampi Lappeenrannan kaupungissa	1	889 442,54	889 442,54	0,37%
Hirvimäki Keiteleen kunnassa	1	302 065,91	302 065,91	0,13%
Hoikka Joroisten kunnassa	1	167 408,64	167 408,64	0,07%
Honkakangas Kuopion kaupungissa	1	644 475,54	644 475,54	0,27%
Honkamäki Vieremän kunnassa	1	543 977,11	543 977,11	0,23%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Hytti Kärämäen kunnassa	1	112 323,08	112 323,08	0,05%
Hyötylä Paltamon kunnassa	1	28 168,11	28 168,11	0,01%
Härkömäki Kuhmon kaupungissa	1	261 065,86	261 065,86	0,11%
Ikkola Tuusniemen kunnassa	1	442 139,44	442 139,44	0,19%
Iisakkala Kouvolan kaupungissa	1	162 172,24	162 172,24	0,07%
Ilmola Ilomantsin kunnassa	1	131 672,56	131 672,56	0,06%
Ilmosuo Ilomantsin kunnassa	1	65 853,59	65 853,59	0,03%
Isovaara Nurmeksien kaupungissa	1	597 369,42	597 369,42	0,25%
Jaakkola Soinin kunnassa	1	175 263,22	175 263,22	0,07%
Jatkola Polvijärven kunnassa	1	121 074,19	121 074,19	0,05%
Jauhonmaa Oriveden kaupungissa	1	330 984,27	330 984,27	0,14%
Jerkku Laihian kunnassa	1	220 958,13	220 958,13	0,09%
Jokela Parkanon kaupungissa	1	101 789,59	101 789,59	0,04%
Jokelanaho Puolangan kunnassa	1	163 717,02	163 717,02	0,07%
Jokikangas II Sonkajärven kunnassa	1	55 908,19	55 908,19	0,02%
Jokikangas Sonkajärven kunnassa	1	131 217,30	131 217,30	0,06%
Jokimäki Joensuun kaupungissa	1	350 202,49	350 202,49	0,15%
Jokiniemi Tervon kunnassa	1	295 717,24	295 717,24	0,12%
Jokiniemi Äänekosken kaupungissa	1	128 017,55	128 017,55	0,05%
Jokiniitty Ylöjärven kunnassa	1	3 822,61	3 822,61	0,00%
Jokiniitty Petäjäveden kunnassa	1	12 311,85	12 311,85	0,01%
Joutsenlahti Pertunmaan kunnassa	1	415 874,43	415 874,43	0,17%
Juhola Vieremän kunnassa	1	261 853,90	261 853,90	0,11%
Jukola Joensuun kaupungissa	1	256 044,92	256 044,92	0,11%
Jurvanväli Laihian kunnassa	1	52 426,77	52 426,77	0,02%
Juuti Lohjan kunnassa	1	8 087,40	8 087,40	0,00%
Jylhäketo Kuortaneen kunnassa	1	338 000,53	338 000,53	0,14%
Jäniksenmaa Pertunmaa kunnassa	1	253 015,22	253 015,22	0,11%
Järventaus Lahden kunnassa	1	392 327,49	392 327,49	0,16%
Järventaus Mikkelin kaupungissa	1	206 495,14	206 495,14	0,09%
Kaarela Pudasjärven kaupungissa	1	332 583,69	332 583,69	0,14%
Kaiholan Varkauden kaupungissa	1	194 102,09	194 102,09	0,08%
Kainuu Haapaveden kaupungissa	1	256 720,97	256 720,97	0,11%
Kainuunneva Haapaveden kaupungissa	1	38 187,49	38 187,49	0,02%
Kaitakangas Kangasniemen kunnassa	1	395 513,29	395 513,29	0,17%
Kaitala Jyväskylän kaupungissa	1	536 030,90	536 030,90	0,23%
Kaivos Keuruun kaupungissa	1	363 000,61	363 000,61	0,15%
Kaksihaasia Siikalatvan kunnassa	1	60 354,39	60 354,39	0,03%
Kallioharju Tervon kunnassa	1	221 751,09	221 751,09	0,09%
Kalliola Orimattilan kaupungissa	1	295 423,83	295 423,83	0,12%
Kalliomäki Kiuruveden kaupungissa	1	214 932,50	214 932,50	0,09%
Kallismetsä Savonlinnan kaupungissa	1	740 388,91	740 388,91	0,31%
Kalmonkangas Keuruun kaupungissa	1	216 618,29	216 618,29	0,09%
Kanervala Viitasaaren kunnassa	1	162 343,39	162 343,39	0,07%
Kangas Kuhmon kaupungissa	1	641 127,22	641 127,22	0,27%
Kangaspelto Soinin kunnassa	1	452 791,43	452 791,43	0,19%
Kankaanmaa Hollolan kunnassa	1	708 283,55	708 283,55	0,30%
Kantola Ylöjärven kunnassa	1	9 148,98	9 148,98	0,00%
Kapeikko Tervon kunnassa	1	57 150,01	57 150,01	0,02%
Karhula Joensuun kaupungissa	1	933 267,47	933 267,47	0,39%
Karhula Kuhmon kaupungissa	1	408 567,97	408 567,97	0,17%
Karhunrinne Joensuun kaupungissa	1	219 716,03	219 716,03	0,09%
Katajisto Hämeenkyrön kunnassa	1	469 805,37	469 805,37	0,20%
Kaunislehto Suomussalmen kunnassa	1	157 241,49	157 241,49	0,07%
Kaunisto Porvoon kaupungissa	1	198 586,61	198 586,61	0,08%
Kauppala Ähtärin kaupungissa	1	1 169 473,56	1 169 473,56	0,49%
Kaurahalme Joensuun kaupungissa	1	18 425,87	18 425,87	0,01%
Kelokangas Ilomantsin kunnassa	1	213 162,08	213 162,08	0,09%
Keski-Kaukola Jämsän kaupungin Kaukialan kylässä	1	232 791,72	232 791,72	0,10%
Keskitalo Halsuan kunnassa	1	413 063,35	413 063,35	0,17%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Kestienneva Virtojen kunnassa	1	92 754,20	92 754,20	0,04%
Kettukangas Äänekosken kaupungissa	1	170 105,52	170 105,52	0,07%
Kettulampi Sallan kunnassa	1	48 626,15	48 626,15	0,02%
Kiila Lohjan kunnassa	1	73,56	73,56	0,00%
Kinnasmäki Kaavin kunnassa	1	57 100,57	57 100,57	0,02%
Kinnersaaristo Joutsan kunnassa	1	82 265,59	82 265,59	0,03%
Kiviaho Savonlinnan kaupungissa	1	191 944,96	191 944,96	0,08%
Kneck Vöyryn kunnassa	1	222 823,35	222 823,35	0,09%
Kohiseva Kivijärven kunnassa	1	415 646,56	415 646,56	0,17%
Koismensuo Kouvolan kaupungissa	1	158 856,06	158 856,06	0,07%
Koismalmi Kouvolan kaupungissa	1	68 661,72	68 661,72	0,03%
Koivikko Pielaveden kunnassa	1	166 361,91	166 361,91	0,07%
Koivikko Tohmajärven kunnassa	1	2 591,11	2 591,11	0,00%
Koivujoki Utajärven kunnassa	1	665 204,10	665 204,10	0,28%
Koivukangas Polvijärven kunnassa	1	208 988,59	208 988,59	0,09%
Koivula Kuopion kaupungissa	1	349 649,78	349 649,78	0,15%
Koivuola Kuhmon kaupungissa	1	5 249 116,94	5 249 116,94	2,21%
Koivurinne Pihtiputaan kunnassa	1	267 492,23	267 492,23	0,11%
Kokkola Tohmajärven kunnassa	1	284 966,04	284 966,04	0,12%
Kollikorpi Kurikan kaupungissa	1	528 552,94	528 552,94	0,22%
Kontiosuo Kontiolahden kunnassa	1	417 889,46	417 889,46	0,18%
Koppelo Vaalan kunnassa	1	92 842,96	92 842,96	0,04%
Korpela Kaavin kunnassa	1	52 620,57	52 620,57	0,02%
Korpela Vesannon kunnassa	1	1 655 602,74	1 655 602,74	0,70%
Korpielto Kärsämäen kunnassa	1	240 932,63	240 932,63	0,10%
Korpisuo Rääkkylän kunnassa	1	137 853,27	137 853,27	0,06%
Kortelampi Mikkelin kaupungin Häkkilän kylässä	1	427 901,50	427 901,50	0,18%
Koskela Siikalatvan kunnassa	1	217 032,53	217 032,53	0,09%
Koskenkorpi Sastamalan kaupungissa	1	171 053,61	171 053,61	0,07%
Kotiaho Vesannon kunnassa	1	52 517,14	52 517,14	0,02%
Kotikangas Keiteleen kunnassa	1	277 014,87	277 014,87	0,12%
Kotila Heinäveden kunnassa	1	376 604,25	376 604,25	0,16%
Kotimäki Posion kunnassa	1	159 551,80	159 551,80	0,07%
Kotioja Kärsämäen kunnassa	1	42 005,29	42 005,29	0,02%
Kotirinne Jyväskylän kunnassa	1	73 833,43	73 833,43	0,03%
Koukku Kokemäen kaupungissa	1	358 355,59	358 355,59	0,15%
Koukunkylki Kokemäen kaupungissa	1	28 836,77	28 836,77	0,01%
Kuikkoniemi Leppävirran kunnasta	1	2 303 064,92	2 303 064,92	0,97%
Kuivakangas Siikalatvan kunnassa	1	141 558,42	141 558,42	0,06%
Kuopio1 Kuopion kunnassa	1	213 122,53	213 122,53	0,09%
Kuopio2 Kuopion kunnassa	1	387 963,57	387 963,57	0,16%
Kurkivaara Kuhmon kaupungissa	1	21 798,90	21 798,90	0,01%
Kustaanorpi Luhangan kunnassa	1	358 864,50	358 864,50	0,15%
Kuusela Lieksan kaupungissa	1	554 183,36	554 183,36	0,23%
Kuusela Sonkajärven kunnassa	1	230 352,68	230 352,68	0,10%
Kuusela Tuusniemen kunnassa	1	194 163,09	194 163,09	0,08%
Kylmäla Jyväskylän kunnassa	1	124 858,31	124 858,31	0,05%
Kyyhkylä Ilomantsin kunnassa	1	68 842,13	68 842,13	0,03%
Käpylä Posion kunnassa	1	171 766,85	171 766,85	0,07%
Kärnä Tervon kunnassa	1	237 208,37	237 208,37	0,10%
Laaja Nurmeksen kaupungissa	1	165 225,93	165 225,93	0,07%
Laksonkylä Parkanon kunnassa	1	534 373,57	534 373,57	0,22%
Lammasperä Kuhmon kaupungissa	1	1130 642,59	1130 642,59	0,48%
Lammasperä Kuhmon kaupungissa 2	1	2 526 634,15	2 526 634,15	1,06%
Lammimäki Kaavin kunnassa	1	447 622,51	447 622,51	0,19%
Lammintausta Kiteen kaupungissa	1	196 064,45	196 064,45	0,08%
Lampila Lappeenrannan kaupungissa	1	352 198,12	352 198,12	0,15%
Lappala Pielaveden kunnassa	1	666 308,96	666 308,96	0,28%
Lautakangas Siikalatvan kunnassa	1	39 192,05	39 192,05	0,02%
Lehmiaho Varkauden kaupungissa	1	304 557,36	304 557,36	0,13%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Lehtikangas Lappeenrannan kaupungissa	1	352 346,04	352 346,04	0,15%
Lehtola Siikalatvan kunnassa	1	140 161,31	140 161,31	0,06%
Lehtomäki Ilomantsin kunnassa	1	221 022,76	221 022,76	0,09%
Lehtorinne Joensuun kaupungissa	1	294 497,19	294 497,19	0,12%
Leminen Karstulan kunnassa	1	301 858,38	301 858,38	0,13%
Lemmenkangas II Haapaveden kaupungissa	1	417 742,43	417 742,43	0,18%
Lempyy II Suonenjoen kunnassa	1	492 923,88	492 923,88	0,21%
Leppäjärvi Keuruun kunnassa	1	447 118,93	447 118,93	0,19%
Liedes Halsuan kunnassa	1	308 635,92	308 635,92	0,13%
Liimanni Suonenjoen kaupungissa	1	990 246,18	990 246,18	0,42%
Linja lin kunnassa	1	126 980,61	126 980,61	0,05%
Linnala Rantasalmen kunnassa	1	290 118,71	290 118,71	0,12%
Lisä-Alava Paltamon kunnassa	1	47 755,46	47 755,46	0,02%
Lisä-Kangastalo Oulun kaupungissa	1	144 840,53	144 840,53	0,06%
Lisämaa Jämsän kaupungissa	1	155 883,70	155 883,70	0,07%
Lisäpelto Nurmeksen kaupungissa	1	217 928,18	217 928,18	0,09%
Lisä-Rinne Alajärven kunnassa	1	120 282,64	120 282,64	0,05%
Lisä-Veijola Rovaniemen kaupungissa	1	490 242,44	490 242,44	0,21%
LisäYlävä Haapajärven kaupungissa	1	371 595,06	371 595,06	0,16%
Luikonperä Kuhmon kunnassa	1	74 966,21	74 966,21	0,03%
Luoma Uudenkaarlepyyn kaupungissa	1	247 609,46	247 609,46	0,10%
Luotikkaan-Pynnölä Hartolan kunnassa	1	488 462,20	488 462,20	0,21%
Luusaari Joutsan kunnassa	1	287 958,86	287 958,86	0,12%
Lähdevaara Sallan kunnassa	1	38 207,22	38 207,22	0,02%
Makkarapuro Puolangan kunnassa	1	116 624,69	116 624,69	0,05%
Manninen Siikalatvan kunnassa	1	67 459,22	67 459,22	0,03%
Marininmäki Pielaveden kunnassa	1	405 806,38	405 806,38	0,17%
Marjametsä Kärsämäen kunnassa	1	266 953,95	266 953,95	0,11%
Marjuska Kärsämäen kunnassa	1	84 039,39	84 039,39	0,04%
Matkala Ristijärven kunnassa	1	804 166,14	804 166,14	0,34%
Mattila 1 Utajärven kunnassa	1	205 510,01	205 510,01	0,09%
Mattila Parikkalan kunnassa	1	372 810,71	372 810,71	0,16%
Melavaara Joensuun kaupungissa	1	124 766,07	124 766,07	0,05%
Melkola Salon kaupungissa	1	558 039,97	558 039,97	0,23%
Merkkikivi Tuusniemen kunnassa	1	703 020,71	703 020,71	0,30%
Metsola Kivijärven kunnassa	1	350 390,92	350 390,92	0,15%
Metsola Pielaveden kunnassa	1	232 077,15	232 077,15	0,10%
Metsä-Kettula Savonlinnan kaupungissa	1	502 665,75	502 665,75	0,21%
Metsälehto Kiuruveden kaupungissa	1	197 486,33	197 486,33	0,08%
Metsämaa Kouvolan kaupungissa	1	368 785,58	368 785,58	0,15%
Metsämoisio Ruoveden kunnassa	1	208 330,95	208 330,95	0,09%
Metsämäki Siilinjärven kunnassa	1	133 700,00	133 700,00	0,06%
Metsäneva Joutsan kunnassa	1	518 449,04	518 449,04	0,22%
Metsäpuro Joroisten kunnassa	1	195 979,12	195 979,12	0,08%
Metsä-Sipilä Sysmän kunnassa	1	344 295,11	344 295,11	0,14%
Miettula Kuhmon Kunnassa Korpisalmen kylässä	1	401 850,41	401 850,41	0,17%
Mikkola Pieksamäen kaupungissa	1	152 071,86	152 071,86	0,06%
Muntti Rantasalmen kunnassa	1	48 649,69	48 649,69	0,02%
Myllyharju Heinäveden kunnassa	1	137 770,71	137 770,71	0,06%
Myllykangas Keuruun kunnassa	1	116 285,92	116 285,92	0,05%
Myllymaa Ruoveden kunnassa	1	749 325,58	749 325,58	0,32%
Myllypuro Suomussalmen kunnassa	1	322 808,02	322 808,02	0,14%
Myllyranta Keuruun kunnassa	1	94 927,15	94 927,15	0,04%
Mäkelä Haapaveden kaupungissa	1	420 337,40	420 337,40	0,18%
Mäkelä Kiteen kaupungissa	1	326 019,88	326 019,88	0,14%
Mäki Alavuden kaupungissa	1	680 494,99	680 494,99	0,29%
Mäkilä Ylöjärven kunnassa	1	28 809,61	28 809,61	0,01%
Männistö Rautalammen kunnassa	1	400 634,73	400 634,73	0,17%
Mäntyharju Lieksan kaupungissa	1	77 947,65	77 947,65	0,03%
Mäntykangas Keiteleeseen kunnassa	1	79 543,31	79 543,31	0,03%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Mäntykangas Pielaveden kunnassa	1	291 609,21	291 609,21	0,12%
Mäntyrinta Kuhmon kaupungissa	1	147 613,09	147 613,09	0,06%
Mökkivuori Keuruun kaupungissa	1	187 850,32	187 850,32	0,08%
Nevala Konneveden kunnassa	1	813 396,40	813 396,40	0,34%
Niemelä Leppävirran kunnassa	1	270 613,05	270 613,05	0,11%
Niemelänsalo Kaavin kunnassa	1	168 967,10	168 967,10	0,07%
Niemi Alavuden kaupungissa	1	310 188,60	310 188,60	0,13%
Niinikangas Kuopion kunnassa	1	631 525,38	631 525,38	0,27%
Nikinpuro Tervon kunnassa	1	14 996,80	14 996,80	0,01%
Nimetön Kangasniemen kunnassa	1	281 653,26	281 653,26	0,12%
Nionsuu Virtojen kunnassa	1	212 527,92	212 527,92	0,09%
Niskalanmäki Multian kunnassa	1	103 642,03	103 642,03	0,04%
Niskavuori Kiuruveden kaupungissa	1	445 534,56	445 534,56	0,19%
Niva Käsämäen kunnassa	1	774 938,53	774 938,53	0,33%
Nokkala Lohjan kunnassa	1	184 645,00	184 645,00	0,08%
Notkonpohja Leppävirran kunnassa	1	238 539,19	238 539,19	0,10%
Nurkkaniitty Tervon kunnassa	1	5 874,99	5 874,99	0,00%
Nurmi Vesannon kunnassa	1	115 501,11	115 501,11	0,05%
Nuutila Kontiolahden kunnassa	1	693 000,99	693 000,99	0,29%
Näre kangas Kuopion kaupungissa	1	131 333,51	131 333,51	0,06%
Ojala Pielaveden kunnassa	1	141 849,35	141 849,35	0,06%
Ollila Juuan kunnassa	1	576 863,05	576 863,05	0,24%
Omamaa Kouvolan kaupungissa	1	275 396,78	275 396,78	0,12%
Onnela Joutsan kunnassa	1	273 526,75	273 526,75	0,11%
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	1	6 367 185,42	6 367 185,42	2,68%
Pajusaari Kyyjärven kunnassa	1	132 867,20	132 867,20	0,06%
Pakkanen Petäjäveden kunnassa	1	361 470,95	361 470,95	0,15%
Palokangas Parkanon kunnassa	1	301 782,84	301 782,84	0,13%
Parkkimaa Pyhäjärven kunnassa	1	605 857,27	605 857,27	0,25%
Parreenpuolikas Lieksan kaupungissa	1	11 995 041,04	11 995 041,04	5,04%
Patoselkä Pieksamäen kaupungissa	1	83 465,20	83 465,20	0,04%
Pellonpää II Tervon kunnassa	1	35 952,18	35 952,18	0,02%
Pellonpää Keiteleen kunnassa	1	93 850,04	93 850,04	0,04%
Pellonpää Nurmeksen kaupungissa	1	129 655,19	129 655,19	0,05%
Perkiö Puolangan kunnassa	1	119 268,99	119 268,99	0,05%
Perkiökorpi Puolangan kunnassa	1	375 401,62	375 401,62	0,16%
Permirinne Kangasniemen kunnassa	1	38 904,31	38 904,31	0,02%
Perälä Rovaniemen kaupungissa	1	167 288,21	167 288,21	0,07%
Perälä Ylöjärven kunnassa	1	10 554,50	10 554,50	0,00%
Perämaa Ruoveden kunnassa	1	251 303,50	251 303,50	0,11%
Perättilä Nurmeksen kaupungissa	1	340 321,36	340 321,36	0,14%
Pesälä Pudasjärven kaupungissa	1	292 496,52	292 496,52	0,12%
Petäikkö Joensuun kunnassa	1	147 395,16	147 395,16	0,06%
Pihlajisto Äänekosken kaupungissa	1	123 633,39	123 633,39	0,05%
Piilola Pyhäjärven kunnassa	1	364 878,32	364 878,32	0,15%
Pimeälehto Paltamon kunnassa	1	8 676 932,84	8 676 932,84	3,65%
Pitkäniemi Kouvolan kaupungissa	1	826 337,78	826 337,78	0,35%
Pitkäsarka Alajärven kunnassa	1	86 147,71	86 147,71	0,04%
Pohjoistörmä Tornion kunnassa	1	34 592,64	34 592,64	0,01%
Poika-Rasti Suonenjoen kaupungissa	1	678 779,34	678 779,34	0,29%
Poikkilehto Ristijärven kunnassa	1	526 452,16	526 452,16	0,22%
Polvenkytö Alajärven kunnassa	1	51 854,99	51 854,99	0,02%
Pukala Liperin kunnassa	1	414 171,56	414 171,56	0,17%
Pukka Joroisten kunnassa	1	275 520,66	275 520,66	0,12%
Pulju Rovaniemen kaupungissa	1	428 056,18	428 056,18	0,18%
Purala Haapajärven kaupungissa	1	112 809,50	112 809,50	0,05%
Puronvarsi Tohmajärven kunnassa	1	72 031,19	72 031,19	0,03%
Pykälänmäki I Outokummun kaupungissa	1	369 015,63	369 015,63	0,16%
Pyynölä Kangasniemen kunnassa	1	143 778,38	143 778,38	0,06%
Pyysuo Ilomantsin kunnassa	1	176 260,31	176 260,31	0,07%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Pyörivä Kontiolahden kunnassa	1	312 442,83	312 442,83	0,13%
Pääskylä Rantasalmen kunnassa	1	176 821,88	176 821,88	0,07%
Pöppölouhu Kaavin kunnassa	1	154 270,22	154 270,22	0,06%
Raitämäki Multian kunnassa	1	234 668,65	234 668,65	0,10%
Rannikon yhteismetsä Oulun kaupungissa	1	253 637,51	253 637,51	0,11%
Rantakero Pellon kunnassa	1	131 781,84	131 781,84	0,06%
Rasiaho Kuhmon kunnassa	1	462 551,78	462 551,78	0,19%
Rasila Pielaveden kunnassa	1	305 132,88	305 132,88	0,13%
Rasinmäki Siilijärven kunnassa	1	877 721,31	877 721,31	0,37%
Rasinpelto Siilijärven kunnassa	1	6 998,88	6 998,88	0,00%
Rauhala Kuopion kaupungissa	1	374 596,71	374 596,71	0,16%
Ravikangas Kuopion kunnassa	1	249 466,69	249 466,69	0,10%
Riekonkangas Viitasaaren kaupungissa	1	365 289,49	365 289,49	0,15%
Riihelä Rääkkylän kunnassa	1	173 834,71	173 834,71	0,07%
Riiska Mikkelin kaupungin Puttolan kylässä	1	546 928,52	546 928,52	0,23%
Rintelä Posion kunnassa	1	14 433,11	14 433,11	0,01%
Rintelä Pudasjärven kunnassa	1	257 945,33	257 945,33	0,11%
Ristikorpi Kuhmon kaupungissa	1	1 813 324,23	1 813 324,23	0,76%
Ristola Keuruun kunnassa	1	417 697,49	417 697,49	0,18%
Ritaniemi Kouvolan kaupungissa	1	662 069,01	662 069,01	0,28%
Roinanmäki Rautjärven kunnassa	1	217 226,54	217 226,54	0,09%
Rokkala Konneveden kunnassa	2	1 292 616,15	1 292 616,15	0,54%
Roni Vesannon kunnassa	1	412 421,76	412 421,76	0,17%
Ruhmo Nurmeksen kaupungissa	1	435 618,94	435 618,94	0,18%
Ruuhiranta Kuopion kaupungissa	1	97,19	97,19	0,00%
Ruunajoki Tuusniemen kunnassa	1	148 389,64	148 389,64	0,06%
Rämeelä Tohmajärven kunnassa	1	204 375,95	204 375,95	0,09%
Räsälä Juuan kunnassa	1	500 623,97	500 623,97	0,21%
Saaresmäen yhteismetsä Kajaanin kaupungissa	1	108 223,58	108 223,58	0,05%
Sahi Joensuun kunnassa	1	154 605,66	154 605,66	0,07%
Sahinjoki Tuusniemen kunnassa	1	511 714,82	511 714,82	0,22%
Sahinoja Parkanon kaupungissa	1	402 133,31	402 133,31	0,17%
Sakarinkiila Jämsän kaupungissa	1	624 050,52	624 050,52	0,26%
Salmenlohi Siilinjärven kunnassa	1	204 803,10	204 803,10	0,09%
Sammakkomäki Sotkamon kunnassa	1	921 075,37	921 075,37	0,39%
Sarkala Kyyjärven kunnassa	1	64 060,11	64 060,11	0,03%
Sarvila Lohjan kunnassa	1	175 011,73	175 011,73	0,07%
Sarvivaara Kajaanin kaupungissa	1	1 393 191,97	1 393 191,97	0,59%
Saunavuori Leppävirran kunnassa	1	266 174,98	266 174,98	0,11%
Savikorpi Kangasniemen kunnassa	1	187 456,28	187 456,28	0,08%
Savukkala Kuopion kunnassa	1	594 573,01	594 573,01	0,25%
Selkossuo Suomussalmen kunnassa	1	126 082,35	126 082,35	0,05%
Seppälä Kärsämäen kunnassa	1	197 136,93	197 136,93	0,08%
Sherwood Äänekosken kaupungissa	1	940 074,23	940 074,23	0,40%
Siimes Siikalatvan kunnassa	1	72 405,81	72 405,81	0,03%
Siirtola Taivalkosken kunnassa	1	264 987,94	264 987,94	0,11%
Simola Juuan kunnassa	1	945 107,17	945 107,17	0,40%
Simola Utajärven kunnassa	1	108 635,93	108 635,93	0,05%
Sirppilampi Oulun kaupungissa	1	168 588,29	168 588,29	0,07%
Soho Orimattilan kaupungissa	1	81 701,63	81 701,63	0,03%
Soinniemi Iisalmen kaupungissa	1	295 144,07	295 144,07	0,12%
Sora Laitilan kaupungissa	1	851 001,35	851 001,35	0,36%
Sorosenkangas Kuhmon kaupungissa	1	988 271,16	988 271,16	0,42%
Sorsala Kontiolahden kunnassa	1	23 637,75	23 637,75	0,01%
Suojala Kuhmon kaupungissa	1	291 309,45	291 309,45	0,12%
Suosaari Kyyjärven kunnassa	2	209 696,83	209 696,83	0,09%
Suovala Orimattilan kaupungissa	1	190 192,08	190 192,08	0,08%
Susisuo Paltamon kunnassa	1	15 082,19	15 082,19	0,01%
Suviniemi Joutsan kunnassa	1	237 998,09	237 998,09	0,10%
Syrjälä Tornion kunnassa	1	283 154,25	283 154,25	0,12%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Sysimetsä Joutsan kunnassa	1	607 483,95	607 483,95	0,26%
Syvjäjärvi Pielaveden kunnassa	1	671 102,84	671 102,84	0,28%
Syvälähti Juuan kunnassa	1	58 313,88	58 313,88	0,02%
Säippäniemi Rovaniemen kaupungissa	1	318 666,63	318 666,63	0,13%
Sätkinen Kemijärven kaupungissa	1	130 758,60	130 758,60	0,06%
Särkilammen palsta Suomussalmen kunnassa	1	129 654,98	129 654,98	0,05%
Särkkävaara Kuhmon kunnassa Iivantiiran kylässä	1	148 935,40	148 935,40	0,06%
Takasalo Kuopion kunnassa	1	137 896,11	137 896,11	0,06%
Talvilahti Tuusniemen kunnassa	1	285 743,66	285 743,66	0,12%
Tarkinmäki Mikkelin kaupungissa	1	395 746,31	395 746,31	0,17%
Tennilä Rovaniemen kaupungissa	1	123 893,39	123 893,39	0,05%
Tervajärvi Kuhmon kaupungissa	1	47 285,08	47 285,08	0,02%
Tervo1 Tervon kunnassa	1	144 223,59	144 223,59	0,06%
Tienpää Liperin kunnassa	1	349 387,26	349 387,26	0,15%
Tieva Puolangan kunnassa	1	168 449,45	168 449,45	0,07%
Tiikkaja Pudasjärven kaupungissa	1	365 226,11	365 226,11	0,15%
Tikkavaara Puolangan kunnassa	1	351 236,00	351 236,00	0,15%
Timola Kiteen kaupungissa	1	321 126,35	321 126,35	0,14%
Timola Sotkamon kunnassa	1	18 104 360,55	18 104 360,55	7,61%
Toljaankangas Multian kunnassa	1	219 286,41	219 286,41	0,09%
Torkkola1 Oulaisen kunnassa	1	45 440,13	45 440,13	0,02%
Torttila I Ylöjärven kunnassa	1	26 771,86	26 771,86	0,01%
Torttila II Ylöjärven kunnassa	1	5 496,70	5 496,70	0,00%
Torttila Ylöjärven kunnassa	1	59 832,52	59 832,52	0,03%
Torttilanlisä Ylöjärven kunnassa	1	89 806,26	89 806,26	0,04%
Tukkimetsä Viitasaaren kaupungissa	1	743 314,87	743 314,87	0,31%
Tulikanta Kuopion kunnassa	1	142 853,81	142 853,81	0,06%
Tuomala Kuopion kunnassa	1	395 275,56	395 275,56	0,17%
Tuonsaarensuo Kouvolan kaupungissa	1	447 407,98	447 407,98	0,19%
Tuppela Pudasjärven kunnassa	1	127 090,50	127 090,50	0,05%
Turulansalo Tuusniemen kunnassa	1	628 498,72	628 498,72	0,26%
Tuturinne Taivalkosken kunnassa	1	42 256,59	42 256,59	0,02%
Tyynelämpelto Leppävirran kunnassa	1	9 562,80	9 562,80	0,00%
Törmälä Kiuruveden kaupungissa	1	321 314,52	321 314,52	0,14%
Unnanen Sallan kunnassa	1	114 861,64	114 861,64	0,05%
Uudismäki Vesannon kunnassa	1	290 005,24	290 005,24	0,12%
Uusipelto iso Äänekosken kaupungissa	1	450 691,94	450 691,94	0,19%
Uusipelto pieni Äänekosken kaupungissa	1	91 190,59	91 190,59	0,04%
Uusi-Ranila Tohmajärven kunnassa	1	320 884,67	320 884,67	0,13%
Uusitalo Kuhmoisten kunnassa	1	80 582,04	80 582,04	0,03%
Vaakamäki Kiuruveden kaupungissa	1	436 313,07	436 313,07	0,18%
Vaaranpää Ilomantsin kunnassa	1	134 796,34	134 796,34	0,06%
Valamonportti Heinäveden kunnassa	1	215 719,69	215 719,69	0,09%
Valkeasalo Tohmajärven kunnassa	1	324 226,75	324 226,75	0,14%
Vallinmetsä Kurikan kaupungissa	1	310 742,65	310 742,65	0,13%
Vehkaräme Kiuruveden kaupungissa	1	422 168,57	422 168,57	0,18%
Vehmas Leppävirran kunnassa	1	48 967,66	48 967,66	0,02%
Veijola Rovaniemen kaupungissa	1	379 039,93	379 039,93	0,16%
Veijola Utajärven kunnassa	1	263 589,66	263 589,66	0,11%
Veikkola Kuhmon kunnassa Lammasperän kylässä	1	127 852,31	127 852,31	0,05%
Vesiperä Siikalatvan kunnassa	1	209 577,05	209 577,05	0,09%
Vierimaa Haapaveden kaupungissa	1	0,00	0,00	0,00%
Vihdankallio Ulvilan kaupungissa	1	287 768,15	287 768,15	0,12%
Viisala Rantasalmen kunnassa	1	1172 690,48	1172 690,48	0,49%
Viitala Oulun kunnassa	1	205 915,95	205 915,95	0,09%
Viljoaho Varkauden kaupungissa	1	260 394,60	260 394,60	0,11%
Villentalo Simon kunnassa	1	440 503,86	440 503,86	0,19%
Virranranta Äänekosken kaupungissa	1	108 727,24	108 727,24	0,05%
Virrat1 Virtojen kunnassa	1	103 850,01	103 850,01	0,04%
Visamäki Iitin kunnassa	1	176 557,98	176 557,98	0,07%

LUETTELO S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Vitikko Oulun kaupungissa	1	103 374,10	103 374,10	0,04%
Volo Vieremän kunnassa	1	17 089 545,15	17 089 545,15	7,18%
Vuorela Mikkelin Kuomiokoskella, metsät	1	571 423,68	571 423,68	0,24%
Vuorela Rantasalmen kunnassa	1	509 848,67	509 848,67	0,21%
Vuorisaari Sotkamon kunnassa	1	211 127,49	211 127,49	0,09%
Våge Ruoveden kunnassa	1	4 335,20	4 335,20	0,00%
Vähämäki Hailuodon kunnassa	1	72 678,83	72 678,83	0,03%
Väliaho Leppävirran kunnassa	1	717 575,38	717 575,38	0,30%
Välisuo Polvijärven kunnassa	1	288 911,76	288 911,76	0,12%
Välmälä Keuruun kaupungissa	1	860 175,12	860 175,12	0,36%
Vänkälä Puolangan kunnassa	1	177 522,11	177 522,11	0,07%
Ylikarvo Rovaniemen kaupungissa	1	1105 637,14	1105 637,14	0,46%
Yli-Kutsi Kauhajoen kaupungissa	1	205 403,29	205 403,29	0,09%
Ylikähkönen Tervolan kunnassa	1	127 699,43	127 699,43	0,05%
Yläkorpi Juuan kunnassa	1	238 327,78	238 327,78	0,10%
Ylälaamala Juvan kunnassa	1	350 630,92	350 630,92	0,15%
Yhteensä			200 325 266,03	84,22%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
FIM Metsä SPV1OÜ	1	15 928 751,37	15 928 751,37	6,70%
Yhteensä			15 928 751,37	6,70%
Kaikki yhteensä			216 254 017,40	90,92%
Kassa ja muut varat, netto			21 600 427,95	9,08%
Rahaston arvo			237 854 445,35	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			7 086 357,51	
C osuuksien määrä			5 958 576,68	
E osuuksien määrä			47 349,85	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			17,90	54,13%
C osuuden arvo			18,54	45,51%
E osuuksien määrä			11,14	0,36%

S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	10 740 192,08	-14 808 486,28
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	2 640 490,74	2 214 457,31
	Korkotuotot	10 722,69	0,00
	Muut tuotot	393 587,78	268 489,70
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-236 536,44	-217 008,42
	Korkokulut	0,00	-2 365,93
	Muut kulut	-10 964,19	-15 769,61
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		13 537 492,66	-12 560 683,23

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	98 027 956,30	79 293 228,65
	Siirtosaamiset	30 039,72	24 528,67
	Rahat ja pankkisaamiset	761 090,52	464 202,15
Vastaavaa yhteensä		98 819 086,54	79 781 959,47
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	98 201 531,58	79 763 056,68
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	583 609,08	
	Siirtovelat	33 945,88	18 902,79
Vastattavaa yhteensä		98 819 086,54	79 781 959,47

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	2 283 412,59	3 308 417,94
Luovutustappiot	-1 945 501,43	-3 062 598,08
Realisoitumattomat arvonnousut	13 773 182,92	1 761 217,40
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 370 902,00	-16 815 523,54
Yhteensä	10 740 192,08	-14 808 486,28
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-65 245,07	-89 667,73
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1.	79 763 056,68	99 886 000,98	66 993 557,84
Rahasto-osuuksien merkinnät	8 171 979,28	7 201 260,53	23 922 761,06
Rahasto-osuuksien lunastukset	-3 270 997,04	-14 763 521,60	-12 104 990,12
Tilikauden voitto/tappio	13 537 492,66	-12 560 683,23	21 074 672,20
Rahaston arvo 31.12.	98 201 531,58	79 763 056,68	99 886 000,98
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 31.12.2023

ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
HSBC MSCI Europe Climate Paris	80 000	21,15	1 692 000,00	1,72%
SEK				
Assa Abloy AB	4 001	26,08	104 365,16	0,11%
Atlas Copco AB	51 172	29,02	751 481,95	0,77%
Boliden AB	10 385	28,26	293 472,29	0,30%
Epiroc AB	14 128	18,17	256 685,77	0,26%
EQT AB	2 887	25,61	73 931,85	0,08%
Evolution Gaming Group AB	1 263	108,02	136 433,19	0,14%
Hennes & Mauritz AB	11 358	15,87	180 252,67	0,18%
Hexagon AB	30 965	10,87	336 524,67	0,34%
Industrivarden AB	7 764	59,05	229 323,29	0,23%
Investor AB	16 912	20,98	354 831,21	0,36%
Nibe Industrier AB	33 369	6,36	212 283,58	0,22%
Sandvik AB	11 494	19,60	225 251,04	0,23%
Skandinaviska Enskilda Banken	25 459	12,47	317 519,76	0,32%
Skanska AB	74 062	16,38	1 213 503,85	1,24%
Svenska Cellulosa AB SCA	13 775	13,58	187 023,43	0,19%
Svenska Handelsbanken AB	22 934	9,83	225 546,21	0,23%
Swedbank AB	17 711	18,27	323 534,36	0,33%
Tele2 AB	33 565	7,78	261 001,80	0,27%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	47 156	5,67	267 408,43	0,27%
Volvo AB	15 345	23,51	360 836,59	0,37%
NOK				
DNB Bank ASA	35 506	19,25	683 574,52	0,70%
Gjensidige Forsikring ASA	32 446	16,71	542 241,56	0,55%
GBP				
3i Group PLC	49 261	27,94	1 376 129,43	1,40%
Abrdn Plc	106 737	2,06	220 028,67	0,22%
Admiral Group PLC	6 502	30,97	201 368,13	0,21%
Antofagasta PLC	17 168	19,38	332 706,27	0,34%
Ashtead Group PLC	6 679	63,03	420 944,08	0,43%
AstraZeneca PLC	17 346	122,31	2 121 614,51	2,16%
Auto Trader Group PLC	22 989	8,32	191 362,79	0,19%
Aviva PLC	54 460	5,02	273 167,20	0,28%
Barclays PLC	203 318	1,77	360 775,43	0,37%
Barratt Developments PLC	53 125	6,49	344 873,59	0,35%
Berkeley Group Holdings PLC	6 427	54,09	347 661,96	0,35%
Bunzl PLC	9 254	36,81	340 628,87	0,35%
Burberry Group PLC	5 943	16,34	97 102,46	0,10%
Compass Group PLC	15 739	24,76	389 733,85	0,40%
Croda International PLC	2 510	58,27	146 260,27	0,15%
Diageo PLC	32 628	32,95	1 075 251,18	1,09%
Entain PLC	7 134	11,47	81 840,47	0,08%
Experian PLC	10 116	36,95	373 758,79	0,38%
GSK PLC	52 628	16,73	880 655,47	0,90%
Halma PLC	8 070	26,35	212 682,08	0,22%
HSBC Holdings PLC	117 807	7,33	863 869,06	0,88%
Informa PLC	42 456	9,01	382 703,63	0,39%
InterContinental Hotels Group	1 874	81,81	153 312,33	0,16%
JD Sports Fashion PLC	36 830	1,91	70 524,54	0,07%
Kingfisher PLC	89 665	2,81	251 724,99	0,26%
Legal & General Group PLC	44 322	2,90	128 418,42	0,13%
Lloyds Banking Group PLC	1 067 103	0,55	587 458,28	0,60%
London Stock Exchange Group PLC	4 271	107,01	457 043,92	0,47%
Next PLC	3 155	93,67	295 535,52	0,30%
Pearson PLC	13 463	11,13	149 785,66	0,15%
Persimmon PLC	7 429	16,03	119 067,68	0,12%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

Prudential PLC	27 714	10,24	283 714,82	0,29%
Reckitt Benckiser Group PLC	7 626	62,54	476 932,98	0,49%
RELX PLC	19 550	35,89	701 565,82	0,71%
Rentokil Initial PLC	44 712	5,09	227 419,11	0,23%
Schroders PLC	83 318	4,96	413 302,04	0,42%
Segro PLC	50 180	10,23	513 241,39	0,52%
Smith & Nephew PLC	11 387	12,44	141 706,82	0,14%
Smiths Group PLC	8 744	20,35	177 929,06	0,18%
Spirax-Sarco Engineering PLC	1 567	121,22	189 944,33	0,19%
Taylor Wimpey PLC	117 217	1,70	198 891,81	0,20%
WPP PLC	9 041	8,69	78 554,80	0,08%
EUR				
ACS Actividades de Construccio	23 503	40,16	943 880,48	0,96%
adidas AG	1 897	184,16	349 351,52	0,36%
Adyen NV	156	1 166,60	181 989,60	0,19%
Aena SME SA	1 641	164,10	269 288,10	0,27%
Aeroports de Paris	665	117,20	77 938,00	0,08%
Akzo Nobel NV	30 969	74,82	2 317 100,58	2,36%
Allianz SE	3 786	241,95	916 022,70	0,93%
Alstom SA	13 386	12,18	163 041,48	0,17%
Amadeus IT Group SA	4 718	64,88	306 103,84	0,31%
Amplifon SpA	2 539	31,34	79 572,26	0,08%
Amundi SA	1 215	61,60	74 844,00	0,08%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	8 184	58,42	478 109,28	0,49%
Argenx SE	539	343,50	185 146,50	0,19%
ASM International NV	125	469,95	58 743,75	0,06%
ASML Holding NV	4 666	681,70	3 180 812,20	3,24%
AXA SA	21 354	29,49	629 729,46	0,64%
Beiersdorf AG	1 795	135,70	243 581,50	0,25%
Brenntag AG	1 750	83,22	145 635,00	0,15%
Capgemini SE	1 456	188,75	274 820,00	0,28%
Carl Zeiss Meditec AG	1 179	98,84	116 532,36	0,12%
Cellnex Telecom SA	2 169	35,66	77 346,54	0,08%
Covivio	5 809	48,68	282 782,12	0,29%
Dassault Systemes SE	17 057	44,24	754 516,40	0,77%
Davide Campari-Milano NV	15 891	10,22	162 326,57	0,17%
Delivery Hero SE	2 101	25,01	52 546,01	0,05%
Deutsche Boerse AG	1 663	186,50	310 149,50	0,32%
Deutsche Post AG	5 651	44,86	253 475,61	0,26%
Deutsche Telekom AG	12 343	21,75	268 460,25	0,27%
D'ieteren Group	638	176,90	112 862,20	0,11%
Edenred	9 904	54,14	536 202,56	0,55%
EDP - Energias de Portugal SA	66 342	4,56	302 187,81	0,31%
EDP Renovaveis SA	25 432	18,53	471 127,80	0,48%
Elia Group SA/NV	5 581	113,30	632 327,30	0,64%
EssilorLuxottica SA	4 031	181,60	732 029,60	0,75%
Eurofins Scientific SE	1 813	58,98	106 930,74	0,11%
Ferrari NV	846	305,20	258 199,20	0,26%
Ferrovial SE	67 620	33,02	2 232 812,40	2,27%
FinecoBank Banca Fineco SpA	9 720	13,59	132 046,20	0,13%
Flutter Entertainment PLC	2 027	160,00	324 320,00	0,33%
Gecina SA	4 016	110,10	442 161,60	0,45%
Getlink SE	20 471	16,57	339 102,12	0,35%
Groupe Bruxelles Lambert SA	1 642	71,22	116 943,24	0,12%
Hermes International	459	1 918,80	880 729,20	0,90%
IMCD NV	523	157,55	82 398,65	0,08%
Industria de Diseno Textil SA	17 472	39,43	688 920,96	0,70%
Infineon Technologies AG	13 675	37,80	516 915,00	0,53%
Ipsen SA	855	107,90	92 254,50	0,09%

LUETTELO S-PANKKI PASSIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

KBC Group NV	5 583	58,72	327 833,76	0,33%
Kering SA	1 014	399,00	404 586,00	0,41%
Kerry Group PLC	1 110	78,66	87 312,60	0,09%
Kesko OYJ	59 719	17,93	1 070 463,08	1,09%
Kingspan Group PLC	5 962	78,40	467 420,80	0,48%
Klepierre SA	7 713	24,68	190 356,84	0,19%
Knorr-Bremse AG	2 422	58,80	142 413,60	0,14%
Kone OYJ	5 590	45,16	252 444,40	0,26%
LEG Immobilien SE	2 333	79,32	185 053,56	0,19%
Legrand SA	4 532	94,10	426 461,20	0,43%
L'Oreal SA	3 010	450,65	1 356 456,50	1,38%
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	3 065	733,60	2 248 484,00	2,29%
Mediobanca Banca di Credito Fi	23 644	11,21	264 931,02	0,27%
Merck KGaA	2 302	144,10	331 718,20	0,34%
Moncler SpA	3 673	55,70	204 586,10	0,21%
MTU Aero Engines AG	1 155	195,25	225 513,75	0,23%
Muenchener Rueckversicherungs- NN Group NV	2 251	375,10	844 350,10	0,86%
Nokia OYJ	63 955	35,75	228 621,25	0,23%
Nokia OYJ	64 201	3,05	195 941,45	0,20%
Nordea Bank Abp	12 265	11,23	137 686,89	0,14%
Orion Oyj	5 421	39,27	212 882,67	0,22%
Pernod Ricard SA	4 857	159,75	775 905,75	0,79%
Prosus NV	22 832	26,99	616 121,52	0,63%
Puma SE	2 143	50,52	108 264,36	0,11%
QIAGEN NV	5 551	39,40	218 709,40	0,22%
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	4 864	48,83	237 509,12	0,24%
Red Electrica Corp SA	74 537	14,91	1 111 346,67	1,13%
Remy Cointreau SA	1 036	115,00	119 140,00	0,12%
Sampo Oyj	8 382	39,61	332 011,02	0,34%
Sanofi	14 731	89,76	1 322 254,56	1,35%
SAP SE	10 428	139,48	1 454 497,44	1,48%
Sartorius AG	477	333,20	158 936,40	0,16%
Sartorius Stedim Biotech	362	239,50	86 699,00	0,09%
Schneider Electric SE	11 760	181,78	2 137 732,80	2,18%
Siemens AG	9 803	169,92	1 665 725,76	1,70%
Siemens Healthineers AG	3 683	52,60	193 725,80	0,20%
STMicroelectronics NV	6 723	45,25	304 182,14	0,31%
Symrise AG	843	99,64	83 996,52	0,09%
Talanx AG	847	64,65	54 758,55	0,06%
Terna - Rete Elettrica Naziona le	152 382	7,55	1 151 093,63	1,17%
UCB SA	1 769	78,90	139 574,10	0,14%
Umicore SA	43 494	24,90	1 083 000,60	1,10%
UniCredit SpA	12 051	24,57	296 032,82	0,30%
UPM-Kymmene OYJ	5 695	34,06	193 971,70	0,20%
Verbund AG	6 184	84,05	519 765,20	0,53%
Vinci SA	8 012	113,70	910 964,40	0,93%
Vivendi SE	8 475	9,68	82 004,10	0,08%
Vonovia SE	17 781	28,54	507 469,74	0,52%
Wartsila OYJ Abp	36 832	13,13	483 420,00	0,49%
Wolters Kluwer NV	1 074	128,70	138 223,80	0,14%
Zalando SE	3 038	21,45	65 165,10	0,07%
DKK				
Carlsberg A/S	650	113,60	73 837,28	0,08%
Chr Hansen Holding A/S	2 139	75,95	162 465,87	0,17%
Coloplast A/S	1 319	103,56	136 597,76	0,14%
DSV A/S	1 201	159,03	190 996,78	0,19%
Genmab A/S	469	289,09	135 581,86	0,14%
Novo Nordisk A/S	39 166	93,65	3 667 822,74	3,74%
Novozymes A/S	11 226	49,78	558 852,85	0,57%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN EUROOPPA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

Pandora A/S	967	125,19	121 054,99	0,12%
Tryg A/S	3 210	19,71	63 256,96	0,06%
Vestas Wind Systems A/S	60 537	28,75	1 740 301,71	1,77%
CHF				
ABB Ltd	49 465	40,12	1 984 665,73	2,02%
Alcon Inc	6 134	70,61	433 104,67	0,44%
Baloise Holding AG	5 502	141,77	780 039,37	0,79%
Banque Cantonale Vaudoise	1 117	116,71	130 365,73	0,13%
Chocoladefabriken Lindt & Spru	13	120 572,26	338 826,44	0,35%
Clariant AG	13 415	13,36	179 222,61	0,18%
Geberit AG	1 241	579,79	719 517,02	0,73%
Givaudan SA	251	3 747,65	940 659,39	0,96%
Julius Baer Group Ltd	4 321	50,72	219 152,53	0,22%
Logitech International SA	1 964	85,80	168 502,81	0,17%
Lonza Group AG	751	380,47	285 729,79	0,29%
Novartis AG	22 363	91,29	2 041 572,43	2,08%
Partners Group Holding AG	225	1 304,79	293 578,23	0,30%
Roche Holding AG	8 259	263,00	2 172 135,21	2,21%
Schindler Holding AG	1 080	440,81	238 177,38	0,24%
Sika AG	1 944	294,41	572 336,69	0,58%
Sonova Holding AG	723	295,16	213 404,18	0,22%
Straumann Holding AG	2 000	145,86	291 722,69	0,30%
Swiss Life Holding AG	698	628,19	438 479,00	0,45%
Swiss Prime Site AG	15 649	96,65	1 512 464,53	1,54%
Swiss Re AG	3 799	101,72	386 417,94	0,39%
Swisscom AG	1 672	544,29	910 054,32	0,93%
UBS Group AG	22 801	28,08	640 139,95	0,65%
Zurich Insurance Group AG	1 892	472,87	894 662,72	0,91%
Yhteensä			98 027 956,30	99,82%
Kaikki yhteensä			98 027 956,30	99,82%
Kassa ja muut varat, netto			173 575,28	0,18%
Rahaston arvo			98 201 531,58	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä A			1 801 336,68	
Kasvuosuuksien määrä C			5 082 169,62	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo A			14,11	26,17%
Kasvuosuuden arvo C			14,32	73,83%

S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	41 940 644,49	-47 772 626,82
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	3 580 147,92	2 577 440,25
	Korkotuotot	42 289,13	0,00
	Muut tuotot	2 377 697,18	6 206 928,52
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 095 180,23	-1 007 762,09
	Korkokulut	0,00	-1 386,89
	Muut kulut	-13 146,53	-17 529,30
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		46 832 451,96	-40 014 936,33

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	254 832 036,13	190 075 242,90
	Siirtosaamiset	248 276,60	220 660,10
	Rahat ja pankkisaamiset	1 461 955,02	1 550 092,48
Vastaavaa yhteensä		256 542 267,75	191 845 995,48
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	256 416 797,08	191 764 804,26
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	125 470,67	81 191,22
Vastattavaa yhteensä		256 542 267,75	191 845 995,48

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	6 193 228,54	11 953 841,14
Luovutustappiot	-9 689 215,53	-6 180 456,42
Realisoitumattomat arvonnousut	52 655 825,93	5 535 661,72
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-7 219 194,45	-59 081 673,26
Yhteensä	41 940 644,49	-47 772 626,82
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-64 385,77	-92 621,77
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	191 764 804,26	217 510 526,80	136 225 885,59
Rahasto-osuuksien merkinnät	29 325 563,72	43 313 006,83	40 271 805,00
Rahasto-osuuksien lunastukset	-11 506 022,86	-29 076 423,00	-15 856 275,51
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	32 629,96	0,00
Tilikauden voitto/tappio	46 832 451,96	-40 014 936,33	56 869 111,72
Rahaston arvo 31.12.	256 416 797,08	191 764 804,26	217 510 526,80
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 johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023
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	82275	31,01	2 551 347,75	1,00%
USD				
A O Smith Corp	2 133	74,63	159 178,53	0,06%
AbbVie Inc	11 341	140,28	1 590 943,03	0,62%
Accenture PLC	5 469	317,65	1 737 237,97	0,68%
Adobe Systems Inc	3 536	540,06	1 909 638,45	0,74%
Advanced Micro Devices Inc	12 300	133,44	1 641 299,00	0,64%
AECOM	9 304	83,67	778 463,58	0,30%
Aflac Inc	19 611	74,68	1 464 567,30	0,57%
Agilent Technologies Inc	2 056	125,85	258 754,12	0,10%
Airbnb Inc	5 840	123,24	719 704,54	0,28%
Albemarle Corp	862	130,79	112 738,08	0,04%
Alexandria Real Estate Equitie	3 666	114,76	420 692,33	0,16%
Align Technology Inc	518	248,03	128 480,13	0,05%
Allegion plc	6 967	114,68	798 994,51	0,31%
Allstate Corp/The	2 799	126,71	354 670,06	0,14%
Alnylam Pharmaceuticals Inc	1 648	173,27	285 546,92	0,11%
Alphabet Inc A	26 520	126,45	3 353 470,44	1,31%
Alphabet Inc C	49 710	127,57	6 341 658,64	2,47%
Amazon.com Inc	61 451	137,54	8 451 946,18	3,30%
American Express Co	4 239	169,58	718 868,71	0,28%
American Tower Corp	3 915	195,42	765 067,62	0,30%
American Water Works Co Inc	9 630	119,48	1 150 596,27	0,45%
Ameriprise Financial Inc	296	343,83	101 773,95	0,04%
AMETEK Inc	9 182	149,26	1 370 525,92	0,53%
Amgen Inc	2 989	260,72	779 299,16	0,30%
Amphenol Corp	5 262	89,73	472 184,36	0,18%
Analog Devices Inc	11 473	179,74	2 062 169,71	0,80%
ANSYS Inc	700	328,49	229 941,16	0,09%
Aon PLC	506	263,44	133 299,65	0,05%
Apollo Global Management Inc	5 089	84,36	429 296,56	0,17%
Apple Inc	114 907	174,28	20 026 291,94	7,81%
Arch Capital Group Ltd	9 873	67,23	663 770,90	0,26%
Arthur J Gallagher & Co	662	203,57	134 761,08	0,05%
Autodesk Inc	1 884	220,40	415 240,63	0,16%
Automatic Data Processing Inc	1 199	210,89	252 856,91	0,10%
AvalonBay Communities Inc	5 269	169,48	892 968,39	0,35%
Avantor Inc	4 843	20,67	100 086,62	0,04%
Axon Enterprise Inc	1 024	233,85	239 458,60	0,09%
Bank of New York Mellon Corp/T	10 668	47,12	502 642,71	0,20%
Becton Dickinson and Co	1 324	220,72	292 234,02	0,11%
Biogen Inc	1 330	234,24	311 545,31	0,12%
BioMarin Pharmaceutical Inc	2 455	87,28	214 276,36	0,08%
Bio-Rad Laboratories Inc	445	292,29	130 067,94	0,05%
Bio-Techne Corp	1 357	69,85	94 782,40	0,04%
BlackRock Inc	1 540	734,86	1 131 684,62	0,44%
Blackstone Inc	4 941	118,51	585 566,87	0,23%
Booz Allen Hamilton Holding Co	702	115,79	81 282,54	0,03%
Boston Properties Inc	19 138	63,52	1 215 636,34	0,47%
Boston Scientific Corp	10 135	52,33	530 374,17	0,21%
Bristol-Myers Squibb Co	24 924	46,45	1 157 645,01	0,45%
Broadcom Ltd	2 928	1 010,46	2 958 613,20	1,15%
Brown & Brown Inc	6 221	64,37	400 448,37	0,16%
Brown-Forman Corp	7 695	51,69	397 741,02	0,16%
Burlington Stores Inc	600	176,05	105 628,68	0,04%
Catalent Inc	2 044	40,67	83 132,90	0,03%
Cboe Global Markets Inc	1 649	161,64	266 538,83	0,10%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

Charles Schwab Corp/The	19 210	62,28	1 196 386,35	0,47%
Charter Communications Inc	1 320	351,84	464 431,61	0,18%
Chipotle Mexican Grill Inc	169	2 070,21	349 865,34	0,14%
Chubb Ltd	5 282	204,58	1 080 593,83	0,42%
Church & Dwight Co Inc	2 582	85,60	221 013,78	0,09%
Cincinnati Financial Corp	3 756	93,65	351 765,87	0,14%
Cintas Corp	700	545,54	381 879,24	0,15%
Cisco Systems Inc	46 891	45,73	2 144 413,25	0,84%
CME Group Inc	4 211	190,64	802 785,01	0,31%
Comcast Corp	21 954	39,69	871 442,84	0,34%
Constellation Brands Inc	473	218,84	103 510,23	0,04%
Cooper Cos Inc/The	1 009	342,57	345 655,80	0,13%
Copart Inc	9 576	44,36	424 752,42	0,17%
Corning Inc	15 586	27,56	429 613,20	0,17%
CoStar Group Inc	4 738	79,11	374 811,10	0,15%
Crown Castle International Cor	1 234	104,27	128 672,45	0,05%
Danaher Corp	7 715	209,41	1 615 631,48	0,63%
Darling Ingredients Inc	24 758	45,12	1 116 989,88	0,44%
Deere & Co	771	361,97	279 080,09	0,11%
DexCom Inc	3 134	112,33	352 039,52	0,14%
Digital Realty Trust Inc	29 084	121,82	3 543 156,26	1,38%
Discover Financial Services	1 761	101,75	179 176,61	0,07%
Dollar General Corp	1 997	123,07	245 760,98	0,10%
Eaton Corp PLC	1 000	218,00	217 995,84	0,09%
eBay Inc	11 051	39,49	436 357,94	0,17%
Edison International	47 244	64,71	3 057 367,21	1,19%
Edwards Lifesciences Corp	8 522	69,02	588 216,26	0,23%
Elevance Health Inc	1 641	426,87	700 488,78	0,27%
Eli Lilly & Co	7 514	527,67	3 964 932,45	1,55%
Enphase Energy Inc	11 367	119,62	1 359 677,18	0,53%
Equifax Inc	1 167	223,85	261 236,02	0,10%
Equinix Inc	2 981	729,06	2 173 320,89	0,85%
Equity Residential	4 215	55,36	233 356,93	0,09%
Essex Property Trust Inc	5 728	224,44	1 285 598,19	0,50%
Estee Lauder Cos Inc/The	1 519	132,39	201 098,71	0,08%
Etsy Inc	2 908	73,37	213 355,12	0,08%
Exact Sciences Corp	1 641	66,97	109 895,16	0,04%
Extra Space Storage Inc	2 406	145,13	349 193,43	0,14%
FactSet Research Systems Inc	820	431,84	354 106,09	0,14%
Fastenal Co	11 419	58,63	669 510,84	0,26%
First Solar Inc	10 051	155,95	1 567 471,97	0,61%
Fiserv Inc	1 436	120,25	172 678,77	0,07%
Fortinet Inc	3 996	52,98	211 718,91	0,08%
Fortive Corp	18 947	66,65	1 262 847,48	0,49%
Fortune Brands Home & Security	881	68,92	60 721,77	0,02%
Fox Corp	6 278	51,89	163 249,37	0,06%
Garmin Ltd	4 707	116,36	547 694,20	0,21%
Gilead Sciences Inc	891	73,33	65 338,92	0,03%
Hartford Financial Services Gr	4 755	72,76	345 982,53	0,13%
Healthpeak Properties Inc	80 066	17,92	1 435 056,40	0,56%
Hershey Co/The	6 602	168,77	1 114 218,23	0,43%
Hilton Worldwide Holdings Inc	513	164,83	84 558,86	0,03%
Hologic Inc	4 163	64,68	269 255,32	0,10%
Home Depot Inc/The	8 775	313,71	2 752 762,06	1,07%
Humana Inc	990	414,42	410 276,00	0,16%
IDEX Corp	2 636	196,53	518 060,98	0,20%
IDEXX Laboratories Inc	953	502,44	478 829,23	0,19%
Illinois Tool Works Inc	7 638	237,11	1 811 077,87	0,71%
Illumina Inc	1 544	126,04	194 610,81	0,08%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

Incyte Corp	2180	56,84	123 908,93	0,05%
Insulet Corp	693	196,42	136 115,81	0,05%
Intel Corp	35 711	45,49	1 624 402,78	0,63%
Intercontinental Exchange Inc	5 580	116,26	648 718,57	0,25%
International Business Machine	14 713	148,05	2 178 248,53	0,85%
Intuit Inc	2 895	565,79	1 637 966,73	0,64%
Intuitive Surgical Inc	2 310	305,39	705 441,84	0,28%
IQVIA Holdings Inc	228	209,45	47 754,72	0,02%
Jazz Pharmaceuticals PLC	1 927	111,34	214 556,89	0,08%
Johnson & Johnson	18 714	141,88	2 655 229,80	1,04%
JPMorgan Chase & Co	20 696	153,98	3 186 738,12	1,24%
Juniper Networks Inc	30 799	26,69	821 901,44	0,32%
Keurig Dr Pepper Inc	7 692	30,16	232 006,37	0,09%
Keysight Technologies Inc	3 092	144,01	445 284,95	0,17%
Kimco Realty Corp	24 740	19,29	477 242,15	0,19%
KKR & Co Inc	4 336	75,00	325 190,19	0,13%
KLA-Tencor Corp	1 395	526,21	734 057,66	0,29%
Laboratory Corp of America Hol	211	205,75	43 412,86	0,02%
Lowe's Cos Inc	5 783	201,46	1 165 028,20	0,45%
Lucid Group Inc	138 118	3,81	526 366,24	0,21%
Lululemon Athletica Inc	1 167	462,83	540 124,40	0,21%
M&T Bank Corp	1 507	124,09	187 000,60	0,07%
MarketAxess Holdings Inc	798	265,09	211 545,49	0,08%
Marsh & McLennan Cos Inc	5 788	171,51	992 715,09	0,39%
Marvell Technology Inc	19 187	54,59	1 047 495,22	0,41%
Mastercard Inc	9 285	386,09	3 584 815,20	1,40%
Match Group Inc	1 976	33,04	65 288,31	0,03%
McDonald's Corp	12 573	268,41	3 374 690,17	1,32%
Medtronic PLC	10 672	74,57	795 835,39	0,31%
MercadoLibre Inc	391	1 422,59	556 234,40	0,22%
Merck & Co Inc	21 958	98,69	2 166 978,51	0,85%
MetLife Inc	5 837	59,86	349 416,86	0,14%
Mettler-Toledo International I	919	1 098,00	1 009 061,50	0,39%
Microsoft Corp	53 835	340,40	18 325 439,85	7,15%
Moderna Inc	2 272	90,02	204 535,53	0,08%
MongoDB Inc	137	370,10	50 703,77	0,02%
Monolithic Power Systems Inc	893	571,00	509 900,01	0,20%
Monster Beverage Corp	8 375	52,15	436 755,45	0,17%
Moody's Corp	3 855	353,54	1 362 911,92	0,53%
Motorola Solutions Inc	4 036	283,42	1 143 868,24	0,45%
Nasdaq Inc	4 935	52,63	259 727,44	0,10%
Netflix Inc	3 067	440,74	1 351 734,37	0,53%
Neurocrine Biosciences Inc	1 133	119,27	135 135,40	0,05%
Newmont Corp	6 475	37,47	242 600,03	0,09%
NIKE Inc	3 783	98,28	371 793,53	0,14%
Northern Trust Corp	3 280	76,38	250 535,35	0,10%
NVIDIA Corp	21 046	448,28	9 434 597,74	3,68%
NVR Inc	14	6 336,97	88 717,57	0,03%
Okta Inc	1 225	81,95	100 388,57	0,04%
Old Dominion Freight Line Inc	1 866	366,91	684 661,70	0,27%
Oracle Corp	12 049	95,44	1 149 928,55	0,45%
O'Reilly Automotive Inc	724	860,03	622 664,90	0,24%
Palo Alto Networks Inc	248	266,93	66 199,19	0,03%
Paychex Inc	3 253	107,82	350 742,13	0,14%
PayPal Holdings Inc	8 954	55,59	497 750,65	0,19%
Pentair PLC	17 684	65,82	1 163 939,21	0,45%
Pfizer Inc	31 080	26,06	809 987,51	0,32%
Progressive Corp/The	5 266	144,18	759 272,64	0,30%
Prologis Inc	24 859	120,67	2 999 642,17	1,17%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

Public Storage	3 468	276,09	957 490,72	0,37%
QUALCOMM Inc	16 217	130,92	2 123 168,92	0,83%
Quest Diagnostics Inc	553	124,81	69 021,13	0,03%
Realty Income Corp	20 436	51,98	1 062 220,62	0,41%
Regeneron Pharmaceuticals Inc	968	795,05	769 606,88	0,30%
ResMed Inc	2 292	155,72	356 902,18	0,14%
Rewvity Inc	3 964	98,95	392 237,57	0,15%
Rivian Automotive Inc	50 996	21,24	1 082 978,33	0,42%
Robert Half International Inc	1 122	79,59	89 296,86	0,03%
Rockwell Automation Inc	6 206	281,05	1 744 219,14	0,68%
Rollins Inc	9 075	39,53	358 744,68	0,14%
Roper Technologies Inc	1 111	493,50	548 279,05	0,21%
Ross Stores Inc	3 287	125,27	411 775,08	0,16%
Royalty Pharma PLC	10 772	25,43	273 907,38	0,11%
S&P Global Inc	5 719	398,77	2 280 559,32	0,89%
Salesforce.com Inc	6 379	238,20	1 519 480,46	0,59%
ServiceNow Inc	2 830	639,53	1 809 873,00	0,71%
Sherwin-Williams Co/The	9 983	282,34	2 818 591,20	1,10%
Simon Property Group Inc	3 333	129,12	430 360,39	0,17%
Sirius XM Holdings Inc	45 321	4,95	224 410,13	0,09%
Snap Inc	5 327	15,33	81 638,55	0,03%
Snowflake Inc	555	180,14	99 977,37	0,04%
Splunk Inc	3 303	137,91	455 519,19	0,18%
Square Inc	1 039	70,02	72 749,75	0,03%
Starbucks Corp	11 461	86,91	996 080,94	0,39%
Stryker Corp	2 831	271,08	767 422,16	0,30%
Sun Communities Inc	381	120,98	46 094,55	0,02%
Synopsys Inc	1 499	466,11	698 696,56	0,27%
T Rowe Price Group Inc	3 470	97,48	338 267,67	0,13%
Take-Two Interactive Software	486	145,70	70 808,09	0,03%
Teleflex Inc	713	225,71	160 930,04	0,06%
Tesla Inc	25 373	224,93	5 707 144,96	2,23%
Texas Instruments Inc	12 623	154,30	1 947 783,63	0,76%
Thermo Fisher Scientific Inc	3 688	480,48	1 772 022,74	0,69%
TJX Cos Inc/The	13 258	84,92	1 125 855,87	0,44%
Tradeweb Markets Inc	586	82,27	48 208,27	0,02%
Travelers Cos Inc/The	1 047	172,44	180 540,45	0,07%
Trimble Inc	7 046	48,16	339 320,36	0,13%
Tyler Technologies Inc	345	378,49	130 579,70	0,05%
Uber Technologies Inc	10 753	55,73	599 314,03	0,23%
Ulta Beauty Inc	562	443,55	249 275,26	0,10%
Union Pacific Corp	2 651	222,34	589 425,74	0,23%
UnitedHealth Group Inc	7 370	476,57	3 512 341,72	1,37%
US Bancorp	9 874	39,18	386 844,14	0,15%
Veeva Systems Inc	1 390	174,27	242 240,25	0,09%
Ventas Inc	4 448	45,12	200 677,40	0,08%
VeriSign Inc	3 256	186,44	607 047,85	0,24%
Verisk Analytics Inc	2 141	216,22	462 930,44	0,18%
Vertex Pharmaceuticals Inc	2 300	368,33	847 150,36	0,33%
VICI Properties Inc	29 505	28,86	851 470,44	0,33%
Visa Inc	17 950	235,67	4 230 363,45	1,65%
Vulcan Materials Co	660	205,49	135 626,50	0,05%
W R Berkley Corp	3 064	64,02	196 149,25	0,08%
Walt Disney Co/The	12 833	81,73	1 048 874,42	0,41%
Waters Corp	1 874	298,03	558 501,87	0,22%
Welltower Inc	6 001	81,62	489 825,45	0,19%
West Pharmaceutical Services I	2 909	318,75	927 235,52	0,36%
Willis Towers Watson PLC	1 381	218,34	301 527,29	0,12%
Workday Inc	882	249,90	220 408,18	0,09%

LUETTELO S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

WP Carey Inc	633	58,67	37136,53	0,01%
WW Grainger Inc	162	750,15	121524,20	0,05%
Xylem Inc/NY	32194	103,52	3332765,31	1,30%
Yum! Brands Inc	4554	118,28	538630,98	0,21%
Zimmer Biomet Holdings Inc	2025	110,17	223085,45	0,09%
Zoetis Inc	12710	178,66	2270818,05	0,89%
Yhteensä			254832036,13	99,38%
Kaikki yhteensä			254832036,13	99,38%
Kassa ja muut varat, netto			1584760,95	0,62%
Rahaston arvo			256416797,08	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			15603855,73	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			16,43	100,00%

S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	526 398,56	-4 746 269,01
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 311 460,97	1 831 809,83
	Korkotuotot	23 690,77	0,00
	Muut tuotot	-39 263,05	315 067,56
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-494 656,07	-505 395,72
	Korkokulut	0,00	-3 789,41
	Muut kulut	-20 272,07	-24 001,62
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		1 307 359,11	-3 132 578,37

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	32 735 044,98	24 322 321,50
	Siirtosaamiset	52 542,52	70 979,21
	Rahat ja pankkisaamiset	3 806 565,41	526 329,66
Vastaavaa yhteensä		36 594 152,91	24 919 630,37
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	36 072 011,05	24 859 291,23
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	462 661,26	
	Siirtovelat	59 480,60	60 339,14
Vastattavaa yhteensä		36 594 152,91	24 919 630,37

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1104 169,93	1 874 813,64
Luovutustappiot	-211 697,38	-491 271,79
Realisoitumattomat arvonnousut	3 253 522,72	773 945,17
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-3 619 596,71	-6 903 756,04
Yhteensä	526 398,56	-4 746 269,01
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-66 426,06	-67 461,48
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UUDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT		
Jaetut tuotot	0,00	0,00
Uudelleen sijoitetut tuotot	1 307 359,11	-3 132 578,37
Yhteensä	1 307 359,11	-3 132 578,37

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	
a) Rahaston arvo 1.1	24 859 291,23	27 714 788,68	27 092 544,80
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 687 776,80	5 513 704,06	2 082 830,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-2 782 416,09	-5 236 623,14	-5 254 739,34
Tilikauden voitto/tappio	1 307 359,11	-3 132 578,37	3 794 153,16
Rahaston arvo 31.12.	36 072 011,05	24 859 291,23	27 714 788,68
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.		2023	2022
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		0,00	0,00
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
VND				
FPT Corp	100 000	3,58	358 448,34	0,99%
Hoa Phat Group JSC	450 000	1,04	469 134,65	1,30%
Masan Group Corp	198 000	2,50	494 815,37	1,37%
Mobile World Investment Corp	685 000	1,60	1 093 547,18	3,03%
Phu Nhuan Jewelry JSC	506 666	3,21	1 625 262,07	4,51%
Saigon Beer Alcohol Beverage C	460 000	2,35	1 080 939,95	3,00%
Vietnam Dairy Products JSC	160 031	2,52	403 509,72	1,12%
Vincom Retail JSC	600 000	0,87	521 447,22	1,45%
Vingroup JSC	298 127	1,66	495 951,67	1,37%
USD				
Bancolumbia SA	56 567	27,85	1 575 601,15	4,37%
Commercial International Bank	1 200 000	1,16	1 390 422,74	3,85%
Credicorp Ltd	14 000	135,72	1 900 081,47	5,27%
Despegar.com Corp	150 000	8,56	1 284 511,63	3,56%
Globant SA	3 900	215,43	840 157,51	2,33%
Grab Holdings Ltd	185 000	3,05	564 361,37	1,56%
Halyk Savings Bank of Kazakhst	100 000	13,72	1 372 318,28	3,80%
Integrated Diagnostics Holding	550 404	0,32	176 874,64	0,49%
Kaspi.KZ JSC	12 000	83,28	999 366,34	2,77%
MercadoLibre Inc	1 000	1 422,59	1 422 594,37	3,94%
PHP				
Ayala Land Inc	3 200 000	0,56	1 801 784,13	5,00%
BDO Unibank Inc	750 000	2,13	1 599 688,15	4,43%
Bloomberry Resorts Corp	10 000 000	0,16	1 608 268,86	4,46%
D&L Industries Inc	2 000 000	0,10	206 263,75	0,57%
Globe Telecom Inc	7 000	28,11	196 784,12	0,55%
GT Capital Holdings Inc	150 000	9,64	1 446 461,32	4,01%
Jollibee Foods Corp	90 000	4,11	369 803,77	1,03%
Megaworld Corp	6 000 000	0,03	193 188,39	0,54%
Metropolitan Bank & Trust Co	565 000	0,84	473 728,34	1,31%
Monde Nissin Corp	6 234 000	0,14	853 835,82	2,37%
Puregold Price Club Inc	458 400	0,44	201 539,62	0,56%
Robinsons Retail Holdings Inc	330 000	0,65	213 855,63	0,59%
SM Prime Holdings Inc	3 000 000	0,54	1 613 172,11	4,47%
LKR				
John Keells Holdings PLC	340 000	0,53	181 578,63	0,50%
KES				
Equity Group Holdings Ltd/Keny	1 100 000	0,19	213 441,36	0,59%
KCB Group Ltd	2 000 000	0,13	252 566,02	0,70%
Safaricom PLC	13 500 000	0,08	1 082 055,13	3,00%
GBP				
Bank of Georgia Group PLC	13 000	45,87	596 268,35	1,65%
TBC Bank Group PLC	16 500	32,65	538 805,04	1,49%

LUETTELO S-PANKKI REUNAMARKKINAT OSAKE SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

EUR				
TallinkGrupp AS	475 000	0,69	327 750,00	0,91%
COP				
Banco Davivienda SA	60 000	4,50	269 790,62	0,75%
CAD				
Canacol Energy Ltd	24 000	4,78	114 649,68	0,32%
AED				
Aramex PJSC	550 000	0,56	310 420,47	0,86%
Yhteensä			32 735 044,99	90,75%
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			32 735 044,99	90,75%
Kassa ja muut varat, netto			3 336 966,06	9,25 %
Rahaston arvo			36 072 011,05	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			2 931 645,42	
B osuuksien määrä			44 998,97	
Rahasto-osuuden arvo				
A-osuuden arvo			12,12	98,49%
B-osuuden arvo			12,12	1,51%

S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Kiinteistöjen nettotuotot	7 010 690,81	19 648 893,26
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-1 913 388,29	2 520 786,24
	Muut tuotot		
	Muut	361 569,61	581 562,19
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-4 183 702,15	-4 648 027,54
	Säilytysyhteisölle	-68 913,78	-75 157,99
	Korkokulut	-7 559 394,72	-3 724 316,83
	Muut kulut		
	Muut kulut	-5 000 165,36	-4 263 912,67
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-11 353 303,88	10 039 826,66

TASE 31.12.2023

		30.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	344 748 247,86	376 929 365,63
	Siirtosaamiset	11 544 023,01	10 504 224,41
	Rahat ja pankkisaamiset	24 231 845,38	51 743 760,04
Vastaavaa yhteensä		380 524 116,25	439 177 350,08
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	225 298 646,57	273 076 619,86
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	105 413 413,71	40 793 837,81
	Lyhytaikaiset velat	40 475 000,00	114 194 316,79
	Ostovelat	1 077 212,51	347 349,81
	Siirtovelat	8 259 843,46	10 765 225,81
Vastattavaa yhteensä		380 524 116,25	439 177 350,08

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Luovutusvoitot	602 323,47	10 567 078,62
Luovutustappiot	-334 951,00	-6 532 034,39
Vuokratuotot	38 476 239,96	35 805 054,46
Hoitokulut	-11 209 618,30	-13 121 148,60
Neg. kiinteistökomponentin arvonmuutos	2 290 198,46	-1 678 826,45
Realisoitumattomat arvonnousut	2 716 007,47	6 879 382,54
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-25 529 509,25	-12 270 612,92
Yhteensä	7 010 690,81	19 648 893,26

JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT

Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	202 092,92	2 520 786,24
Realisoitumattomat arvonalennukset	-2 115 481,21	0,00
Yhteensä	-1 913 388,29	2 520 786,24

SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT

	0,00	-185 248,59
--	------	-------------

MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET

Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	273 076 619,86	251 717 299,31	241 326 930,89
Rahasto-osuuksien merkinnät	7 728 688,31	43 006 363,54	17 593 119,64
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 676 363,32	-22 130 692,84	-22 634 098,79
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	112 101,42	3 463,74	78 277,96
Tilikauden voitto/tappio	-11 353 303,88	10 039 826,66	29 142 916,48
Tuotonjako	-14 589 095,82	-9 559 640,55	-13 789 846,87
Rahaston arvo 31.12.	225 298 646,57	273 076 619,86	251 717 299,31
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Pääasiallisesti kiinteistöihin ja kiinteistöarvopapereihin varojaan sijoittavan erikoissijoitusrahaston, samoin kuin erikoissijoitusrahaston, jossa on 27 §:n mukaisesti vähemmän kuin 50 osuudenomistajaa, on vuosittain jaettava kaikille rahasto-osuudenomistajille samassa suhteessa vähintään kolme neljäsosaa tilikauden voitosta, pois lukien realisoitumattomat arvomuutokset.			
Tilikauden voitto		2023	2022
Realisoitumattomat arvomuutokset		-11 353 303,88	10 039 826,66
Tuotonjakokelpoiset varat		-22 436 691,61	-4 549 270,59
		11 083 387,73	14 589 097,25
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Kiinteistöarvopaperit käyttötarkoituksen mukaan				
EUR				
Liiketila	15	163 870 693,80	163 870 693,80	72,73%
Muu	2	38 789 370,35	38 789 370,35	17,22%
Toimisto	13	127 318 625,93	127 318 625,93	56,51%
Tuotanto ja logistiikka	2	14 769 557,78	14 769 557,78	6,56%
Yhteensä			344 748 247,86	153,02%
Vakioimattomat johdannaissopimukset				
EUR				
OP korkokatto 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	39 375 000	108 037,71	108 037,71	0,05%
OP korkolattia 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	39 375 000	-247 671,26	-247 671,26	-0,11%
OP korkoswap 16,500 MEUR (28.2.2017 - 28.2.2024)	16 500 000	101 767,93	101 767,93	0,05%
SEB korkokatto 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	39 375 000	94 055,21	94 055,21	0,04%
SEB korkolattia 39,375 MEUR (11.10.2023 - 28.9.2025)	39 375 000	-236 018,37	-236 018,37	-0,10%
Yhteensä			-179 828,78	-0,08%
Kaikki yhteensä			344 568 419,08	152,94%
Pankkilainat				
Lainat pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-145 475 000,00	-64,57%
Pankkilainat yhteensä			-145 475 000,00	-64,57%
Kassa ja muut varat, netto			26 205 227,49	11,63%
Rahaston arvo			225 298 646,57	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			557 153,04	
B osuuksien määrä			622 012,84	
C osuuksien määrä			1 165 902,44	
E osuuksien määrä			4 294,09	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			90,53	23,72%
B osuuden arvo			93,51	26,48%
C osuuden arvo			99,76	49,63%
E osuuden arvo			90,01	0,18%

S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Kiinteistöjen nettotuotot	17 878 449,40	11 330 517,67
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-789 062,00	165 989,00
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	655 658,20	516 997,84
	Korkotuotot	1407 986,23	544 052,34
	Muut tuotot		
	Muut	124 586,05	90 038,40
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-1 039 443,51	-823 266,25
	Säilytysyhteisölle	-42 480,82	-35 202,97
	Korkokulut	-2 844 574,52	-1 389 047,77
	Muut kulut		
	Muut kulut	-1 673 947,47	-1 160 585,68
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		13 677 171,56	9 239 492,58

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Kiinteistöomaisuus markkina-arvoon	181 200 061,51	161 808 299,85
	Siirtosaamiset	2 047 044,66	2 524 363,96
	Rahat ja pankkisaamiset	19 996 942,81	25 678 961,44
Vastaavaa yhteensä		203 244 048,98	190 011 625,25
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	148 989 816,69	129 236 917,08
	VIERAS PÄÄOMA		
	Pitkäaikaiset velat	50 010 976,00	50 009 373,00
	Ostovelat	27 583,94	9 739,96
	Siirtovelat	4 215 672,35	10 755 595,21
Vastattavaa yhteensä		203 244 048,98	190 011 625,25

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
KIINTEISTÖJEN NETTOTUOTOT		
Luovutusvoitot	203 760,39	24 756,79
Vuokratuotot	7 835 640,73	6 170 078,06
Hoitokulut	-885 734,00	-755 430,92
Realisoitumattomat arvonnousut	10 947 764,23	5 978 173,34
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-222 981,95	-87 059,60
Yhteensä	17 878 449,40	11 330 517,67
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	0,00	193 754,00
Realisoitumattomat arvonalennukset	-789 062,00	-27 765,00
Yhteensä	-789 062,00	165 989,00
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-344 155,22	-1 310 155,15
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	129 236 917,08	100 746 430,08	69 194 532,47
Rahasto-osuuksien merkinnät	13 343 912,13	24 457 492,94	30 034 438,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 092 575,47	-2 227 980,71	-267 812,36
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	6 780,74	7 837,11	2 138,90
Tilikauden voitto/tappio	13 677 171,56	9 239 492,58	4 298 090,67
Tuotonjako	-3 182 389,35	-2 986 354,92	-2 514 958,39
Rahaston arvo 31.12.	148 989 816,69	129 236 917,08	100 746 430,08
Siltalaskelma rahaston arvosta	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Jaksotetut transaktio- ja rahoituksen järjestelykulut			
Jaksotetut kulut tilikauden alussa 1.1.	808 329,51	442 952,28	401 951,30
Tilikauden aikana jaksotetut kulut	47 519,90	650 662,99	230 186,86
Jaksotettujen kulujen poistot tilikauden aikana	-295 016,65	-285 285,76	-189 185,88
Jaksotetut kulut tilikauden lopussa 31.12.	560 832,76	808 329,51	442 952,28
Rahaston arvo arvonlaskennassa 31.12.	149 550 649,45	130 045 246,59	101 189 382,36
Rahaston arvoon sisältyvät jaksotetut kulut	-560 832,76	-808 329,51	-442 952,28
Rahaston arvo kirjanpidossa 31.12.	148 989 816,69	129 236 917,08	100 746 430,08
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.			
		2023	2022
Tilikauden voitto		13 677 171,56	9 239 492,58
Realisoitumattomat arvonmuutokset		9 935 720,28	6 057 102,74
Tuotonjakokelpoiset varat		3 741 451,28	3 182 389,84
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
3) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023
ARVOPAPERISIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY

Kiinteistöt

EUR

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
As Oy Helsingin Werner A 15	1	520 000,00	520 000,00	0,35%
As Oy Helsingin Werner AH K8	1	22 000,00	22 000,00	0,01%
As Oy Helsingin Werner B 40	1	530 000,00	530 000,00	0,35%
As Oy Itäinenpitkätie 28 A 22	1	330 000,00	330 000,00	0,22%
As Oy Joensuun Majakka B 10	1	145 000,00	145 000,00	0,10%
As Oy Joensuun Majakka B 6	1	145 000,00	145 000,00	0,10%
As Oy Lahden Vuorikatu 9 A 13	1	100 000,00	100 000,00	0,07%
As Oy Myllykalliontie 4-6 B16	1	360 000,00	360 000,00	0,24%
As Oy Rakuunantie 18 A 12	1	390 000,00	390 000,00	0,26%
As Oy Vuorikatu 4 A 15	1	455 000,00	455 000,00	0,30%
As Oy Vuorikatu 4 B 36	1	495 000,00	495 000,00	0,33%
Emmelia Oy	1	6 975,27	6 975,27	0,00%
Emmelia-tontit Ky	1	8 235 493,37	8 235 493,37	5,51%
Katajanokan tontti Oy	1	3 969,70	3 969,70	0,00%
Katajanokan vankilatontti Ky	1	6 181 500,45	6 181 500,45	4,13%
Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 10	1	1 190 123,82	1 190 123,82	0,80%
Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 8	1	1 190 123,77	1 190 123,77	0,80%
Kiinteistö Oy Pitkämäen Tontti 9	1	1 190 123,77	1 190 123,77	0,80%
Kiinteistö Oy Pitkämäki 12	1	1 600 000,00	1 600 000,00	1,07%
Kiinteistö Oy Pitkämäki 22	1	3 855 675,00	3 855 675,00	2,58%
Kiinteistö Oy Pitkämäki 23	1	1 515 000,00	1 515 000,00	1,01%
Kiinteistö Oy Pitkämäki 24	1	2 203 636,36	2 203 636,36	1,47%
Kiinteistö Oy Vantaan Peltolankulma 1	1	1 347 403,11	1 347 403,11	0,90%
Kiinteistö Oy Vantaan Peltolankulma 2	1	1 647 937,13	1 647 937,13	1,10%
Kiinteistö Oy Åbyntie 5-6 tontti	1	10 296 244,66	10 296 244,66	6,88%
TONTTI - Arkistokatu 4, Oulu	1	2 695 000,00	2 695 000,00	1,80%
TONTTI - Aviakuja, Vantaa	1	4 043 855,10	4 043 855,10	2,70%
TONTTI - Cookentie 1, Heinola	1	1 000 000,00	1 000 000,00	0,67%
TONTTI - Cookentie 2, Heinola	1	765 000,00	765 000,00	0,51%
TONTTI - Elimäenkatu 8, Helsinki	1	5 315 000,00	5 315 000,00	3,55%
TONTTI - Hämeenkatu 4, Tampere	1	11 645 000,00	11 645 000,00	7,79%
TONTTI - Härkävehmaankatu 4, Hyvinkää	1	4 830 000,00	4 830 000,00	3,23%
TONTTI - Isonpellontie 7-9, Helsinki	1	1 315 000,00	1 315 000,00	0,88%
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-235	1	725 000,00	725 000,00	0,48%
TONTTI - Junatie 33, Kangasala / 211-462-9-236	1	725 000,00	725 000,00	0,48%
TONTTI - Kaivokselantie 9, Vantaa	1	1 360 000,00	1 360 000,00	0,91%
TONTTI - Kalevan Puistotie 24, Tampere	1	2 605 000,00	2 605 000,00	1,74%
TONTTI - Kansankatu 8, Rovaniemi	1	1 850 000,00	1 850 000,00	1,24%
TONTTI - Katinkullantie 19 (Katinkulma Golfpuisto, Sotkamo)	1	2 715 000,00	2 715 000,00	1,82%
TONTTI - Katinkullantie 19 (SPA 1), Sotkamo	1	2 160 000,00	2 160 000,00	1,44%
TONTTI - Katriinantie 3, Vantaa	1	1 925 000,00	1 925 000,00	1,29%
TONTTI - Kiitoradankuja 3, Vantaa	1	315 000,00	315 000,00	0,21%
TONTTI - Kiitoradankuja 5, Vantaa	1	315 000,00	315 000,00	0,21%
TONTTI - Kiitoradankuja 7, Vantaa	1	310 000,00	310 000,00	0,21%
TONTTI - Kiitoradantie 7 b, Vantaa	1	335 000,00	335 000,00	0,22%
TONTTI - Kiitoradantie 7, Vantaa	1	500 000,00	500 000,00	0,33%
TONTTI - Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 2	1	1 455 000,00	1 455 000,00	0,97%
TONTTI - Korkokuja 3, Pirkkala Asoy Pirkkalan Tykkipuisto 3	1	1 455 000,00	1 455 000,00	0,97%
TONTTI - Korpitie 2, Kangasala	1	530 000,00	530 000,00	0,35%
TONTTI - Leimasinkatu 9, Helsinki	1	1 345 000,00	1 345 000,00	0,90%
TONTTI - Linnankatu 31, Oulu	1	1 810 000,00	1 810 000,00	1,21%
TONTTI - Linnankatu 69, Turku	1	2 965 000,00	2 965 000,00	1,98%
TONTTI - Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaalue A (Espoo)	1	3 455 000,00	3 455 000,00	2,31%
TONTTI - Maapallonkuja 1 hallinnanjakoaalue B (Espoo)	1	3 755 000,00	3 755 000,00	2,51%
TONTTI - Malminkartanontie 1, Helsinki	1	3 970 000,00	3 970 000,00	2,65%
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-6	1	3 895 000,00	3 895 000,00	2,60%
TONTTI - Nihtisillankuja 2, Espoo / 49-54-18-8	1	3 765 000,00	3 765 000,00	2,52%
TONTTI - Paanakedonkatu 16-18, Pori	1	1 630 000,00	1 630 000,00	1,09%
TONTTI - Pisterinniementie 2 (SPA 2), Sotkamo	1	1 230 000,00	1 230 000,00	0,82%

LUETTELO S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIJOITUKSISTA 31.12.2023

TONTTI - Postiljooninkatu 13, Helsinki	1	2 910 000,00	2 910 000,00	1,95%
TONTTI - Rauhanrinne 8, Lappeenranta (Spa Lofts 1)	1	1 140 000,00	1 140 000,00	0,76%
TONTTI - Rautatienkatu 1 B, Oulu	1	1 220 000,00	1 220 000,00	0,82%
TONTTI - Rautatienkatu 1 C, Oulu	1	1 220 000,00	1 220 000,00	0,82%
TONTTI - Rautatienkatu 3, Hyvinkää	1	1 705 000,00	1 705 000,00	1,14%
TONTTI - Riistatie 1, Rovaniemi	1	1 520 000,00	1 520 000,00	1,02%
TONTTI - Saarelankankaantie 59, Oulu	1	650 000,00	650 000,00	0,43%
TONTTI - Saarijärventie, Jyväskylä	1	755 000,00	755 000,00	0,50%
TONTTI - Segersveninkatu 8 A, Espoo	1	3 440 000,00	3 440 000,00	2,30%
TONTTI - Snellmaninkatu 12, Lappeenranta	1	2 135 000,00	2 135 000,00	1,43%
TONTTI - Sturenkatu 27, Helsinki	1	4 970 000,00	4 970 000,00	3,32%
TONTTI - Suonsivunkatu 22, Tampere (C2 määräala)	1	630 000,00	630 000,00	0,42%
TONTTI - Temmeksentie 1, Oulu	1	1 035 000,00	1 035 000,00	0,69%
TONTTI - Teollisuuskatu 13, Helsinki	1	3 420 000,00	3 420 000,00	2,29%
TONTTI - Teollisuuskatu 15, Helsinki	1	7 670 000,00	7 670 000,00	5,13%
TONTTI - Uutistie 1 ja 3d, Vantaa	1	11 650 000,00	11 650 000,00	7,79%
TONTTI - Uutistie 3a, Vantaa	1	2 015 000,00	2 015 000,00	1,35%
TONTTI - Vanha Sahatie 18, Vantaa	1	3 800 000,00	3 800 000,00	2,54%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 1 ja 2)	1	640 000,00	640 000,00	0,43%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 3)	1	840 000,00	840 000,00	0,56%
TONTTI - Veneenveistäjänranta, Oulu (Tontti 4 ja 5)	1	755 000,00	755 000,00	0,50%
TONTTI - Veturitie 2, Kangasala	1	1 015 000,00	1 015 000,00	0,68%
TONTTI - Välimerenkatu 18, Helsinki	1	3 400 000,00	3 400 000,00	2,27%
Yhteensä			181 200 061,51	121,16%
Vakioimattomat johdannaisopimukset				
EUR				
Nordea korkokatto 16,547 MEUR (26.9.2022 - 10.8.2027)	1	-542 572,00	-542 572,00	-0,36%
Nordea korkoputki 8,453 MEUR (29.6.2023 - 10.8.2027)	1	-171 654,00	-171 654,00	-0,11%
Yhteensä			-714 226,00	-0,48%
Kaikki yhteensä			180 485 835,51	120,69%
Pankkilainat				
Lainat Pankeilta ja rahoituslaitoksilta			-50 000 000,00	-33,43%
Pankkilainat yhteensä			-50 000 000,00	-33,43%
Kassa ja muut varat, netto			19 064 813,94	12,75%
Rahaston arvo			149 550 649,45	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			95 633,11	
B osuuksien määrä			699 964,74	
C osuuksien määrä			422 105,50	
E osuuksien määrä			16 483,90	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			116,29	7,75%
B osuuden arvo			120,93	56,71%
C osuuden arvo			123,05	34,20%
E osuuden arvo			111,81	1,34%

S-PANKKI USA OSAKE Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	39 788 944,11	-32 886 333,79
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	195 796,65	1 926 358,17
	Korkotuotot	584 08,78	
	Muut tuotot	148 318,59	2 156 910,87
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-2 742 037,95	-2 674 559,07
	Korkokulut		-12 893,26
	Muut kulut	-5 481,30	-4 374,21
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		40 540 988,18	-31 494 891,29

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	204 040 280,18	165 584 618,04
	Siihtosaamiset	263 340,10	177 854,58
	Rahat ja pankkisaamiset	5 628 172,56	1 159 114,47
Vastaavaa yhteensä		209 931 792,84	166 921 587,09
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	209 692 928,15	166 664 354,03
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	238 864,69	257 233,06
Vastattavaa yhteensä		209 931 792,84	166 921 587,09

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	21 326 481,02	14 141 980,02
Luovutustappiot	-2 987 645,15	-294 642,44
Realisoitumattomat arvonnousut	46 785 577,73	5 339 099,73
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-25 335 469,50	-52 072 771,10
Yhteensä	39 788 944,11	-32 886 333,79
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-185 271,49	-147 102,45
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	166 664 354,03	188 381 484,45	152 439 827,16
Rahasto-osuuksien merkinnät	33 611 631,92	51 431 440,60	23 422 328,95
Rahasto-osuuksien lunastukset	-31 124 080,61	-41 653 679,73	-42 223 036,62
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	34,62	0,00	0,06
Tilikauden voitto/tappio	40 540 988,18	-31 494 891,29	54 742 364,90
Rahaston arvo 31.12.	209 692 928,15	166 664 354,03	188 381 484,45
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023
**ARVOPAPERISIOJITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN
RYHMITTELY**

Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla

USD

	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Abbott Laboratories	29 400	99,64	2 929 354,58	1,40%
Accenture PLC	6 171	317,65	1 960 229,57	0,93%
Adobe Systems Inc	7 000	540,06	3 780 392,87	1,80%
Allstate Corp/The	20 895	126,71	2 647 670,95	1,26%
Alphabet Inc A	78 400	126,45	9 913 728,61	4,73%
Amazon.com Inc	94 997	137,54	13 065 849,71	6,23%
Apple Inc	55 923	174,28	9 746 406,44	4,65%
Applied Materials Inc	15 800	146,71	2 318 010,32	1,11%
Aramark	80 624	25,44	2 050 814,16	0,98%
Array Technologies Inc	67 000	15,21	1 018 919,16	0,49%
Bank of America Corp	151 455	30,48	4 616 176,20	2,20%
Becton Dickinson and Co	7 700	220,72	1 699 548,29	0,81%
Bristol-Myers Squibb Co	48 241	46,45	2 240 649,69	1,07%
Carlisle Cos Inc	6 300	282,82	1 781 758,85	0,85%
Cisco Systems Inc	32 324	45,73	1 478 237,06	0,70%
Coca-Cola Co/The	77 250	53,34	4 120 885,76	1,97%
Crown Castle International Cor	28 500	104,27	2 971 770,62	1,42%
CVS Health Corp	22 500	71,48	1 608 219,43	0,77%
Danaher Corp	15 000	209,41	3 141 214,81	1,50%
Darling Ingredients Inc	33 000	45,12	1 488 838,60	0,71%
Emerson Electric Co	23 200	88,11	2 044 044,54	0,97%
EOG Resources Inc	23 000	109,49	2 518 194,99	1,20%
Exxon Mobil Corp	41 807	90,50	3 783 709,48	1,80%
First Solar Inc	13 600	155,95	2 120 945,05	1,01%
General Electric Co	26 420	115,53	3 052 398,48	1,46%
Illumina Inc	9 600	126,04	1 210 015,39	0,58%
Intuit Inc	6 400	565,79	3 621 066,35	1,73%
Johnson & Johnson	25 968	141,88	3 684 461,23	1,76%
Kroger Co/The	80 000	41,38	3 310 219,97	1,58%
Linde PLC	5 900	371,78	2 193 526,75	1,05%
McDonald's Corp	8 400	268,41	2 254 624,79	1,08%
Merck & Co Inc	35 813	98,69	3 534 292,80	1,69%
Meta Platforms Inc	13 763	320,41	4 409 841,12	2,10%
Micron Technology Inc	51 791	77,25	4 000 945,00	1,91%
Microsoft Corp	52 289	340,40	17 799 181,28	8,49%
Netflix Inc	4 000	440,74	1 762 940,16	0,84%
NextEra Energy Inc	74 814	54,98	4 113 517,12	1,96%
NVIDIA Corp	18 530	448,28	8 306 713,68	3,96%
Procter & Gamble Co/The	26 140	132,65	3 467 507,56	1,65%
Prologis Inc	17 500	120,67	2 111 659,27	1,01%
QUALCOMM Inc	14 000	130,92	1 832 913,91	0,87%
Rockwell Automation Inc	11 171	281,05	3 139 650,66	1,50%
Ross Stores Inc	16 000	125,27	2 004 381,28	0,96%
Salesforce.com Inc	15 411	238,20	3 670 906,62	1,75%
Southwest Airlines Co	65 000	26,14	1 699 284,87	0,81%
Synopsys Inc	4 000	466,11	1 864 433,78	0,89%
Tesla Inc	8 728	224,93	1 963 187,69	0,94%
Thermo Fisher Scientific Inc	8 300	480,48	3 988 012,13	1,90%

LUETTELO S-PANKKI USA OSAKE SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

TJX Cos Inc/The	27 284	84,92	2 316 929,52	1,10%
T-Mobile US Inc	21 920	145,13	3 181 346,61	1,52%
Trimble Inc	43 000	48,16	2 070 788,45	0,99%
Ulta Beauty Inc	6 433	443,55	2 853 358,98	1,36%
Union Pacific Corp	12 600	222,34	2 801 495,43	1,34%
United Parcel Service Inc	10 187	142,33	1 449 897,72	0,69%
UnitedHealth Group Inc	3 950	476,57	1 882 462,66	0,90%
Visa Inc	29 418	235,67	6 933 082,56	3,31%
Walt Disney Co/The	28 265	81,73	2 310 171,86	1,10%
Wells Fargo & Co	94 254	44,56	4 199 494,78	2,00%
Yhteensä			204 040 280,18	97,30%
Kaikki yhteensä			204 040 280,18	97,30%
Kassa ja muut varat, netto			5 652 647,97	2,70 %
Rahaston arvo			209 692 928,15	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 152 639,99	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			50,50	100,00%

S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	-252 224,65	382 825,02
	Korkotuotot	328 692,19	51 045,63
	Muut tuotot	2 933,83	458,03
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-152 908,45	-106 115,96
	Korkokulut	-2 760,58	-1 907,43
	Muut kulut	-132 066,25	-101 082,73
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		-208 333,91	225 222,56

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	1 257 800,67	818 926,27
	Pitkäaikaiset saamiset	0,00	3 667 059,89
	Lyhytaikaiset saamiset	7 490 381,54	0,00
	Siirtosaamiset	494 170,05	234 288,37
	Rahat ja pankkisaamiset	3 907 763,95	7 638 131,62
Vastaavaa yhteensä		13 150 116,21	12 358 406,15
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	13 035 812,52	12 238 226,58
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	114 303,69	120 179,57
Vastattavaa yhteensä		13 150 116,21	12 358 406,15

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Realisoitumattomat arvonnousut	74 080,39	453 715,42
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-326 305,04	-70 890,40
Yhteensä	-252 224,65	382 825,02
MUUT SIIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	12 238 226,58	4 434 792,08	0,00
Rahasto-osuuksien merkinnät	1183 517,47	7 578 648,57	4 437 235,57
Rahasto-osuuksien lunastukset	-195 516,13	-13 012,93	0,00
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	17 918,51	12 576,30	0,00
Tilikauden voitto/tappio	-208 333,91	225 222,56	-2 443,49
Rahaston arvo 31.12.	13 035 812,52	12 238 226,58	4 434 792,08
Rahaston kirjanpidollisen arvon oikaisu kertyneeseen pääomaan	2023	2022	2021
Rahastonarvoon tehty oikaisu varainsiirtoveroista	13 035 812,52	12 238 226,58	4 434 792,08
	230 934,68	116 748,99	0,00
	13 266 747,20	12 354 975,57	4 434 792,08
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.			
		2023	2022
Tilikauden voitto		-208 333,91	225 222,56
Realisoitumattomat arvomuutokset		-252 224,65	382 825,02
Tuotonjakokelpoiset varat		43 890,74	-157 602,46
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Erikoissijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIIJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
Agri Pellot Oy	1	204 008,48	204 008,48	1,54%
Huttulan Tila Oy	1	572 071,72	572 071,72	4,31%
Ministerin pellot Oy	1	114 900,04	114 900,04	0,87%
Myllypellon tila Oy	1	113 050,21	113 050,21	0,85%
Partaan Tilat Oy	1	120 470,82	120 470,82	0,91%
Peltolandia Oy	1	133 299,40	133 299,40	1,00%
Yhteensä			1 257 800,67	9,48%
Listaamattomat arvopaperit				
EUR				
Regen Agri 5 Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Regen Agri 6 Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Huttulan Metsätila Oy	1	0,00	0,00	0,00%
Yhteensä			0,00	0,00%
Kaikki yhteensä			1 257 800,67	9,48%
Kassa ja muut varat, netto			12 008 946,53	90,52%
Rahaston arvo			13 266 747,20	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			177 693,34	
B osuuksien määrä			237 757,83	
C osuuksien määrä			869 665,46	
E osuuksien määrä			10 846,42	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			10,10	13,71%
B osuuden arvo			10,18	18,35%
C osuuden arvo			10,28	67,11%
E osuuden arvo			10,04	0,84%

S-PANKKI VARAINHOITO 30 Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	9 399 462,86	-14 265 294,17
	Korkotuotot	36 186,05	0,00
	Muut tuotot	3 733,00	0,01
KULUT			
	Korkokulut	0,00	-19 961,40
	Muut kulut	-4 843,59	-6 303,50
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		9 434 538,32	-14 291 559,06

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	115 684 339,85	105 085 290,93
	Siirtosaamiset	16 570,72	0,00
	Rahat ja pankkisaamiset	820 152,48	921 124,34
Vastaavaa yhteensä		116 521 063,05	106 006 415,27
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	116 446 369,63	105 988 994,22
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	74 693,42	17 421,05
Vastattavaa yhteensä		116 521 063,05	106 006 415,27

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT

	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	1 054 191,77	2 849 388,71
Luovutustappiot	-22 155,13	-9 905,17
Realisoitumattomat arvonnousut	3 971 053,39	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-605 235,39	-7 630 972,05
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	742 576,67	649 030,86
Luovutustappiot	-1 487 719,08	-84 352,12
Realisoitumattomat arvonnousut	7 076 718,93	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 329 968,31	-10 038 484,40
Yhteensä	9 399 462,86	-14 265 294,17
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-9 249,66	-12 079,29
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		
JAETUT JA UDELLEEN SIJOITETUT TUOTOT	2023	2022
Jaetut tuotot	11 271,40	20 568,94
Uudelleen sijoitetut tuotot	9 423 266,92	-14 312 128,00
Yhteensä	9 434 538,32	-14 291 559,06

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	105 988 994,22	125 131 431,55	102 263 292,14
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 199 718,44	18 457 696,39	52 692 279,07
Rahasto-osuuksien lunastukset	-16 165 609,95	-23 288 005,72	-36 975 098,04
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,00	14,13
Tilikauden voitto/tappio	9 434 538,32	-14 291 559,06	7 169 660,63
Tuotto-osuuksien jako	-11 271,40	-20 568,94	-18 716,38
Rahaston arvo 31.12.	116 446 369,63	105 988 994,22	125 131 431,55
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuontajakokelpoisista varoista 31.12.			
Tuotto-osuuksien osuus rahaston arvosta		624 415,40	583 087,72
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat		132 458,69	129 003,14
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY	Määrä kpl/ nimellisarvo/€	Kurssi €/%	Markkina-arvo/ arvon muutos €	Prosenttia rahaston arvosta
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörsstillistalla				
EUR				
iShares Core MSCI Japan IMI UC	68 958,00	46,18	3 184 687,31	2,73%
Xtrackers II Eurozone Governme	19 499,00	217,43	4 239 667,57	3,64%
Yhteensä			7 424 354,88	6,38%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	608 133,58	33,49	20 368 765,35	17,49%
S-Pankki Eurooppa Osake A	95 689,68	17,78	1 701 429,49	1,46%
S-Pankki Fenno Osake A	12 453,38	367,48	4 576 422,04	3,93%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	89 557,74	13,28	1 189 049,09	1,02%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	593 671,76	19,51	11 581 051,94	9,95%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	62 763,39	47,35	2 971 601,82	2,55%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	990 674,61	16,63	16 471 055,07	14,14%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	269 936,51	17,20	4 642 206,08	3,99%
S-Pankki Lyhyt Korko A	472 434,73	24,80	11 714 208,02	10,06%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	81 294,20	14,32	1 164 141,04	1,00%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	402 462,45	16,43	6 613 625,24	5,68%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	37 563,81	12,12	455 209,49	0,39%
S-Pankki USA Osake A	166 103,41	50,50	8 387 607,37	7,20%
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	1 156 454,01	14,20	16 423 612,91	14,10%
Yhteensä			108 259 984,97	92,97%
Kaikki yhteensä			115 684 339,85	99,35%
Kassa ja muut varat, netto			762 029,78	0,65%
Rahaston arvo			116 446 369,63	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			6 268 109,34	
Tuotto-osuuksien määrä			59 511,78	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuden arvo			18,48	99,06%
Tuotto-osuuden arvo			10,49	0,94%

S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 786 706,15	-2 838 803,45
	Korkotuotot	17 185,58	0,00
	Muut tuotot	0,00	19 358,66
KULUT			
	Korkokulut	0,00	-4 926,45
	Muut kulut	-3 945,95	-3 797,88
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		2 799 945,78	-2 828 169,12

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	33 150 875,57	23 400 004,23
	Siirtosaamiset	345,47	0,35
	Rahat ja pankkisaamiset	910 780,83	614 491,82
Vastaavaa yhteensä		34 062 001,87	24 014 496,40
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	34 038 213,01	24 007 451,15
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	23 788,86	7 045,25
Vastattavaa yhteensä		34 062 001,87	24 014 496,40

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	331 269,17	828 189,92
Luovutustappiot	-27 264,86	-21 511,06
Realisoitumattomat arvonnousut	1743 666,19	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-210 265,94	-2 298 661,54
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	187 712,81	124 157,56
Luovutustappiot	-164 423,41	-1 433,87
Realisoitumattomat arvonnousut	1 010 575,49	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-84 563,30	-1 469 544,45
Yhteensä	2 786 706,15	-2 838 803,45
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-3 389,16	-2 741,69
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	24 007 451,15	19 962 435,28	15 220 698,64
Rahasto-osuuksien merkinnät	11 647 230,13	18 484 924,95	6 636 508,35
Rahasto-osuuksien lunastukset	-4 416 414,05	-11 611 804,08	-3 801 835,46
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	64,12	0,00
Tilikauden voitto/tappio	2 799 945,78	-2 828 169,12	1 907 063,75
Rahaston arvo 31.12.	34 038 213,01	24 007 451,15	19 962 435,28
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 50 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

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	33 295,00	46,18	1 537 662,99	4,52%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	150 179,01	33,49	5 030 080,62	14,78%
S-Pankki Eurooppa Osake A	72 614,65	17,78	1 291 139,37	3,79%
S-Pankki Fenno Osake A	5 930,29	367,48	2 179 289,87	6,40%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	25 334,72	13,28	336 366,61	0,99%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	119 950,74	19,51	2 339 939,01	6,87%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	24 406,47	47,35	1 155 551,32	3,39%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	203 193,58	16,63	3 378 316,79	9,93%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	138 540,74	17,20	2 382 540,52	7,00%
S-Pankki Lyhyt Korko A	94 983,65	24,80	2 355 157,55	6,92%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	32 634,46	14,32	467 328,78	1,37%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	200 618,59	16,43	3 296 745,19	9,69%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	8 159,58	12,12	98 880,23	0,29%
S-Pankki USA Osake A	78 157,62	50,50	3 946 670,80	11,59%
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	236 253,82	14,20	3 355 205,93	9,86%
Yhteensä			31 613 212,59	92,88%
Kaikki yhteensä			33 150 875,57	97,39%
Kassa ja muut varat, netto			887 337,44	2,61%
Rahaston arvo			34 038 213,01	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1 332 851,01	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			25,54	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	27 488 958,68	-33 872 214,12
	Korkotuotot	88 909,75	0,00
	Muut tuotot	0,04	0,01
KULUT			
	Korkokulut	0,00	-27 349,53
	Muut kulut	-11 378,33	-18 955,37
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		27 566 490,14	-33 918 519,01

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	263 499 269,13	228 243 031,08
	Siirtosaamiset	16 585,20	18 390,00
	Rahat ja pankkisaamiset	1 895 813,27	2 033 200,77
Vastaavaa yhteensä		265 411 667,60	230 294 621,85
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	265 250 329,35	230 243 003,31
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	161 338,25	51 618,54
Vastattavaa yhteensä		265 411 667,60	230 294 621,85

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	4 048 049,17	9 843 168,11
Luovutustappiot	-63 220,06	-128 772,76
Realisoitumattomat arvonnousut	20 847 030,00	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 710 103,89	-33 949 634,59
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	882 475,25	333 844,16
Luovutustappiot	-3 353 982,37	-180 823,48
Realisoitumattomat arvonnousut	8 717 549,14	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-878 838,57	-9 789 995,56
Yhteensä	27 488 958,68	-33 872 214,12
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-23 044,06	-14 078,04
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	230 243 003,31	262 535 552,17	191 864 105,08
Rahasto-osuuksien merkinnät	37 100 689,47	61 301 981,80	82 434 423,98
Rahasto-osuuksien lunastukset	-29 659 853,57	-59 676 011,65	-46 781 169,87
Tilikauden voitto/tappio	27 566 490,14	-33 918 519,01	35 018 192,98
Rahaston arvo 31.12.	265 250 329,35	230 243 003,31	262 535 552,17
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		2023	2022
Johdannaisten vakuutena olevat varat		9 908,61	9 650,12
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

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	367 448,00	46,18	16 969 850,98	6,40%
Yhteensä			16 969 850,98	6,40%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	714 847,42	33,49	23 943 028,10	9,03%
S-Pankki Eurooppa Osake A	663 380,56	17,78	11 795 370,80	4,45%
S-Pankki Fenno Osake A	65 775,16	367,48	24 171 336,83	9,11%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	300 420,45	13,28	3 988 652,29	1,50%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	606 857,48	19,51	11 838 272,22	4,46%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	963 353,41	16,63	16 016 810,17	6,04%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 518 153,49	17,20	26 108 292,77	9,84%
S-Pankki Lyhyt Korko A	426 951,36	24,80	10 586 429,86	3,99%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	423 588,23	14,32	6 065 825,83	2,29%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 310 024,70	16,43	37 960 404,93	14,31%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	122 213,85	12,12	1 481 024,11	0,56%
S-Pankki USA Osake A	750 251,69	50,50	37 884 934,60	14,28%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	395 351,66	47,35	18 718 359,23	7,06%
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	1 124 560,89	14,20	15 970 676,40	6,02%
Yhteensä			246 529 418,14	92,94%
Kaikki yhteensä			263 499 269,13	99,34%
Kassa ja muut varat, netto			1 751 060,22	0,66%
Rahaston arvo			265 250 329,35	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			11 254 493,97	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			23,57	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	25 434 555,65	-26 366 600,78
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 725,36	0,00
	Korkotuotot	81 355,49	0,00
	Muut tuotot	-0,03	0,02
KULUT			
	Korkokulut	0,00	-40 414,01
	Muut kulut	-14 840,69	-21 758,81
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		25 502 795,78	-26 428 773,58

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	213 576 200,99	167 259 329,10
	Siirtosaamiset	176 798,55	9 888,94
	Rahat ja pankkisaamiset	1 431 331,73	7 338 025,88
Vastaavaa yhteensä		215 184 331,27	174 607 243,92
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	215 043 733,95	174 271 642,87
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	140 597,32	335 601,05
Vastattavaa yhteensä		215 184 331,27	174 607 243,92

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	3 327 298,64	6 024 855,36
Luovutustappiot	-135 589,13	-276 043,35
Realisoitumattomat arvonnousut	23 840 745,19	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-2 187 034,97	-31 832 637,58
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	449 477,58	0,00
Luovutustappiot	-143 116,86	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	282 775,21	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-282 775,21
Yhteensä	25 434 555,65	-26 366 600,78
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-29 897,31	-20 851,85
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	174 271 642,87	194 677 198,07	126 419 918,44
Rahasto-osuuksien merkinnät	47 987 055,67	62 032 533,30	82 509 468,92
Rahasto-osuuksien lunastukset	-32 717 763,81	-56 009 314,92	-49 632 299,66
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	3,43	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	25 502 795,78	-26 428 773,58	35 380 110,38
Rahaston arvo 31.12.	215 043 733,95	174 271 642,87	194 677 198,07
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		2023	2022
Johdannaisten vakuutena olevat varat		0,00	0,00
e) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023

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	130 398	169,26	22 071 165,48	10,26%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	426 185	46,18	19 682 501,86	9,15%
Yhteensä			41 753 667,34	19,42%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Eurooppa Osake A	801 617	17,78	14 253 316,04	6,63%
S-Pankki Fenno Osake A	76 036	367,48	27 941 899,35	12,99%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	436 935	13,28	5 801 148,51	2,70%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	244 021	47,35	11 553 433,89	5,37%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	1 758 864	17,20	30 247 888,61	14,07%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	536 340	14,32	7 680 446,17	3,57%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	2 201 210	16,43	36 172 266,04	16,82%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	123 697	12,12	1 498 994,17	0,70%
S-Pankki USA Osake A	726 254	50,50	36 673 140,88	17,05%
Yhteensä			171 822 533,66	79,90%
Kaikki yhteensä			213 576 200,99	99,32%
Kassa ja muut varat, netto			1 467 532,96	0,68 %
Rahaston arvo			215 043 733,95	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
A osuuksien määrä			9 558 534,52	
Rahasto-osuuden arvo				
A osuuden arvo			22,50	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	2 715 055,46	-3 675 447,77
	Korkotuotot	37 716,53	0,00
	Muut tuotot	214 784,66	196 729,73
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-155 946,51	-130 345,19
	Korkokulut	0,00	-5 718,65
	Muut kulut	-1 601,78	-1 737,99
TILIKAUDEN VOITTO		2 810 008,36	-3 616 519,87

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	43 163 519,87	32 610 576,72
	Siirtosaamiset	58 120,85	48 655,24
	Rahat ja pankkisaamiset	445 190,66	1 315 922,56
Vastaavaa yhteensä		43 666 831,38	33 975 154,52
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	43 524 591,70	33 923 896,45
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	142 239,68	51 258,07
Vastattavaa yhteensä		43 666 831,38	33 975 154,52

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPERIEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	43 491,89	154 112,91
Luovutustappiot	-25 540,43	-8 383,80
Realisoitumattomat arvonnousut	523 477,03	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-26 732,29	-568 445,49
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	287 196,95	116 155,38
Luovutustappiot	-481 188,97	-75 677,79
Realisoitumattomat arvonnousut	2 787 594,89	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-393 243,61	-3 293 208,98
Yhteensä	2 715 055,46	-3 675 447,77
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-4 756,32	-2 595,19
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	33 923 896,45	31 408 382,76	18 074 958,15
Rahasto-osuuksien merkinnät	28 034 701,29	26 705 574,77	29 821 810,80
Rahasto-osuuksien lunastukset	-21 244 014,40	-20 573 541,66	-16 961 206,07
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,45	0,00
Tilikauden voitto/tappio	2 810 008,36	-3 616 519,87	472 819,88
Rahaston arvo 31.12.	43 524 591,70	33 923 896,45	31 408 382,76
b) Laskelma rahaston sääntöjen mukaisista tuotonjakokelpoisista varoista 31.12.			
Sijoitusrahastossa ei ole käytössä tuotto-osuuksia, vaan syntyneet voitot sijoitetaan uudelleen rahaston arvon kasvattamiseksi.			
c) Lainaksi annetut osakkeet			
Sijoitusrahastolla ei ole lainassa olevia osakkeita.			
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 10 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

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	8 660,00	46,18	399 944,78	0,92%
Xtrackers II Eurozone Governme	18 536,00	217,43	4 030 282,48	9,26%
iShares J.P. Morgan USDEM Bon	19 277,00	4,54	87 571,56	0,20%
SPDR Bloomberg Emerging Market	2 991,00	28,24	84 462,85	0,19%
Yhteensä			4 602 261,66	10,57%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	231 236,62	33,49	7 745 016,14	17,79%
S-Pankki Eurooppa Osake A	17 908,13	17,78	318 419,17	0,73%
S-Pankki Fenno Osake A	1 558,21	367,48	572 617,71	1,32%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	4 645,07	13,28	61 672,09	0,14%
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko A	291 146,26	19,51	5 679 535,71	13,05%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	464 917,62	16,63	7 729 766,87	17,76%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	32 404,43	17,20	557 271,92	1,28%
S-Pankki Lyhyt Korko A	228 747,41	24,80	5 671 883,50	13,03%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	9 654,45	14,32	138 252,69	0,32%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	44 952,09	16,43	738 693,24	1,70%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	5 959,59	12,12	72 220,16	0,17%
S-Pankki USA Osake A	22 278,43	50,50	1 124 978,07	2,58%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	7 771,29	47,35	367 940,34	0,85%
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	548 032,32	14,20	7 782 990,58	17,88%
Yhteensä			38 561 258,20	88,60%
Kaikki yhteensä			43 163 519,87	99,17%
Kassa ja muut varat, netto			361 071,83	0,83 %
Rahaston arvo			43 524 591,70	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			4 060 300,75	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			10,72	100,00%

S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	3 474 829,26	-3 136 183,47
	Korkotuotot	21 671,63	0,00
	Muut tuotot	283 256,92	246 652,16
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-107 481,56	-88 170,27
	Korkokulut	0,00	-6 605,56
	Muut kulut	-1 604,54	-1 784,77
TILIKAUDEN VOITTO		3 670 671,71	-2 986 091,91

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	30 112 685,81	21 531 838,06
	Siirtosaamiset	75 406,76	57 030,13
	Rahat ja pankkisaamiset	274 544,48	1 122 984,80
Vastaavaa yhteensä		30 462 637,05	22 711 852,99
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	30 429 370,85	22 682 360,42
	VIERAS PÄÄOMA		
	Siirtovelat	33 266,20	29 492,57
Vastattavaa yhteensä		30 462 637,05	22 711 852,99

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT	2023	2022
	€	€
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	405 359,49	823 913,15
Luovutustappiot	-75 244,69	-38 481,84
Realisoitumattomat arvonnousut	3 161 975,76	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-98 336,31	-3 885 529,73
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	63 832,33	0,00
Luovutustappiot	-18 842,37	0,00
Realisoitumattomat arvonnousut	36 085,06	0,00
Realisoitumattomat arvonalentumiset	0,00	-36 085,06
Yhteensä	3 474 829,26	-3 136 183,47
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-5 080,79	-3 091,16
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	22 682 360,42	21 579 635,85	11 046 736,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	12 888 398,06	13 384 996,32	14 679 520,60
Rahasto-osuuksien lunastukset	-8 812 059,34	-9 296 179,88	-7 772 613,53
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	0,00	0,04	0,00
Tilikauden voitto/tappio	3 670 671,71	-2 986 091,91	3 625 992,08
Rahaston arvo 31.12.	30 429 370,85	22 682 360,42	21 579 635,85
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 SIOJITUSRAHASTON SIOJITUKSISTA 31.12.2023

ARVOPAPERISIOJITUSTEN 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	18 685,00	169,26	3 162 623,10	10,39%
iShares Core MSCI Japan IMI UC	59 909,00	46,18	2 766 777,35	9,09%
Yhteensä			5 929 400,45	19,49%
Muut arvopaperit				
EUR				
S-Pankki Eurooppa Osake A	112 813,84	17,78	2 005 909,00	6,59%
S-Pankki Fenno Osake A	10 699,64	367,48	3 931 948,58	12,92%
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake A	61 476,34	13,28	816 215,20	2,68%
S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake A	34 468,64	47,35	1 631 955,44	5,36%
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	242 120,33	17,20	4 163 840,10	13,68%
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C	75 436,56	14,32	1 080 259,05	3,55%
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	310 040,06	16,43	5 094 857,38	16,74%
S-Pankki Reunamarkkinat Osake A	24 472,12	12,12	296 560,53	0,97%
S-Pankki USA Osake A	102 220,16	50,50	5 161 740,09	16,96%
Yhteensä			24 183 285,36	79,47%
Kaikki yhteensä			30 112 685,81	98,96%
Kassa ja muut varat, netto			316 685,04	1,04%
Rahaston arvo			30 429 370,85	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			1986 866,18	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			15,32	100,00%

S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO Sijoitusrahasto

TULOSLASKELMA 31.12.2023

		1.1. - 31.12.2023	1.1. - 31.12.2022
		€	€
TUOTOT JA ARVONMUUTOKSET			
	Arvopapereiden nettotuotot	9 515 748,80	-21 480 492,25
	Johdannaissopimusten nettotuotot	-347 778,05	-953 721,92
	Osinkotuotot ja voitto-osuudet	106 572,00	0,00
	Korkotuotot	2 908 161,59	1 470 414,05
	Muut tuotot	0,05	0,02
KULUT			
	Palkkiokulut		
	Rahastoyhtiölle	-831 058,11	-758 006,60
	Korkokulut	0,00	-30 053,99
	Muut kulut	-3 918,96	-4 988,26
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		11 347 727,32	-21 756 848,95

TASE 31.12.2023

		31.12.2023	31.12.2022
		€	€
VASTAAVAA			
	Arvopaperit markkina-arvoon	160 717 149,50	153 418 263,00
	Myyntisaamiset	0,00	43 000,00
	Siirtosaamiset	1 646 267,46	885 880,30
	Rahat ja pankkisaamiset	6 382 763,61	8 824 354,19
Vastaavaa yhteensä		168 746 180,57	163 171 497,49
VASTATTAVAA			
	RAHASTON ARVO		
	Rahaston arvo	168 675 217,72	162 998 927,62
	VIERAS PÄÄOMA		
	Ostovelat	0,00	95 400,00
	Siirtovelat	70 962,85	77 169,87
Vastattavaa yhteensä		168 746 180,57	163 171 497,49

TULOSLASKELMAN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022
	€	€
ARVOPAPEREIDEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	215 033,20	54 870,00
Luovutustappiot	-9 871 687,28	-2 456 798,75
Realisoitumattomat arvonnousut	19 173 445,38	402 239,50
Realisoitumattomat arvonalentumiset	-1 042,50	-19 480 803,00
Yhteensä	9 515 748,80	-21 480 492,25
JOHDANNAISSOPIMUSTEN NETTOTUOTOT		
Korkosidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	9 160 850,00	21 660 809,50
Luovutustappiot	-9 508 628,05	-22 614 531,42
Yhteensä	-347 778,05	-953 721,92
SIJOITUKSIIN LIITTYVÄT KAUPANKÄYNTIKULUT	-7 147,27	-6 053,42
MUUT SIJOITUSRAHASTON VAROIHIN JA VASTUISIIN VAIKUTTAVAT MUUTOKSET		
Sijoitusrahastolla ei ollut muita varoihin ja vastuisiin vaikuttavia muutoksia		

TASEEN LIITTEET 31.12.2023

	2023	2022	2021
	€	€	€
a) Rahaston arvo 1.1	162 998 927,62	159 866 239,80	152 375 229,70
Rahasto-osuuksien merkinnät	17 723 794,58	39 377 066,78	46 095 949,83
Rahasto-osuuksien lunastukset	-23 395 384,68	-14 487 530,01	-35 772 528,98
Rahastoyhtiön korvaukset pääomaan	152,88	0,00	0,00
Tilikauden voitto/tappio	11 347 727,32	-21 756 848,95	-2 832 410,75
Rahaston arvo 31.12.	168 675 217,72	162 998 927,62	159 866 239,80
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.			
	2023	2022	2021
Velat ja muut vastuut			
Johdannaisten vakuutena olevat varat	375 775,28	763 773,45	564 333,83
d) Arvopaperisijoitukset lajeittain sekä johdannaissopimukset ryhmiteltyinä			

LUETTELO S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO SIOITUSRAHASTON SIOITUKSISTA 31.12.2023
**ARVOPAPERISIOITUSTEN 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
3M Co 9.11.2026 1,5%	1 000 000	94,40	946 049,18	0,56%
Abn Amro Bank Nv 23.9.2029 0.5%	2 000 000	85,11	1 704 790,27	1,01%
Aker Bp Asa 12.5.2029 1.125% Callable	1 000 000	89,20	899 090,41	0,53%
Ap Moller 25.11.2031 0.75% Callable	500 000	82,08	410 723,36	0,24%
Axa Sa 28.5.2049 Callable VAR	1 500 000	96,22	1 471 952,30	0,87%
Bnp Paribas 14.10.2027 Callable VAR	2 000 000	92,32	1 848 037,38	1,10%
Bp Capital Plc Perp/Call VAR	1 000 000	93,83	957 098,31	0,57%
Carlsberg Brew 1.7.2029 0,875% Callable	1 000 000	88,99	894 187,19	0,53%
Carrefour Sa 30.10.2026 1.875% Callable	1 000 000	96,73	970 383,77	0,58%
Citigroup Inc 22.9.2028 Callable VAR	1 000 000	101,56	1 025 581,91	0,61%
Cnp Assurances 27.1.2029 1.25% Callable	1 500 000	88,39	1 343 140,27	0,80%
Coca-Cola Euro 18.3.2030 1.875% Callable	1 000 000	92,82	942 861,64	0,56%
Danske Bank A/S 9.6.2029 Callable VAR	1 500 000	88,68	1 336 379,75	0,79%
Edp Finance Bv 21.9.2029 1.875% Callable	500 000	93,54	470 240,86	0,28%
Electrolux Ab 5.10.2026 4.125% Callable	1 500 000	101,63	1 538 834,88	0,91%
Enbw 22.11.2029 4.049% Callable	600 000	105,03	632 605,95	0,38%
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	2 000 000	101,90	2 055 706,89	1,22%
Erste Group 15.11.2032 Callable VAR	1 500 000	87,53	1 314 587,87	0,78%
Essity Capital 21.9.2026 3% Callable	700 000	99,92	705 092,33	0,42%
Fedex Corp 4.5.2029 0.45% Callable	1 500 000	87,04	1 310 052,79	0,78%
Fidelity Natl In 3.12.2025 0,625% Callable	1 500 000	95,10	1 427 180,98	0,85%
Heineken Nv 30.3.2030 2,25% Callable	1 000 000	95,99	976 774,26	0,58%
Hella Gmbh&Co Kg 26.1.2027 0.5% Callable	1 000 000	91,29	917 476,44	0,54%
Hm Finance 25.8.2029 0.25% Callable	500 000	83,77	419 300,33	0,25%
Iberdrola Fin Sa Perp/Call VAR	1 000 000	89,27	894 500,41	0,53%
Iberdrola Intl Perp/Call VAR	1 000 000	91,20	924 801,51	0,55%
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%	2 000 000	95,95	1 924 970,93	1,14%
Intesa Sanpaolo 16.3.2028 0.75%	3 000 000	90,13	2 721 454,92	1,61%
Kinder Morgan 16.3.2027 2.25%	500 000	96,18	489 747,46	0,29%
Kraft Heinz Food 25.5.2028 2.25% Callable	1 000 000	96,87	982 091,64	0,58%
Lb Baden-Wuertt 29.7.2026 0,375%	1 500 000	92,10	1 383 821,43	0,82%
Lyb Int Finance 17.9.2026 0,875% Callable	2 000 000	93,79	1 880 664,86	1,11%
Metso Outotec 7.12.2027 4.875% Callable	600 000	105,12	632 496,20	0,38%
Moody's Corp 9.3.2027 1,75% Callable	1 500 000	96,30	1 465 687,79	0,87%
Nibc Bank Nv 9.9.2026 0.25%	2 000 000	91,53	1 832 116,39	1,09%
Nordea Bank Abp 18.8.2031 Callable VAR	1 000 000	92,03	922 541,17	0,55%
Norsk Hydro Asa 11.4.2029 2% Callable	600 000	92,49	563 536,16	0,33%
Novartis Finance 23.9.2028 0% Callable	1 000 000	88,61	886 070,00	0,53%
Novo Nordisk Fin 4.6.2028 0.125% Callable	1 000 000	89,94	900 150,38	0,53%
Omv Ag Perp/Call VAR	1 000 000	94,48	952 878,42	0,56%
Op Corporate Bk 27.7.2027 0.625%	1 250 000	90,95	1 140 171,07	0,68%
Otp Bank 4.3.2026 Callable VAR	1 500 000	102,94	1 634 408,85	0,97%
Rentokil Financ 27.6.2027 3.875% Callable	1 000 000	102,03	1 039 896,75	0,62%
Sampo Oyj 3.9.2052 Callable VAR	1 800 000	84,25	1 530 813,25	0,91%
Sandvik Ab 7.6.2027 2.125% Callable	700 000	97,12	688 185,63	0,41%
Schlumberger Fin 15.10.2027 0.25% Callable	1 000 000	90,57	906 252,30	0,54%
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75%	1 500 000	91,06	1 370 279,75	0,81%
Snam 20.6.2029 0.75% Callable	1 000 000	87,39	877 864,43	0,52%
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	3 000 000	90,90	2 734 088,69	1,62%
Sparebank1 Oest 3.3.2028 0.125%	2 000 000	87,99	1 761 876,01	1,04%
Sse Plc 1.8.2029 2.875% Callable	1 250 000	99,05	1 252 890,98	0,74%
Standard Chart 23.9.2031 Callable VAR	1 500 000	90,91	1 368 360,49	0,81%
Storebrand Livsf 30.9.2051 Callable VAR	1 000 000	79,92	803 800,66	0,48%
Swedbank Ab 20.5.2027 Callable VAR	3 000 000	92,45	2 778 833,61	1,65%
Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0.01%	3 300 000	88,56	2 922 636,34	1,73%
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	2 000 000	97,90	1 962 612,13	1,16%
Tele2 Ab 15.5.2028 2.125% Callable	1 000 000	95,88	971 987,70	0,58%

LUETTELO S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Telia Co Ab 11.5.2081 Callable VAR	1 000 000	93,13	940 035,85	0,56%
Thermo Fisher 15.4.2027 1.75% Callable	1 000 000	96,57	978 016,07	0,58%
Total Se Perp/Call VAR	500 000	97,70	492 356,07	0,29%
Toyota Mtr Cred 5.11.2027 0.125%	1 000 000	89,85	898 674,43	0,53%
Upm-Kymmene Oyj 19.11.2028 0.125% Callable	500 000	87,29	436 503,31	0,26%
Upm-Kymmene Oyj 23.5.2029 2.25% Callable	1 000 000	95,71	970 614,59	0,58%
Verizon Comm Inc 2.11.2028 1.375%	1 000 000	92,82	930 341,39	0,55%
Whirlpool Fin 9.11.2027 1,1% Callable	2 000 000	92,29	1 848 745,46	1,10%
Aib Group Plc 4.4.2028 Callable VAR	1 500 000	95,98	1 464 460,33	0,87%
Ald Sa 6.10.2028 4.875%	2 000 000	105,96	2 141 517,05	1,27%
Altarea 16.1.2030 1.75% Callable	300 000	77,31	236 915,10	0,14%
American Honda F 7.7.2028 0.3%	1 000 000	88,65	887 964,43	0,53%
Anglo American 15.3.2031 5% Callable	1 000 000	106,79	1 107 360,87	0,66%
Apa Infra 15.3.2029 0.75% Callable	1 000 000	87,51	880 992,13	0,52%
Aroundtown Sa 15.4.2027 0.375% Callable	500 000	80,68	404 716,72	0,24%
Assa Abloy Ab 13.9.2030 3.875% Callable	1 000 000	105,07	1 062 058,55	0,63%
Autoliv Inc 15.3.2028 4.25% Callable	1 000 000	102,74	1 060 918,74	0,63%
Balder Finland 18.1.2027 1% Callable	400 000	84,94	343 556,82	0,20%
Basf Se 8.3.2032 4.25% Callable	700 000	106,68	770 792,11	0,46%
Bayer Ag 6.1.2030 1.125% Callable	2 000 000	86,34	1 748 806,85	1,04%
Berkshire Hath 18.3.2030 1.5% Callable	1 000 000	90,79	919 611,31	0,55%
Bertelsmann Se 29.5.2029 3.5% Callable	1 000 000	101,43	1 034 754,48	0,61%
Bmw Finance Nv 22.7.2030 3.25%	1 000 000	102,40	1 038 237,65	0,62%
Bnp Paribas 15.1.2032 Callable VAR	1 000 000	91,32	923 876,03	0,55%
Bp Capital Plc 8.5.2031 1.231%	1 000 000	87,43	882 183,96	0,52%
Caixabank 19.7.2029 Callable VAR	2 000 000	104,70	2 138 475,52	1,27%
Carrefour Sa 14.11.2031 4.375% Callable	1 000 000	106,18	1 067 149,10	0,63%
Ck Hutchison 17.10.2028 1.125% Callable	1 000 000	90,40	906 233,85	0,54%
Commerzbank Ag 18.1.2030 Callable VAR	1 000 000	104,85	1 096 901,78	0,65%
Commerzbank Ag 25.3.2029 Callable VAR	1 000 000	105,18	1 065 447,05	0,63%
Dell Bank Intern 18.10.2027 4.5% Callable	500 000	104,32	526 016,23	0,31%
Deutsche Bank Ag 23.2.2028 Callable VAR	2 000 000	94,08	1 913 426,58	1,13%
Dnb Bank Asa 28.2.2033 Callable VAR	1 000 000	102,58	1 064 270,55	0,63%
Edenred 13.12.2026 3.625% Callable	1 300 000	101,46	1 321 027,11	0,78%
Elisa Oyj 27.1.2029 4% Callable	1 000 000	103,56	1 045 801,78	0,62%
Enel Spa Perp/Call VAR	1 000 000	87,57	879 947,65	0,52%
Eni Spa Perp/Call VAR	1 000 000	91,46	927 237,60	0,55%
Ep Infrastructur 2.3.2031 1.816% Callable	500 000	77,62	395 572,24	0,23%
Ericsson Lm 26.5.2029 1% Callable	1 000 000	84,98	855 758,96	0,51%
Fiserv Inc 1.7.2027 1.125% Callable	500 000	93,90	472 291,76	0,28%
Fiskars Oyj Abp 16.11.2028 5.125% Callable	1 600 000	103,49	1 665 457,88	0,99%
Fortum Oyj 26.5.2028 4% Callable	2 000 000	102,65	2 100 411,69	1,25%
Hm Finance 25.10.2031 4.875% Callable	600 000	107,01	647 230,67	0,38%
Hsbc Holdings 16.11.2032 Callable VAR	1 000 000	107,79	1 085 326,83	0,64%
Huhtamaki Oyj 24.11.2028 5.125% Callable	600 000	104,31	628 782,57	0,37%
Ibm Corp 9.2.2030 0.875% Callable	1 000 000	88,59	893 593,15	0,53%
Infineon Tech 24.6.2029 1.625% Callable	500 000	92,85	468 428,50	0,28%
Int Dist Serv 14.9.2028 5.25% Callable	1 000 000	103,85	1 053 694,92	0,62%
Investec Bank 17.2.2027 Callable VAR	500 000	91,45	459 387,53	0,27%
Iren Spa 14.10.2029 0.875% Callable	1 000 000	87,12	873 056,94	0,52%
Kbc Group Nv 19.4.2030 Callable VAR	2 000 000	103,94	2 139 504,04	1,27%
Kellogg Co 20.5.2029 0.5% Callable	1 000 000	86,81	871 146,45	0,52%
Leaseplan Corp 7.9.2026 0.25%	1 000 000	91,95	920 271,86	0,55%
Linde Plc 31.3.2031 1.375% Callable	700 000	90,28	639 167,30	0,38%
Mcdonald's Corp 7.3.2030 4% Callable	1 000 000	104,86	1 081 019,02	0,64%
Metso Oy 22.11.2030 4.375% Callable	600 000	103,37	622 849,69	0,37%
Mizuho Financial 28.8.2030 4.608%	2 000 000	106,53	2 161 651,80	1,28%
Molnlycke Hld 8.9.2028 4.25% Callable	750 000	102,73	780 236,60	0,46%
Morgan Stanley 2.3.2029 Callable VAR	2 000 000	103,94	2 155 302,30	1,28%
Neste 16.3.2033 4.25% Callable	500 000	107,24	552 926,31	0,33%

LUETTELO S-PANKKI YRITYSLAINA ESG KORKO SIIJOITUSRAHASTON SIIJOITUKSISTA 31.12.2023

Neste 21.5.2031 3.875% Callable	500 000	103,90	521 531,61	0,31%
Neste 25.3.2028 0.75% Callable	1 000 000	90,93	915 007,21	0,54%
Nokia Oyj 21.8.2031 4.375% Callable	1 000 000	100,76	1 023 109,62	0,61%
Nordea Bank Abp 23.2.2034 Callable VAR	1 000 000	103,99	1 044 668,22	0,62%
Pandora A/S 10.4.2028 4.5% Callable	1 000 000	103,93	1 071 676,07	0,64%
Prologis Euro 5.1.2029 1.875% Callable	500 000	93,06	474 505,21	0,28%
Shell Intl Fin 7.4.2032 1.875%	1 000 000	91,76	931 187,05	0,55%
Shell Intl Fin 8.11.2031 0.5%	500 000	83,03	415 488,36	0,25%
Signify Nv 11.5.2027 2.375% Callable	500 000	97,05	492 762,32	0,29%
Skf Ab 15.2.2031 0.25% Callable	1 000 000	79,74	799 521,23	0,47%
Smith & Nephew 11.10.2029 4.565% Callable	1 000 000	106,20	1 071 853,42	0,64%
Stora Enso Oyj 1.9.2029 4.25% Callable	500 000	102,71	520 474,15	0,31%
Sudzucker Int 31.10.2027 5.125% Callable	1 000 000	105,68	1 065 061,61	0,63%
Temasek Finl I 15.2.2033 3.5% Callable	500 000	102,92	529 778,63	0,31%
Tesco Corp Treas 27.2.2031 4.25% Callable	1 000 000	104,07	1 076 233,70	0,64%
Tornator Oyj 14.10.2026 1.25% Callable	1 000 000	93,66	939 205,63	0,56%
Transmssn Financ 18.6.2028 0.375% Callable	500 000	87,47	438 318,85	0,26%
Ubs Group 14.1.2028 Callable VAR	1 500 000	91,51	1 381 957,60	0,82%
Unicredit Spa 15.11.2027 Callable VAR	1 500 000	106,02	1 600 909,18	0,95%
Valeo Sa 28.5.2027 5.375% Callable	1 000 000	104,10	1 072 614,45	0,64%
Vodafone Group 20.11.2029 1.875%	1 000 000	93,51	937 117,95	0,56%
Vonovia Se 1.9.2028 0.25% Callable	500 000	85,12	425 991,42	0,25%
Vr-Yhtymä Oy 30.5.2029 2.375% Callable	1 400 000	95,69	1 358 982,41	0,81%
Westlake Chem 17.7.2029 1.625% Callable	500 000	90,01	453 717,91	0,27%
Wienerberger Ag 4.10.2028 4.875% Callable	1 000 000	106,02	1 071 694,92	0,64%
Yhteensä			155 133 000,45	91,97%
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
EUR				
iShares Core EUR Corp Bond UCI	60 000	120,49	7 229 400,00	4,29%
Yhteensä			7 229 400,00	4,29%
Kaikki yhteensä			162 362 400,45	96,26%
Kassa ja muut varat, netto			6 312 817,27	3,74%
Rahaston arvo			168 675 217,72	100,00%
Liikkeelle laskettujen osuuksien lukumäärä				
Kasvuosuuksien määrä			11 877 084,46	
Rahasto-osuuden arvo				
Kasvuosuuksien arvo			14,20	100,00%

S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY:N MAKSAMAT PALKAT JA PALKKIOT 2023

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.

Henkilöstön lukumäärä keskimäärin v. 2023	Keskimääräinen lkm	Lkm 31.12.2023
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	28	28
Vakinainen osa-aikainen henkilöstö	1	1
Määräaikainen henkilöstö	0	0
Yhteensä	29	29

Henkilöstön ja toimielinten jäsenten palkat ja palkkiot	Palkat ja palkkiot yhteensä	Palkka	Palkkiot	Henkilömäärä
Palkat ja palkkiot yhteensä	3 056 835,41	2 577 910,73	478 924,68	44
josta hallitus	11 100,00		11 100,00	2
josta toimiva johto	914 383,60	732 454,17	181 929,43	5
josta riskinottoa edellyttävissä tehtävissä toimivat	1 044 956,21	891 293,12	153 663,09	9
josta rahastoyhtiön sisäisessä valvontatoimessa toimivat	238 936,41	231 217,55	7 718,86	5

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Ei raportoitavaa.

ALLEKIRJOITUKSET

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTOKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2024

Riikka Laine-Tolonen
Hallituksen puheenjohtaja

Jussi Sokka
Hallituksen jäsen

Eero Eriksson
Hallituksen jäsen

Teri Heilala
Toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Helsingissä 11. päivänä maaliskuuta 2024.

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 määrääjain 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 luetteloa 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 74,1% 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

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

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 74,1 prosenttia on edistänyt ilmastonmuutoksen hillintää. Vuoden 2023 aikana rahasto tilasi energiatehokkuuden tietokartat jokaiselle täysin omistetuille asunto-osakeyhtiölle. Tietokarttojen avulla parannetaan asunto-osakeyhtiöiden energiatehokkuutta. Rahasto lisäsi myös aurinkoenergiantuotantoa asentamalla uusia aurinkopaneeleja kohteisiimme. Vuoden 2023 aikana rahasto oli myös mukana toteuttamassa S-Pankin ensimmäistä pelkästään vastuullisuusasioihin keskittyvää vuokralaiskyselyä.

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

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Asunto](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Sähkön ominaiskulutus on kasvanut noin 28 % viime viitekauteen nähden. Tämä selittyy muun muassa sillä, että rahastosta on myyty kohteita, joissa lämmitysmuotona on ollut kaukolämpö. Tämän seurauksen maalämmöllä lämmitettävien kohteiden painoarvo on kasvanut suhteessa kaukolämmöllä lämmitettyihin. Koska sähköä kuluu maalämmön tuotantoon enemmän, tämä on kasvattanut sähkön ominaiskulutusta. Kaukolämmön ominaiskulutus on noussut 4 % viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että vuosi 2022 oli keskimäärin muita vuosia lämpimämpi ja tämän huomaa myös ominaiskulutusten muutoksissa.

Kahteen kohteeseen on lisätty aurinkopaneelit viitekauden aikana. Nyt yhteensä seitsemässä rahaston kohteessa on aurinkopaneelit (viime viitekaudella 5). Maalämmöllä tuotetaan lämmitys kuudessa rahaston kohteessa (viime viitekaudella 5). Kaikki sähkönhankinta on myös tuotettu uusiutuvilla energialähteillä ja kaukolämpöä hankitaan mahdollisuuksien mukaan päästöttömänä. Kulutetun sähkön päästöt olivat 0 tCO₂ kuten viime viitekaudella.

Veden ominaiskulutus on laskenut viime viitekauteen nähden 6 %, vaikkakin absoluuttinen vedenkulutus on kiinteistöissä kasvanut. Vedenkulutuksen absoluuttinen kasvu johtuu asukkaiden määrän kasvamisesta.

Yllä mainitut tiedot kestävyysindikaattorien suoriutumisesta eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia.

Tarkempia tietoja kestävyysindikaattorien suoriutumisesta ja vertailu aikaisempiin viitekausiin on saatavilla vuoden 2023 vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Asunto](#).

● 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 kestävä sijoitus, 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 rahastotasolla 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.

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.

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



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?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Asunto Oy Helsingin Sinfonia	Kiinteistösijoitustoiminta	8,91 %	Suomi
Kiinteistö Oy Töölöntullinkatu 8	Kiinteistösijoitustoiminta	8,23 %	Suomi
Töölön Urheilu- ja terveystalo Oy	Kiinteistösijoitustoiminta	4,92 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Puisto-Kalevan Vaahtera	Kiinteistösijoitustoiminta	3,16 %	Suomi
Asunto Oy Turun Linnafältin Portinvartija	Kiinteistösijoitustoiminta	2,72 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Mahtitaival	Kiinteistösijoitustoiminta	2,67 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Pisparannan Minerina*	Kiinteistösijoitustoiminta	2,66 %	Suomi
Asunto Oy Turun Kalevantien Helmi*	Kiinteistösijoitustoiminta	2,66 %	Suomi
Asunto Oy Tampereen Tikkutehtaan Hehku	Kiinteistösijoitustoiminta	2,35 %	Suomi
Asunto Oy Nokian Kauppias	Kiinteistösijoitustoiminta	2,23 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Paasikivenkatu 4-6	Kiinteistösijoitustoiminta	2,18 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Kalliopuisto	Kiinteistösijoitustoiminta	2,17 %	Suomi
Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma	Kiinteistösijoitustoiminta	2,14 %	Suomi
Asunto Oy Espoon Peurapiisku*	Kiinteistösijoitustoiminta	2,08 %	Suomi
Asunto Oy Oulun Telefaksi	Kiinteistösijoitustoiminta	2,01 %	Suomi

*Kohteet myyty 12/2023

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023



MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN 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 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?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 74,1 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

Ei

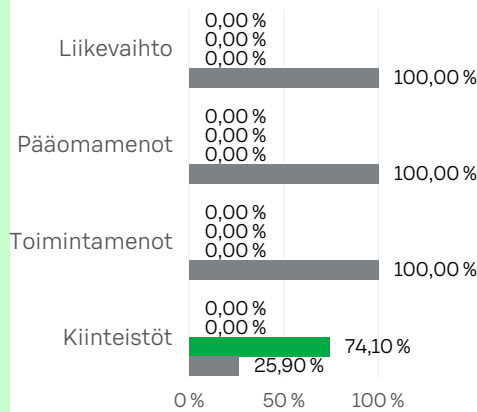
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

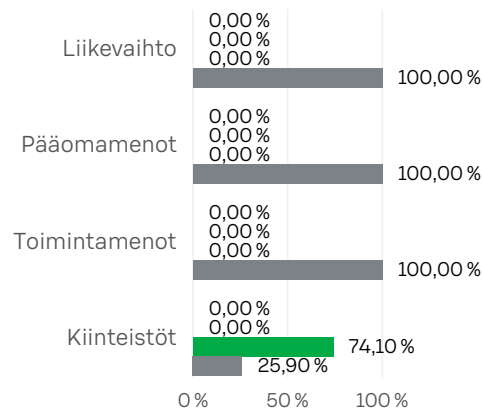
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostaista.

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

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 19,7 prosenttiyksikköä edelliseen viitekauteen verrattuna. Lasku johtuu pääosin siitä, että rahasto ei ole tällä viitekaudella raportoinut sijoituksiaan EU:n luokitusjärjestelmän ilmastonmuutoksen sopeutumista koskevien kriteerien mukaisina toisin kuin edellisenä viitekautena, koska sääntelyyn liittyvät tulkinnat ovat muuttuneet. Näin ollen nykyisen ja aiemman viitekauden prosenttiosuudet eivät ole täysin vertailukelpoisia keskenään.



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 ja käteiseen verrattavissa oleva 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.

Syksyllä 2023 asennettiin aurinkopaneelit kahteen olemassa olevaan kohteeseen Helsingissä. Lisäksi yhdessä 2023 valmistuneessa uudiskohteessa on aurinkopaneelit. Nyt yhteensä seitsemässä kohteessa on aurinkopaneelit.

Vuoden 2023 aikana tehtiin Smart Readiness Indicator (SRI) pilottiselvitys. SRI:n eli älyvalmiusindikaattorin avulla on mahdollista arvioida rakennusten älyvalmiuksia energiatehokkuuden, rakennuksen käyttäjän sekä energian kysyntäjoustop näkökulmasta. Indikaattoria on kehitetty EU-komission hankkeessa, jota Suomessa on vetänyt Motiva. Testaushankkeessa oli mukana Asunto Oy Helsingin Paasi ja Asunto Oy Helsingin Vallilan Jemma. Indikaattorin arviointiskaala vaihtelee 0–100 % välillä. Rahaston kohteet saivat arvioinnissa 33 % (Paasi) ja 31 % (Vallilan Jemma). Hankkeessa tunnistettiin myös kehityskohteita, joilla pisteitä ja älyvalmiutta voidaan parantaa.

Vuoden 2023 aikana rahasto tilasi energiatehokkuuden tiekartat jokaiselle täysin omistetuille asunto-osakeyhtiölle. Tutkimuksissa selvitettiin kunkin yhtiön osalta mitä eri energiatehokkuustoimenpiteitä on tehtävissä, kuinka paljon rakennusten energialuokka paranisi kyseisillä toimenpiteillä sekä minkälaisia euromääräistä säästöä ja Co2 päästöjen pienentymistä toimenpiteillä olisi saavutettavissa.

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 EUROOPPA OSAKE SIOJITUSRAHASTO

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 luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 87,49 % 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

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

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.

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Eurooppa Osake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Eurooppa Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,9	8,1
Ympäristö (E)	6,6	6,7
Yhteiskunta (S)	5,3	5,4
Hallintotapa (G)	6,4	6,3
ESG-luokitus	AA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	95	94
Positiivinen ympäristövaikutus	8,3 %	6,7 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	12,6 %	12,2 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	3	3
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	7,4 %	6,4 %

● 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.

● 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 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 sijoitus eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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: 1.1.2023–31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	4,42 %	Tanska
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	4,08 %	Ranska
Nestlé SA	Päivittäistavarat	3,99 %	Sveitsi
ASML Holding NV	Teknologia	3,82 %	Alankomaat
TotalEnergies SE	Energia	3,07 %	Ranska
SAP SE	Teknologia	2,92 %	Saksa
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,78 %	Ranska
AstraZeneca PLC	Päivittäistavarat	2,76 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Deutsche Telekom AG	Tietoliikennepalvelut	2,67 %	Saksa
Vinci SA	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,60 %	Ranska
Shell PLC	Energia	2,58 %	Alankomaat
BNP Paribas SA	Rahoitussektori	2,34 %	Ranska
Mercedes-Benz Group AG	Kestokulutushyödykkeet	2,31 %	Saksa
Zurich Insurance Group AG	Rahoitussektori	2,26 %	Sveitsi
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,14 %	Sveitsi

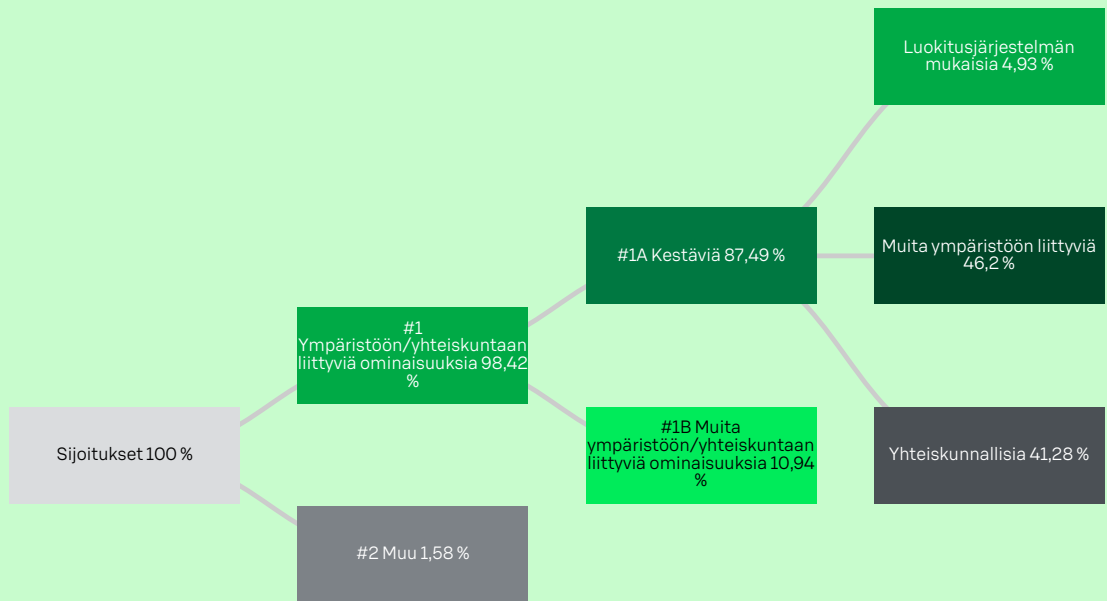


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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: 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, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, majoitus, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, metallinvalmistus, pakkaaminen ja säilytys, rakennusmateriaalit, pankit, rahoituspalvelut, kaupalliset palvelut, ruokapalvelut, puolijohteet, ruoka, sähkö, talous, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, vaatteet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus sekä öljy ja kaasu.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 4,93 prosenttia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

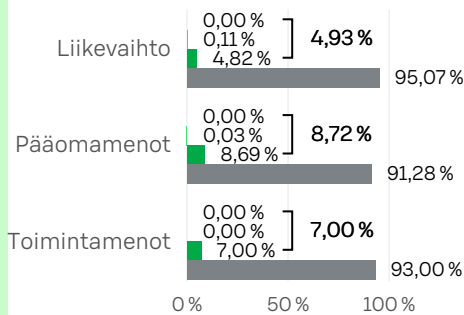
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

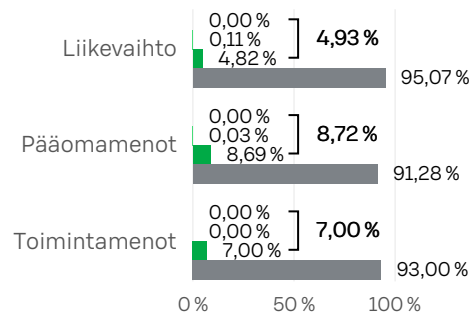
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,24 %
Pääomamenot: 0,43 %
Toimintamenot: 0,16 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 4,19 %
Pääomamenot: 6,01 %
Toimintamenot: 6,00 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?


EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 1,63 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 46,2 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

 ovat ympäristötavoitetta 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 41,28 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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 kestävän 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 FENNO OSAKE SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700WA7TU7OTAKAU33

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.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

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 85,5 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Fenno Osaake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Fenno Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	8,7	8,3
Ympäristö (E)	6,1	6,0
Yhteiskunta (S)	5,7	5,4
Hallintotapa (G)	7,4	7,2
ESG-luokitus	AAA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	169	101
Positiivinen ympäristövaikutus	7,3 %	6,5 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	1,8 %	1,9 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	0	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %

● 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 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 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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

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 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Nordea Bank Abp	Rahoitussektori	9,20 %	Suomi
Neste Oyj	Energia	8,71 %	Suomi
Nokia OYJ	Tietoliikennepalvelut	7,92 %	Suomi
Sampo Oyj	Rahoitussektori	6,89 %	Suomi
Fortum OYJ	Yhteiskuntapalvelut	5,18 %	Suomi
Valmet OYJ	Teollisuustuotteet- ja palvelut	4,84 %	Suomi
UPM-Kymmene OYJ	Perusteollisuus	4,28 %	Suomi
Kone OYJ	Teollisuustuotteet- ja palvelut	4,01 %	Suomi

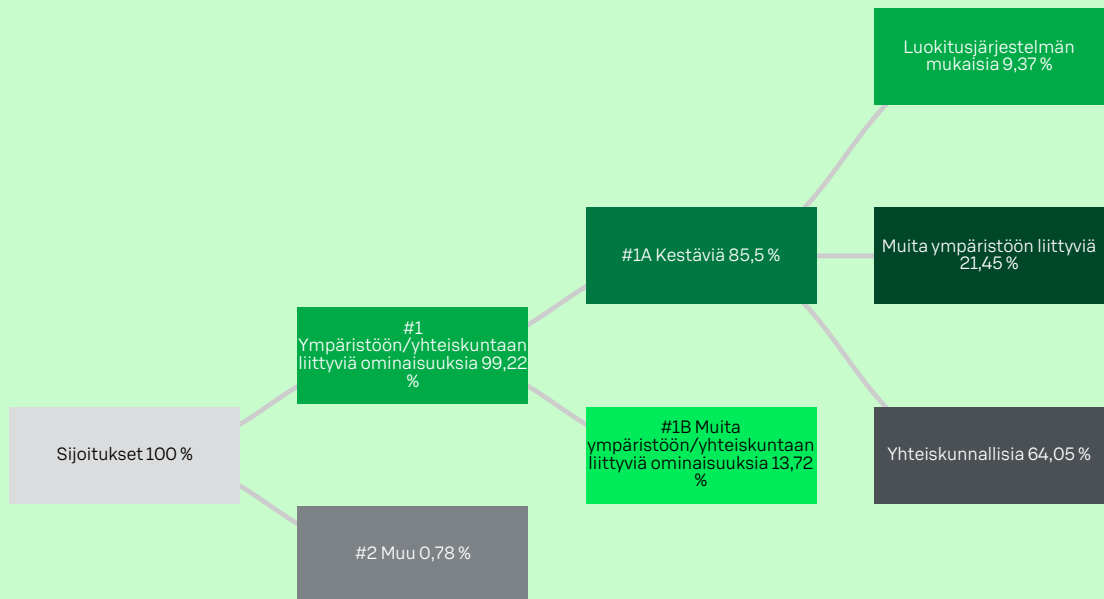


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, mekaaniset laitteet, energia, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, kaupalliset palvelut, kiinteistöt, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), lääkkeet, metsätuotteet ja paperi, ohjelmistot, pakkaaminen ja säilytys, rauta/teräs, ruoka, sähkö, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, sekalainen valmistava teollisuus, tietokoneet, vakuutus, vähittäismyynti sekä öljy ja kaasu.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 9,37 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

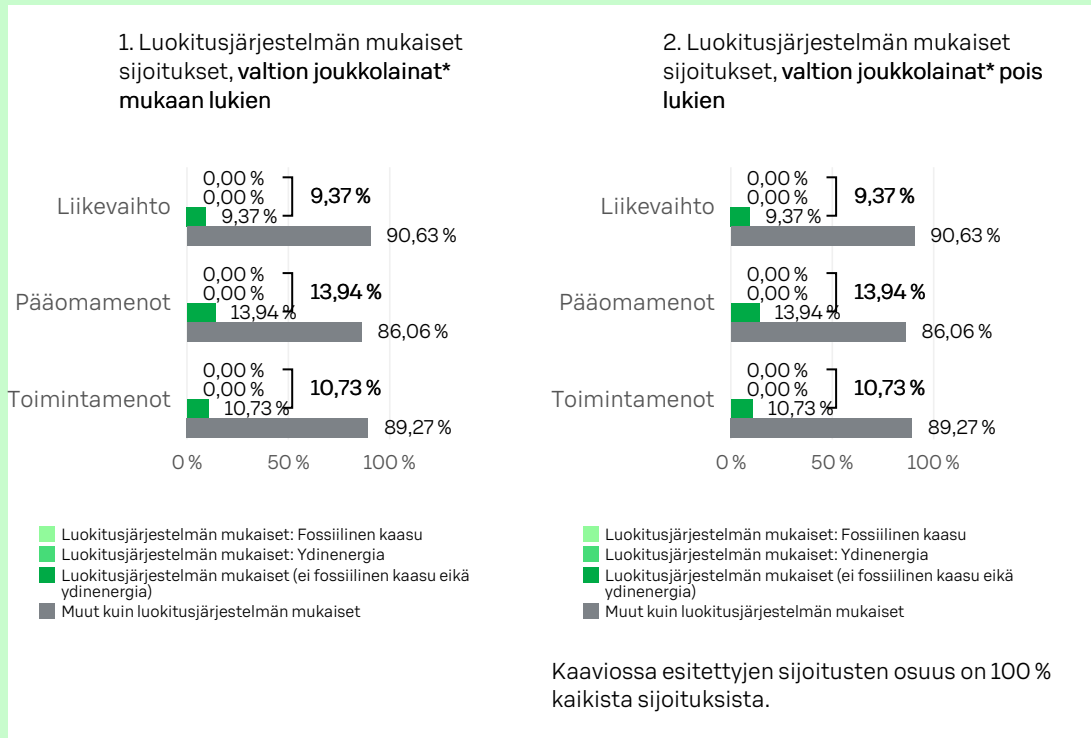
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 3,18 %
Pääomamenot: 2,15 %
Toimintamenot: 2,37 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 2,42 %
Pääomamenot: 1,91 %
Toimintamenot: 3,90 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 1,39 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemmekin siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 21,45 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 64,05 prosenttia yhtiöihin, jotka edistävät ympäristöllisiä tai yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTÄNEET 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 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.

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

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 kestävän kehityksen tavoitteita.

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitetuista rahoitustuotteista määrääjain 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 luettelo 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: 64,08 %
- 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: 34,22 %
- 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 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 vähähiilisyttä.

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 1,6 astetta. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevista päästöistä ja joka ilmaistaan 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 ilmastomuutosta ja sen vaikutuksia vastaan. Rahasto on myös edistänyt sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, varmistamalla, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia ja työelämän standardeja, poissulkemalla yhtiöt, 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen varmentamia tai tarkistamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	8,3	8,4
Ympäristö (E)	7,1	7,1
Yhteiskunta (S)	5,4	5,4
Hallintotapa (G)	6,6	6,4
ESG-luokitus	AA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	16	19
Positiivinen ympäristövaikutus	10,4 %	10,5 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	11,5 %	12,8 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	0	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %

● 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 kestävä 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 yhtiön 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitasolla vuosittain.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitus tuotteen 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.

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 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: 1.1.2023–31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	5,35 %	Tanska
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	4,23 %	Ranska
ASML Holding NV	Teknologia	3,87 %	Alankomaat
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	3,58 %	Ranska
Cie Financiere Richemont SA	Kestokulutushyödykkeet	3,44 %	Sveitsi
HSBC Holdings PLC	Rahoitussektori	3,39 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Allianz SE	Rahoitussektori	3,13 %	Saksa
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	3,04 %	Sveitsi
Novartis AG	Päivittäistavarat	2,98 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Päivittäistavarat	2,79 %	Yhdistynyt kuningaskunta
L'Oreal SA	Päivittäistavarat	2,65 %	Ranska
SAP SE	Teknologia	2,63 %	Saksa
EssilorLuxottica SA	Päivittäistavarat	2,58 %	Ranska
Vinci SA	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,53 %	Ranska
Sanofi	Päivittäistavarat	2,36 %	Ranska

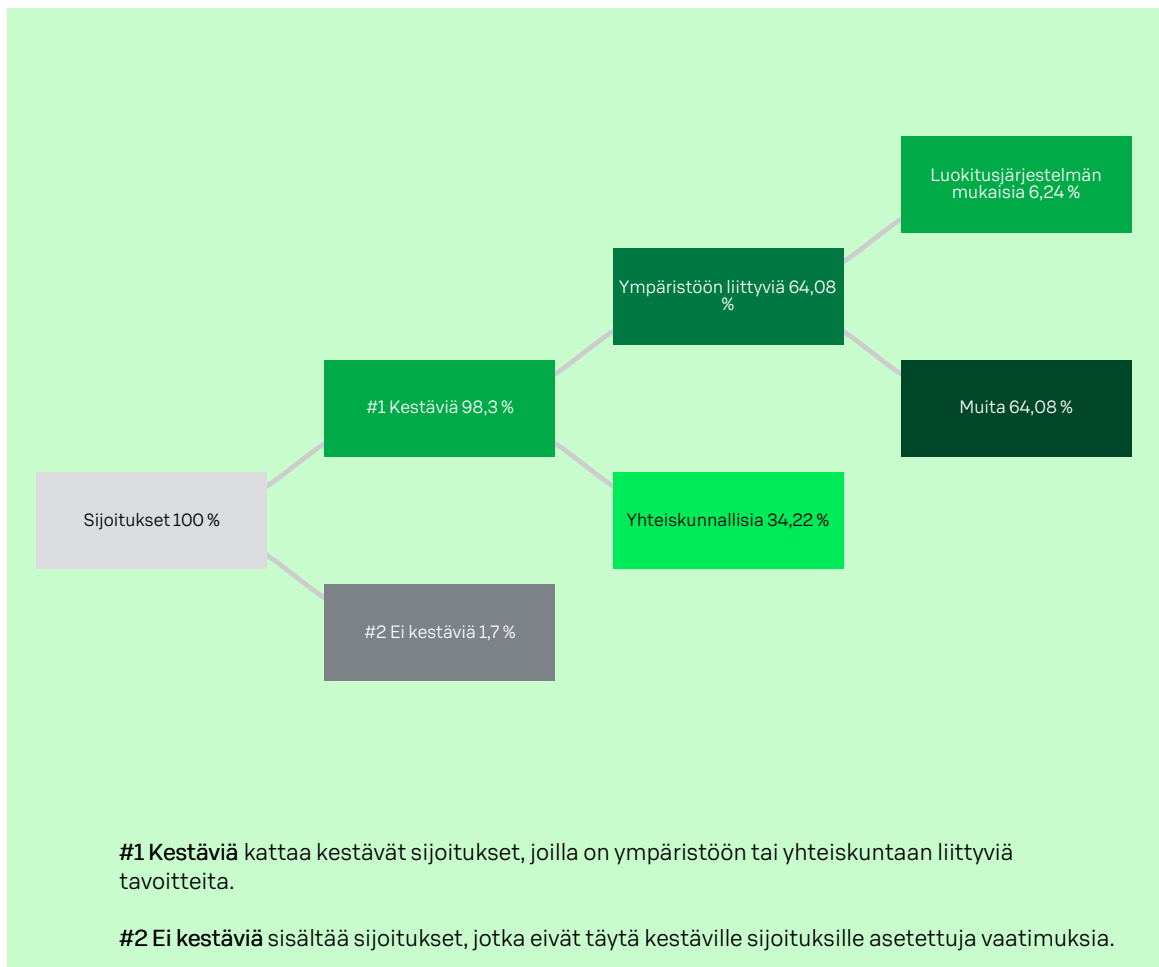


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, ruoka, ruokapalvelut, talous, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon tuotteet, tietokoneet, vaatteet, vaihtoehtoiset energianlähteet, vakuutus sekä vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 6,24 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

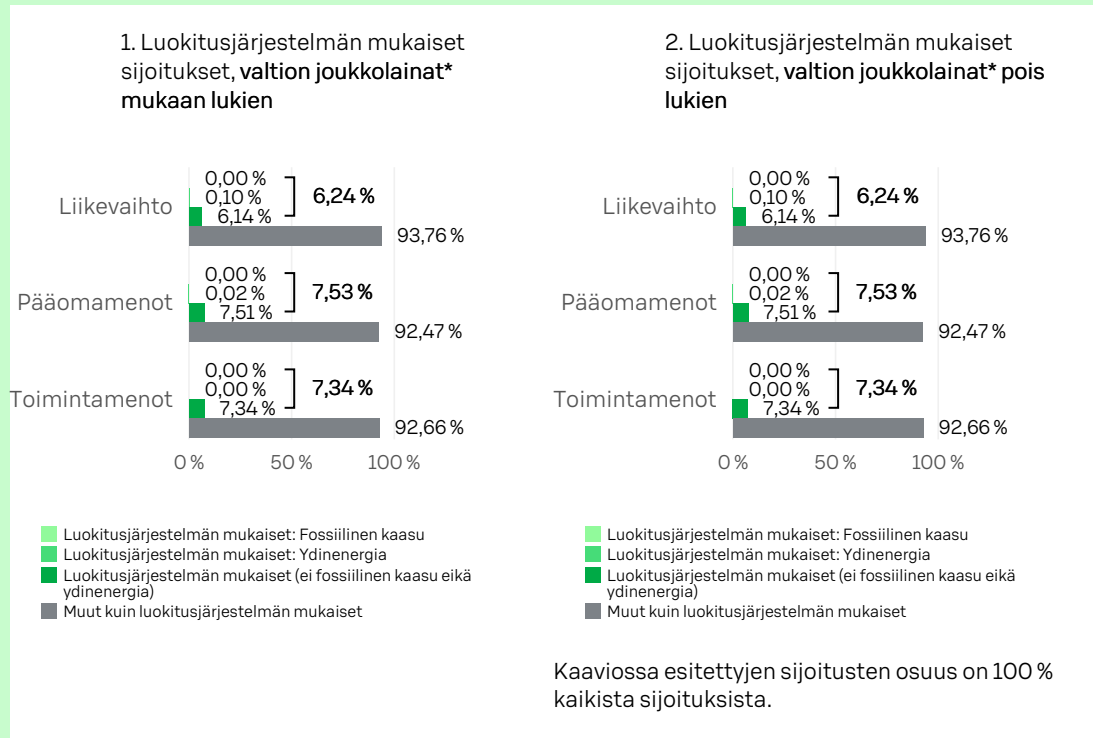
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0 %
Pääomamenot: 0,1 %
Toimintamenot: 0,03 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 4,57 %
Pääomamenot: 4,62 %
Toimintamenot: 5,38 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?


EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 4,17 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 64,08 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

 ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 34,22 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTÄNEET 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 sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOJITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto hyödynsi muun muassa ESG- integrointia, poissulkua, suosimista ja omistajavaikuttamista kestävä 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 kestävä 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.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORITUNUT 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 suoritunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävä sijoitustavoitetta?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyttä. 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 suoritunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 33 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 16 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis ollut vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa selkeästi matalampi. Lisäksi vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,7 astetta. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,6 astetta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoritunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 90 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 16 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävä 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 määrajain 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 luetteloa 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 21,5 % 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

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

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 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko](#).

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korke.](#)

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkastamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,9	6,7
Ympäristö (E)	6,0	5,4
Yhteiskunta (S)	5,1	5,1
Hallintotapa (G)	6,2	5,9
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	110	170
Positiivinen ympäristövaikutus	5,9 %	6,7 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	2,4 %	2,4 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	1	2
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,1 %	0,4 %

● 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 yhtiön 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 rahastotasolla 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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares EUR High Yield Corp Bo	ETF	7,12 %	Irlanti
Citycon Oyj 4.5% call perpet.	Rahoitussektori	1,59 %	Suomi
Quatrim 15.1.2024 5.875% Callable	Päivittäistavarat	1,47 %	Ranska
Ams Ag 31.7.2025 6% Callable	Teknologia	1,31 %	Itävalta
Iliad Holding 15.10.2026 5.125% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,22 %	Ranska
Intrum Ab 15.7.2026 3.5% Callable	Rahoitussektori	1,17 %	Ruotsi
Azerion Hldgs 28.4.2024 7.25% Callable	Teknologia	1,15 %	Alankomaat
Global Agrajes 22.12.2025 Callable FRN	Perusteollisuus	1,11 %	Espanja
Guala Closures 15.6.2028 3.25% Callable	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,10 %	Italia
Havator Group 24.1.2024 Callable FRN	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,04 %	Suomi
Kleopatra Finco 1.3.2026 4.25% Callable	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,02 %	Luxemburg
Catena Media 9.6.2024 Callable FRN	Tietoliikennepalvelut	1,02 %	Malta
Nidda Healthcare 21.8.2026 7.5% Callable	Päivittäistavarat	1,00 %	Saksa
Tendam Brands 31.3.2028 Callable FRN	Kestokulutushyödykkeet	0,80 %	Espanja
Marcolin 15.11.2026 6.125% Callable	Päivittäistavarat	0,80 %	Italia

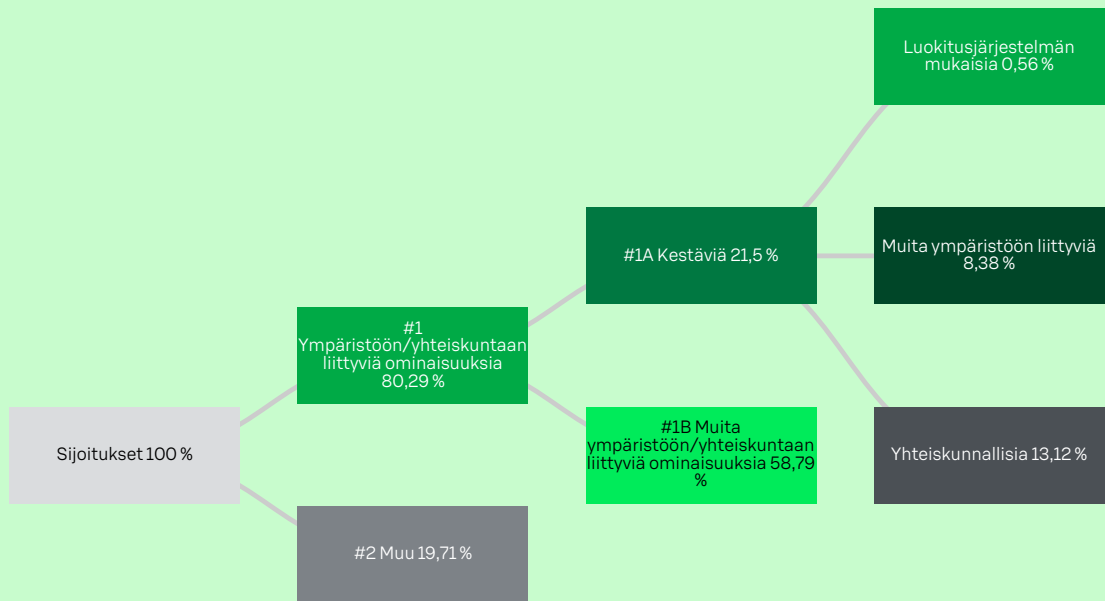


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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: 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, tiedotusvälineet, autonvalmistajat, tietokoneet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vapaa-aika, varastointi, vesi, viihde, vähittäismyynti, ympäristövalvonta, öljy ja kaasu sekä kotitaloustarvikkeet.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 0,56 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

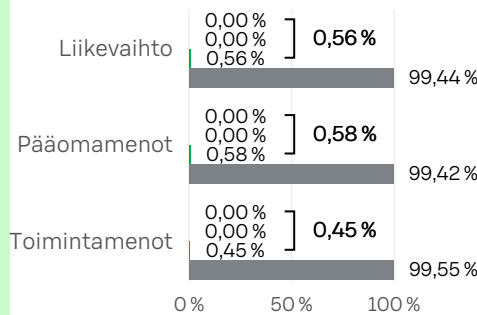
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

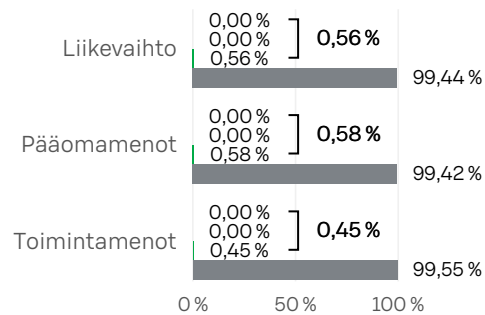
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0 %
Pääomamenot: 0,01 %
Toimintamenot: 0 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,25 %
Pääomamenot: 0,22 %
Toimintamenot: 0,17 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 0,69 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 8,38 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

High Yield -markkinoiden osalta ESG-datan kattavuus on yleisesti puutteellista ja datan kattavuus vaikuttaa kestävien sijoitusten osuuteen. Hyödynämme kolmannen osapuolen dataa kestävien sijoitusten määrittämisessä.




MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 13,12 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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 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 suojoitoimia.

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



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

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 kestävän kehityksen tavoitteita.

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

TUOTENIMI:
S-PANKKI ILMASTOTAVOITE MAAILMA OSAKE
SIJOITUSRAHASTO

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. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo 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: 51,90 %

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: 38,26 %

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 edistännyt ilmastonmuutoksen hillintää muun muassa tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Lisäksi rahasto on vähentänyt hiilipäästöjä painottamalla sijoituksia yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyttä.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI ACWI Climate Paris Aligned Net -tuottoindeksi. 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 1,7 astetta. Laskennallinen lämpötilannousu on tulevaisuutta koskeva arvio, joka analysoi nykyhetken tietoa yritysten tulevasta päästöistä ja joka ilmaistaan lämpenemisenä (celsiusasteina) vuoteen 2100 mennessä suhteessa esiteolliseen aikaan. Mittari kertoo, miten ilmasto lämpenisi, jos koko maailman talouden kasvihuonekaasupäästöt seuraisivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt. 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 yhtiöt, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahaston hiilijalanjälki on hyvin matala ja rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut reilusti alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta. Lisätietoa siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy rahastokohtaiselta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa on tapahtunut jonkin verran positiivista kehitystä, sillä rahastolle tehtiin sääntömuutos viitekauden aikana. Tämän seurauksena rahaston vastuullisuuteen liittyviä kriteereitä tiukennettiin.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,6	6,6
Ympäristö (E)	7,1	6,7
Yhteiskunta (S)	5,3	4,6
Hallintotapa (G)	5,8	5,2
ESG-luokitus	AA	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	32	28
Positiivinen ympäristövaikutus	16,3 %	3,3 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	7,2 %	6,2 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	0	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %

● Miten kestävä sijoitus ei aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään kestävä sijoitustavoitteelle?

Kestävä sijoitus 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 kestävä 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.

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitus tuotteen kestävä 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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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 hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa. Rahastossa ei ole ollut kansainvälisiä normeja rikkovia yrityksiä.



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIAALLISET 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	8,38 %	Yhdysvallat
Nestle SA	Päivittäistavarat	4,09 %	Sveitsi
Netflix Inc	Tietoliikennepalvelut	3,62 %	Yhdysvallat
Costco Wholesale Corp	Kestokulutushyödykkeet	3,62 %	Yhdysvallat
Compass Group PLC	Kestokulutushyödykkeet	3,45 %	Yhdistynyt kuningaskunta
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	3,27 %	Ranska
Coca-Cola Co/The	Päivittäistavarat	3,26 %	Yhdysvallat
Ulta Beauty Inc	Kestokulutushyödykkeet	3,09 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Tietoliikennepalvelut	3,09 %	Yhdysvallat
PepsiCo Inc	Päivittäistavarat	3,06 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutushyödykkeet	3,00 %	Yhdysvallat
Alibaba Group Holding Ltd	Tietoliikennepalvelut	2,96 %	Kiina
Prosus NV	Tietoliikennepalvelut	2,92 %	Alankomaat
Anheuser-Busch InBev SA/NV	Päivittäistavarat	2,49 %	Belgia

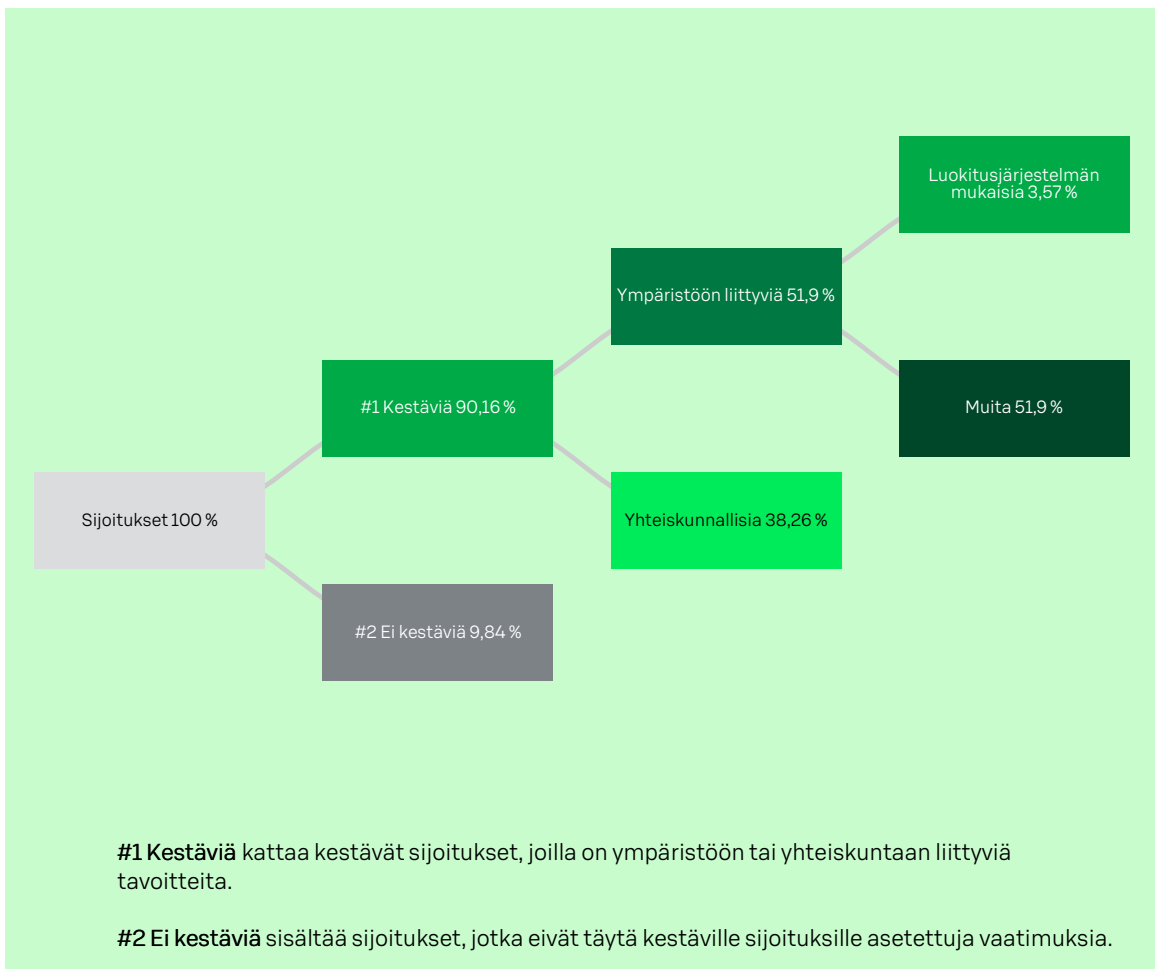


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, asuntorakentaminen, asuntosisustaminen, sekalainen valmistava teollisuus, internet, juomat, kemikaalit, kiinteistöt, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), koneet (kuten rakentamiseen ja kaivostoimintaan liittyvät), kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, ruoka, ruokapalvelut, talous, televiestintä, teollisuus, energia, tiedotusvälineet, bioteknologia, terveydenhuollon tuotteet, terveydenhuollon palvelut, tietokoneet, autonvalmistajat, vaatteet, vaihtoehtoiset energianlähteet, vakuutus sekä vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 3,57 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

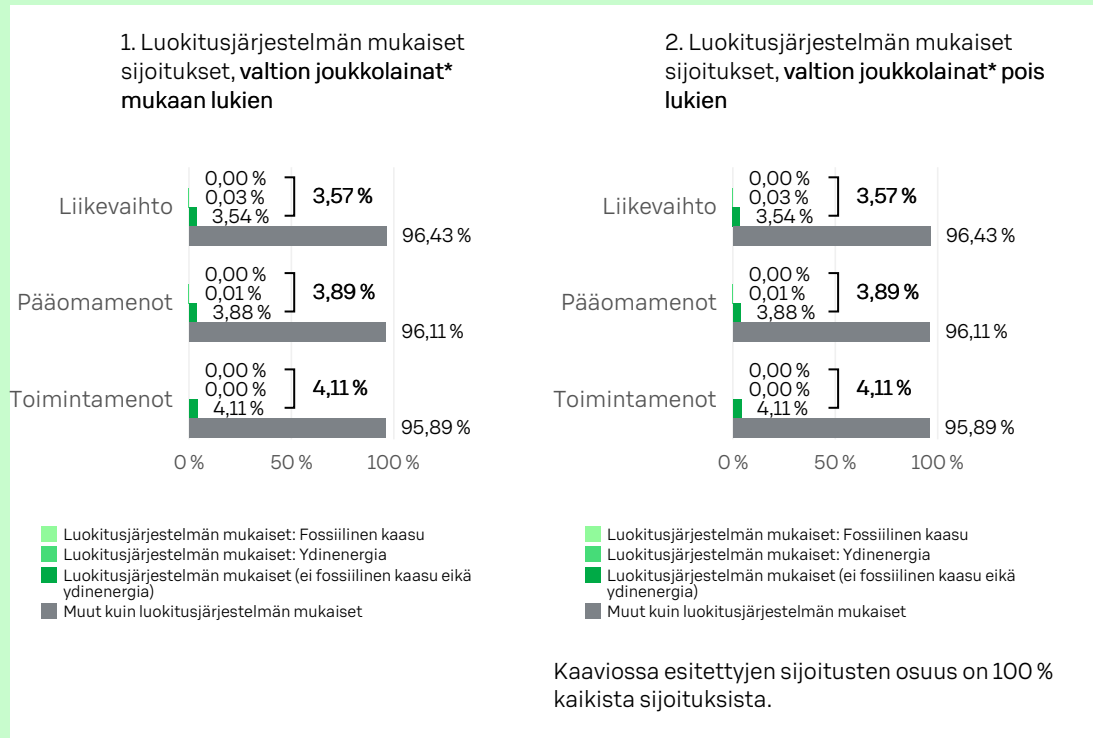
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0 %
Pääomamenot: 0,04 %
Toimintamenot: 0 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 3,49 %
Pääomamenot: 3,53 %
Toimintamenot: 4,11 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 0,61 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Lisäksi rahastossa on tehty sääntömuutos viitekauden aikana, jonka myötä rahaston vastuullisuuskriteerit ovat tiukentuneet. Näistä syistä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 51,90 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 38,26 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 sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoimia.

Lisäksi rahastossa on viitekauden lopussa hetkellisesti ollut kaksi yhtiötä, jotka eivät ole täyttäneet kestävä sijoituksen kriteeriä. Tilanne on kuitenkin nyt korjattu.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOJITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLA?

Rahasto hyödynsi muun muassa ESG- integrointia, poissulkua, suosimista ja omistajavaikuttamista kestäväen sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

Rahasto on painottanut sijoituksia yhtiöihin, joilla on matala hiilijalanjälki ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Lisäksi rahasto painotti sijoituksissaan sellaisten yhtiöiden osakkeita, joilla on yleistä markkinaindeksiä parempi vastuullisuusprofiili, esimerkiksi poissulkemalla haitallisia ja kiistanalaisia toimialoja sekä painottamalla sellaisia yhtiöitä, jotka ovat edelläkävijöitä vastuullisuusasioissa omalla toimialallaan.

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 noudatettiin S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan poissulkukriteerietä ja 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 ACWI Climate Paris Aligned Net -tuottoindeksi. 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 kestäväen 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 reilusti alle puolet yleisen vertailuindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 36 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 32 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis ollut vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa hieman matalampi. Lisäksi vertailuarvon sekä rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,7 astetta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 120 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 32 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestäväen 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 määrääjain 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 luetteloa 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 68,38 % 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

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

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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa tekemällä sijoituksia yhtiöihin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotoimia, 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,4	6,0
Ympäristö (E)	5,6	6,0
Yhteiskunta (S)	5,4	5,2
Hallintotapa (G)	4,8	4,4
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	110	106
Positiivinen ympäristövaikutus	4,3 %	4,4 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,4 %	4,1 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	1	1
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,9 %	1,2 %

● 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.

● 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. 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023–31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Alibaba Group Holding Ltd	Tietoliikennepalvelut	5,12 %	Kiina
Tencent Holdings Ltd	Tietoliikennepalvelut	5,09 %	Kiina
Taiwan Semiconductor Manufactu	Teknologia	5,05 %	Taiwan
Samsung Electronics Co Ltd	Teknologia	4,86 %	Korean tasavalta
Wuxi Biologics Cayman Inc	Päivittäistavarat	2,23 %	Kiina
Hapvida Participacoes e Invest	Päivittäistavarat	2,07 %	Brasilia
CP ALL PCL	Kestokulutushyödykkeet	2,04 %	Thaimaa
Baidu Inc	Tietoliikennepalvelut	1,95 %	Kiina
Ping An Insurance Group Co of	Rahoitussektori	1,89 %	Kiina
Vibra Energia SA	Energia	1,85 %	Brasilia
Bangkok Bank PCL	Rahoitussektori	1,77 %	Thaimaa
TravelSky Technology Ltd	Päivittäistavarat	1,75 %	Kiina
Ayala Land Inc	Rahoitussektori	1,75 %	Filippiinit
LG Chem Ltd	Perusteollisuus	1,75 %	Korean tasavalta
Banco do Brasil SA	Rahoitussektori	1,74 %	Brasilia

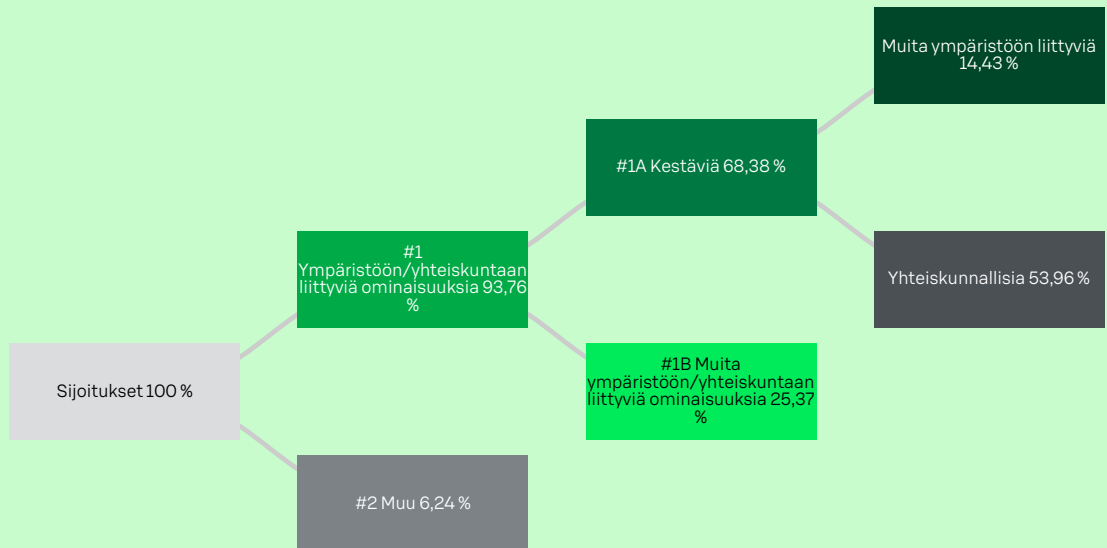


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vapaa-aika, viestintä, yhteiskuntapalvelut, vähittäismyynti, sekä kotitaloustarvikkeet.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa ei ollut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät ole velvoitettuja raportoimaan, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

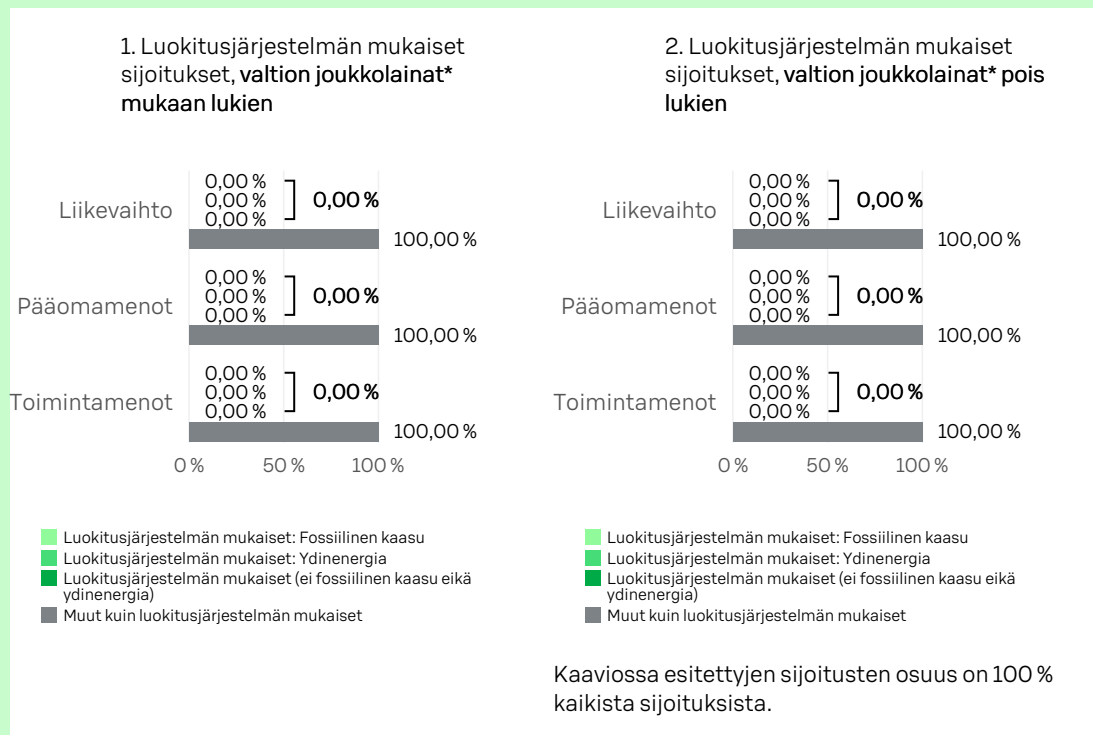
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovastuista.

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

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?


Viime viitekaudella hyödynsimme kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, koska mitkään yritykset eivät vielä silloin olleet velvoitettuja itse raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemmekin siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska kyseinen rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyville markkinoille ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät rahaston sijoituskohteet pääosin ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.



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

Rahasto on sijoittanut 14,43 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että rahasto sijoittaa pääasiassa kehittyville markkinoille ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät pääosin ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.

 ovat ympäristötavoitetta 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 53,96 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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, 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 kestävän 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

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

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 56,05 % 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**

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Lyhyt Korko](#).

Kestäväällä 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.



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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Lyhyt Korko](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,2	7,6
Ympäristö (E)	6,6	5,8
Yhteiskunta (S)	5,0	5,4
Hallintotapa (G)	5,8	6,3
ESG-luokitus	AA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	101	122
Positiivinen ympäristövaikutus	3,3 %	4,2 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,8 %	2,0 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	3	2
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	3,4 %	1,6 %

● 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 yhtiön 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023–31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Carrefour Sa 26.4.2024 0,75% Callable	Päivittäistavarat	1,48 %	Ranska
Rentokil Initial 22.11.2024 0,95% Callable	Päivittäistavarat	1,46 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Op Corporate Bk 1.7.2024 0.125%	Rahoitussektori	1,45 %	Suomi
UPM C 22.06.2023	Perusteollisuus	1,41 %	Suomi
Ericsson Lm 1.3.2024 1.875%	Tietoliikennepalvelut	1,16 %	Ruotsi
Mizuho Financial 16.10.2024 0,956%	Rahoitussektori	1,15 %	Japani
Elisa Oyj 17.3.2024 0.875% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,14 %	Suomi
Ferrovial Emisio 15.7.2024 2,5%	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,13 %	Espanja
Molnlycke Hld 28.2.2024 1.75%	Päivittäistavarat	1,12 %	Ruotsi
Telefonica Emis 5.2.2024 1,069% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,12 %	Espanja
S-Pankki Oyj 4.4.2025 FRN	Rahoitussektori	1,11 %	Suomi
Oma 19.5.2025 FRN	Rahoitussektori	1,11 %	Suomi
Orange 15.7.2024 1,125% Callable	Tietoliikennepalvelut	1,11 %	Ranska
Fonterra Co-Op 8.11.2024 0.75%	Päivittäistavarat	1,08 %	Uusi-Seelanti
Cargotec Oyj 28.3.2024 2.375% Callable	Teollisuustuotteet- ja palvelut	0,94 %	Suomi

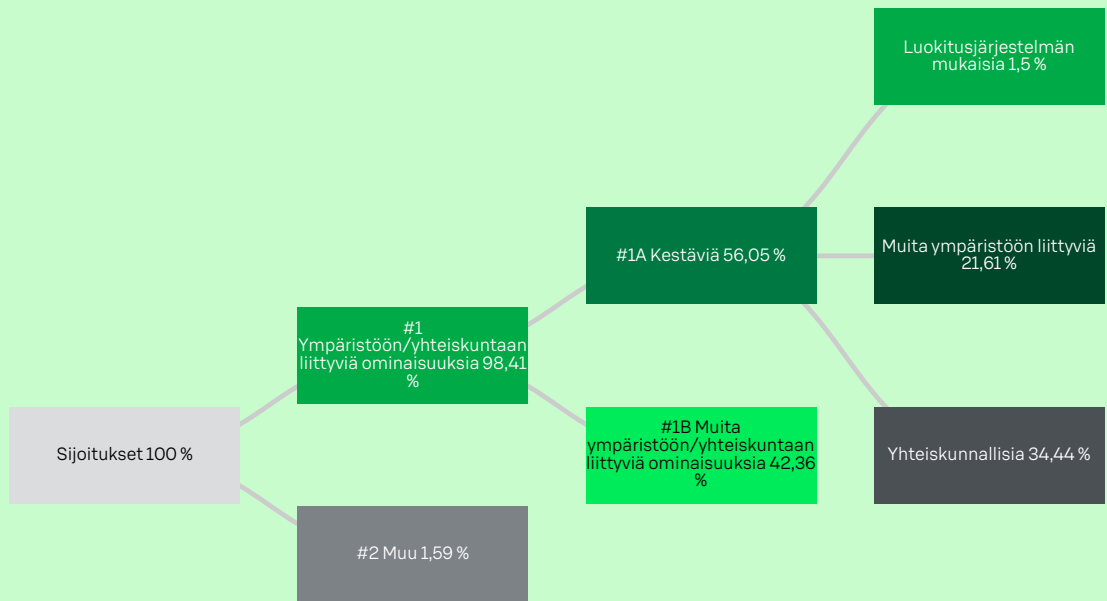


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, autonvalmistajat, kotitaloustarvikkeet, mekaaniset laitteet, sekalainen valmistava teollisuus, insinööri- ja rakennusala, juomat, kaupalliset palvelut, kemikaalit, kiinteistöt, koneet, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, metsätuotteet ja paperi, pakkaaminen ja säilytys, pankit, ruoka, sähkö, televiestintä, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, rakennusmateriaalit, vakuutus, rahoituspalvelut, tiedotusvälineet, vaihtoehdotiset energialähteet, vaatteet, tietokoneet, vapaa-aika, öljy ja kaasu sekä elektroniikka.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 1,5 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

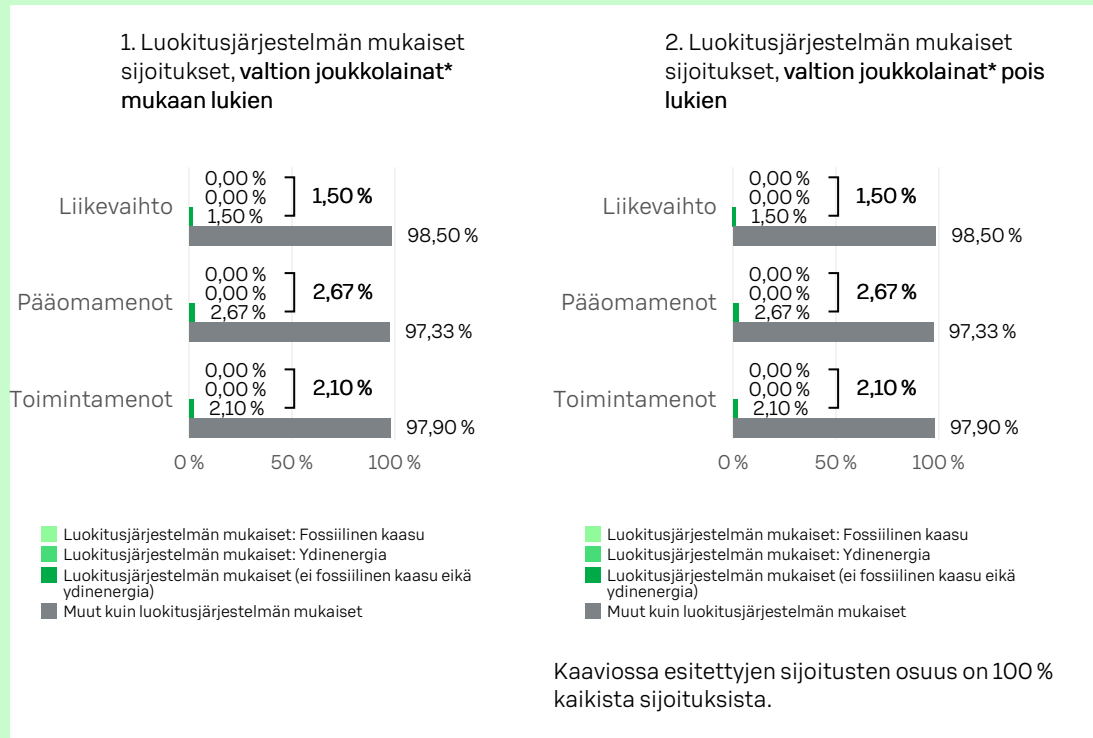
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostaista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,27 %
Pääomamenot: 0,21 %
Toimintamenot: 0,18 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,78 %
Pääomamenot: 1,58 %
Toimintamenot: 1,53 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?


EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 1,99 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 21,61 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

 ovat ympäristötavoitetta 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 34,44 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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 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.

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 luetteloa 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 87,32 % 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

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

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 sopeutumista tekemällä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin kohteisiin. Rahaston sijoituksista 87,32 prosenttia on edistänyt ilmastonmuutokseen sopeutumista. Lisäksi kaikki rahaston omistamat Suomessa sijaitsevat metsät ovat PEFC- ja FSC sertifioituja. Sertifioinneilla varmistetaan, että rahasto hoitaa metsiänsä kestävästi 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: [S-Pankki Metsä](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 4,88 prosenttiyksikköä edelliseen viitekauteen nähden. Viime viitekauden tapaan 10 % rahaston metsästä oli suojeltua tai metsäkäytön ulkopuolella olevaa metsää ja 4 % oli muun erityyskäsitteilyn piirissä. PEFC- ja FSC sertifioituja kohteita oli viime viitekaudella 30 848 ha, eli 90,95 % rahaston omistamien metsien kokonaispinta-alasta ja tällä viitekaudella 30 794 ha eli 92,01 % rahaston omistamien metsien kokonaispinta-alasta. Rahaston vuotuinen hiilitase suhteutettuna metsien pinta-alaan hehtaareina kasvoi myös 0.66 tCO₂/ha viime viitekauteen nähden. Rahaston pystyvuoston hiilivarasto on myös hieman kasvanut viime viitekauteen nähden. Viime viitekaudella pystyvuoston hiilivarasto oli 20,7 MtCO₂ ja nyt se oli 21 MtCO₂. Keskimääräinen vuotuinen metsän hiilinielu Suomessa oli viime viitekaudella -0,2 tCO₂/ha/vuosi ja vuonna 2023 se oli 0,9 tCO₂/ha/vuosi. Keskimääräinen vuotuinen hiilivaikutus Suomessa, sisältäen tuottavan metsämaan biomassan ja maaperän hiilinielun ja puutuotteisiin varastoituvan hiilen, sekä hakkuista, puutavaran kuljetuksesta sekä puutuotteiden valmistuksesta aiheutuvat päästöt, oli viime viitekaudella 1,7 tCO₂ /ha/vuosi ja vuonna 2023 2,8 tCO₂ /ha/vuosi. Tarkempia tietoja kestävyysindikaattorien suoriutumisesta ja vertailu aikaisempiin viitekausiiin on saatavilla vuoden 2023 vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Metsä](#).

Yllä mainitut tiedot kestävyysindikaattorien suoriutumisesta eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia.

● 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 ilmastonmuutokseen 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 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 täytyvät. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestäväenä.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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 kestävät sijoitukset eivät saa aiheuttaa ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille merkittävää haittaa.



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?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Mustinmaa Sotkamon kunnassa	Metsäkiinteistö	7,5 %	Suomi
Volo Vieremän kunnassa	Metsäkiinteistö	7,2 %	Suomi
FIM Metsä SPV1 OÜ	Metsäkiinteistö	6,5 %	Viro
Parree Lieksan kaupungissa	Metsäkiinteistö	5,1 %	Suomi
Pimeälehto Paltamon kunnassa	Metsäkiinteistö	3,6 %	Suomi
Oravijoki Hyrynsalmen kunnassa	Metsäkiinteistö	2,7 %	Suomi
Koivuvoja Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	2,2 %	Suomi
Repoperä Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	1,0 %	Suomi
Kuikkoniemi Leppävirta	Metsäkiinteistö	1,0 %	Suomi
Effoinaho Karkkila	Metsäkiinteistö	0,8 %	Suomi
Ristikorpi Kuhmon kunnassa	Metsäkiinteistö	0,8 %	Suomi
Vesanto Korpela	Metsäkiinteistö	0,7 %	Suomi
Sarvivaara Kajaani	Metsäkiinteistö	0,6 %	Suomi
Rantasalmi Viisala	Metsäkiinteistö	0,5 %	Suomi
Kauppala Ähtäri	Metsäkiinteistö	0,5 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

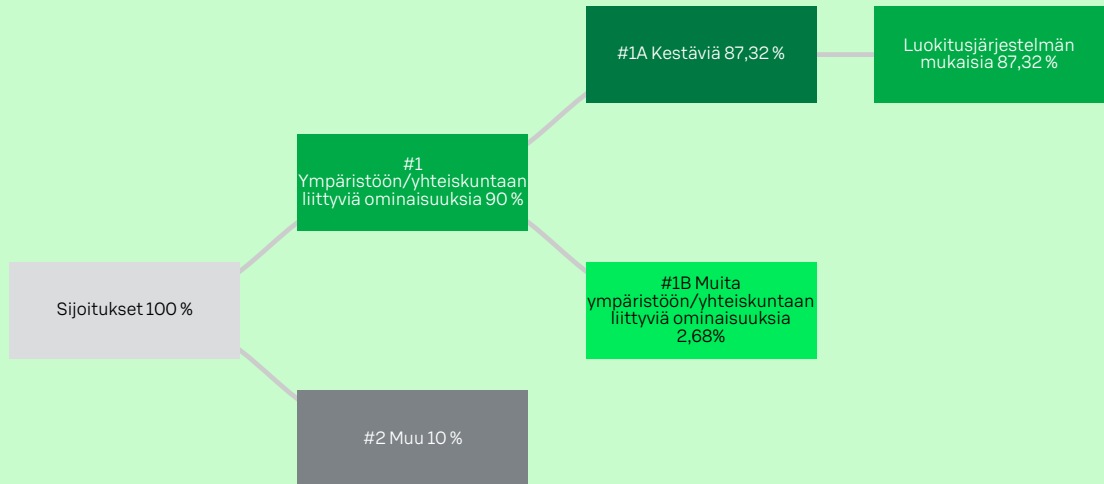


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyYTEEN 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 on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto on sijoittanut metsäkiinteistöihin.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 87,32 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutokseen sopeutumista.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

Ydinenergiaan

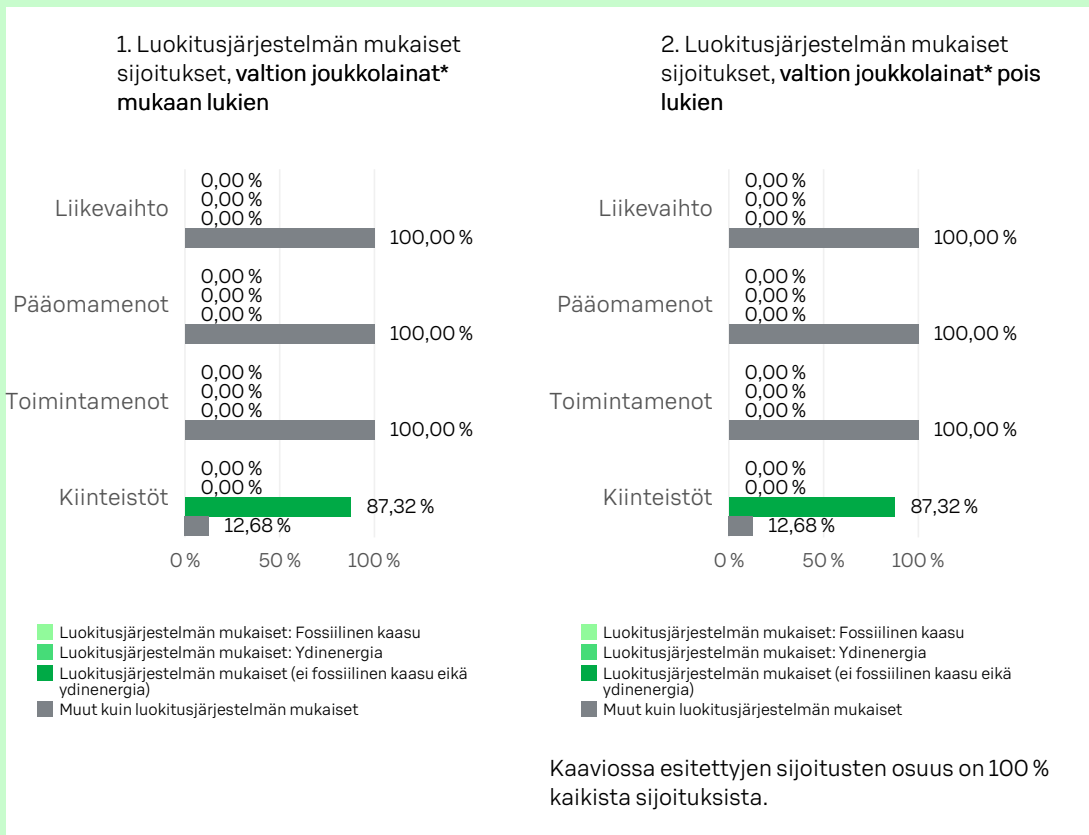
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin. Mahdollistavien toimintojen osuus on 87,32 %.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 4,88 prosenttiyksikköä edelliseen viitekauteen nähden.



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 ja käteiseen verrattavat varat. 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 hakkaamalla rahaston omistamia metsiä pitkällä aikajänteellä kasvua vähemmän, jolloin metsät toimivat hiilinieluina. 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 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 kasvatuus). 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 metsästyseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreitit rahaston omistamille maille. Rahasto on myös tehnyt useita esisopimuksia maanvuokrista tuuli- ja aurinkovoimaa tuottavien yhtiöiden kanssa ja näin pyrkinyt kasvattamaan Suomen mahdollisuuksia päästä hiilineutraaliuteen suunnitellussa ajassa.

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 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 luetteloa 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 96,68 % 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

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

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 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake](#).

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	8,3	8,4
Ympäristö (E)	7,1	7,1
Yhteiskunta (S)	5,5	5,5
Hallintotapa (G)	6,6	6,5
ESG-luokitus	AA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	33	47
Positiivinen ympäristövaikutus	10,7 %	9,0 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	11,1 %	10,9 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	0	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %

● 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023–31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	3,15 %	Tanska
ASML Holding NV	Teknologia	2,96 %	Alankomaat
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	2,42 %	Ranska
Roche Holding AG	Päivittäistavarat	2,31 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Päivittäistavarat	2,16 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Novartis AG	Päivittäistavarat	2,05 %	Sveitsi
Schneider Electric SE	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,04 %	Ranska
ABB Ltd	Teollisuustuotteet- ja palvelut	2,01 %	Sveitsi
Siemens AG	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,65 %	Saksa
Red Electrica Corp SA	Yhteiskuntapalvelut	1,53 %	Espanja
SAP SE	Teknologia	1,52 %	Saksa
Sanofi	Päivittäistavarat	1,52 %	Ranska
L'Oreal SA	Päivittäistavarat	1,48 %	Ranska
Nestlé SA	Päivittäistavarat	1,44 %	Sveitsi
HSBC Holdings PLC	Rahoitussektori	1,43 %	Yhdistynyt kuningaskunta

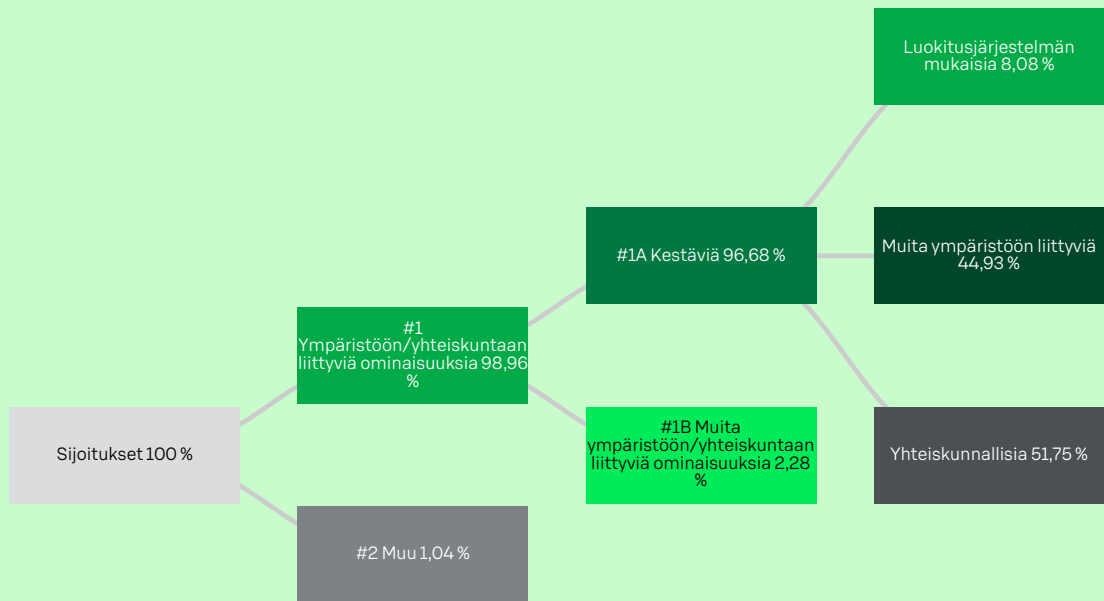


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, autonvalmistajat, 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, kuljetus, metsätuotteet ja paperi, viestintä, viihde sekä vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 8,08 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

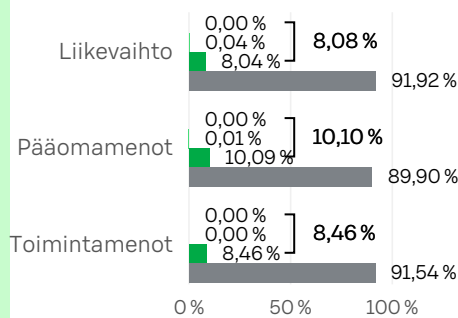
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

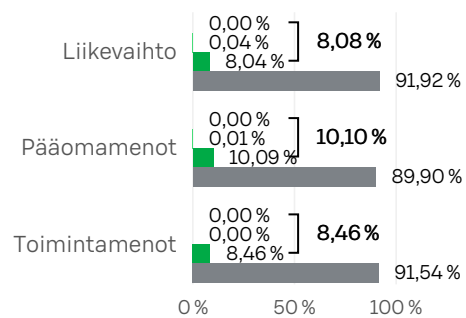
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostaista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,12 %
Pääomamenot: 0,40 %
Toimintamenot: 0,02 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 6,13 %
Pääomamenot: 7,02 %
Toimintamenot: 7,15 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?


EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 0,46 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 44,93 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

 ovat ympäristötavoitetta 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 51,75 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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 VIITEKAUDELLE?

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 tarkoitettu 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 kestävän kehityksen tavoitteita.



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORIUTUNUT 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 ilmastosiirtymäriskeille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyyttä. Rahaston vertailuarvona 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 33 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Lisäksi sekä vertailuarvon että rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,7. 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.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 90 CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 33 CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 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. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 78,24 % 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

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

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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa tekemällä sijoituksia yhtiöihin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotoimia, eli toimia ilmastomuutosta 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,9	6,9
Ympäristö (E)	6,4	6,3
Yhteiskunta (S)	5,1	5,2
Hallintotapa (G)	5,6	5,6
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	32	35
Positiivinen ympäristövaikutus	14,0 %	9,9 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	5,8 %	7,5 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	1	2
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,1 %	0,5 %

● 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.

● 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. 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Apple Inc	Teknologia	8,50 %	Yhdysvallat
Microsoft Corp	Teknologia	7,03 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	3,00 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teknologia	2,84 %	Yhdysvallat
Tesla Inc	Kestokulutushyödykkeet	2,16 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc C	Tietoliikennepalvelut	1,82 %	Yhdysvallat
Eli Lilly & Co	Päivittäistavarat	1,78 %	Yhdysvallat
UnitedHealth Group Inc	Päivittäistavarat	1,48 %	Yhdysvallat
McDonald's Corp	Kestokulutushyödykkeet	1,36 %	Yhdysvallat
Prologis Inc	Rahoitussektori	1,34 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	1,32 %	Yhdysvallat
Digital Realty Trust Inc	Rahoitussektori	1,27 %	Yhdysvallat
Edison International	Yhteiskuntapalvelut	1,26 %	Yhdysvallat
Rockwell Automation Inc	Teollisuustuotteet- ja palvelut	1,25 %	Yhdysvallat
JPMorgan Chase & Co	Rahoitussektori	1,21 %	Yhdysvallat

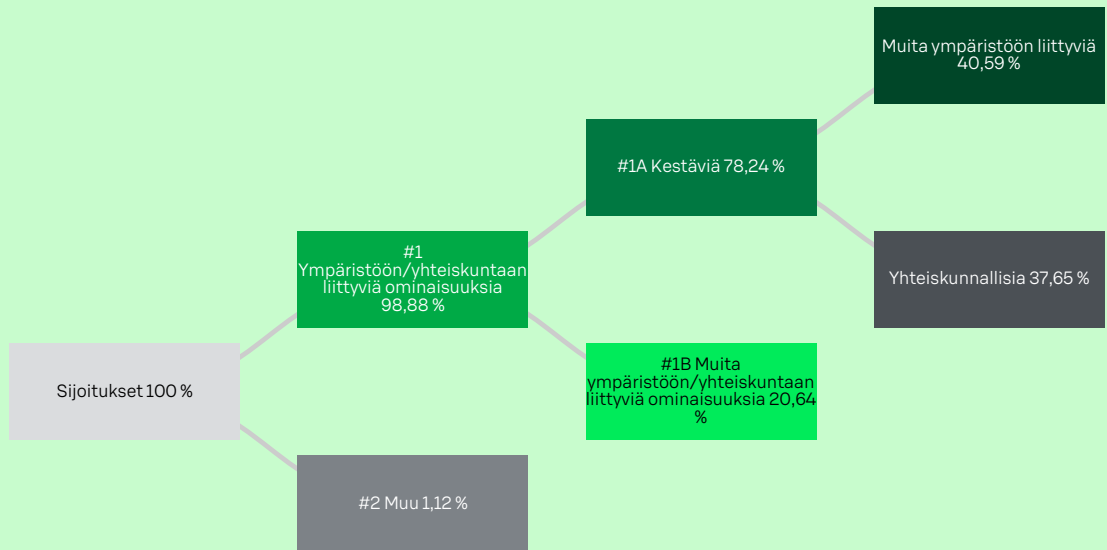


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, autonvalmistajat, 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, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, majoitus, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, pörssilistatut rahastot, rahoituspalvelut, rakennusmateriaalit, kiinteistösijoitusyhtiöt (REIT), ruoka, sähkö, vesi, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, vaatteet, vakuutus, viestintä sekä vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa ei ollut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoa, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät ole velvoitettuja raportoimaan, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Viime viitekaudella hyödynsimme kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, koska mitkään yritykset eivät vielä silloin olleet velvoitettuja itse raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemmekin siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska kyseinen rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät rahaston sijoituskohteet ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.



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

Rahasto on sijoittanut 40,59 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että rahasto sijoittaa yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 37,65 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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 kestävän kehityksen tavoitteita.

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



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORIUTUNUT 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 ilmastosiirtymäriskeille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo edistettäviä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyyttä. Rahaston vertailuarvona käytetään Pariisin ilmastopöytäkirjan 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 33 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 32 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,6. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,7. 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 seurasivat samaa suuntausta kuin rahaston päästöt.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 98 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 32 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

Vertailuarvot ovat indeksejä, joilla mitataan, toteutuvatko rahoitustuotteen edistämät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet.

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 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 luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 52,12 % 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

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

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.

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Reunamarkkinat Osaake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Reunamarkkinat Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	5,9	5,7
Ympäristö (E)	4,5	4,5
Yhteiskunta (S)	5,1	4,9
Hallintotapa (G)	4,9	4,6
ESG-luokitus	A	BBB
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	101	221
Positiivinen ympäristövaikutus	1,6 %	1,4 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	9,5 %	6,7 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	1	1
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,4 %	0,7 %

● 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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.

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Phu Nhuan Jewelry JSC	Kestokulutushyödykkeet	6,29 %	Vietnam
Bancolumbia SA	Rahoitussektori	6,10 %	Kolumbia
Mobile World Investment Corp	Kestokulutushyödykkeet	4,74 %	Vietnam
GT Capital Holdings Inc	Kestokulutushyödykkeet	4,49 %	Filippiinit
Saigon Beer Alcohol Beverage C	Päivittäistavarat	4,34 %	Vietnam
Commercial International Bank	Rahoitussektori	4,30 %	Egypti
Ayala Land Inc	Rahoitussektori	4,28 %	Filippiinit
Bloomerry Resorts Corp	Kestokulutushyödykkeet	3,93 %	Filippiinit
Halyk Savings Bank of Kazakhst	Rahoitussektori	3,78 %	Kazakstan
MercadoLibre Inc	Tietoliikennepalvelut	3,76 %	Argentiina
BDO Unibank Inc	Rahoitussektori	3,60 %	Filippiinit
Globant SA	Teknologia	3,26 %	Uruguay

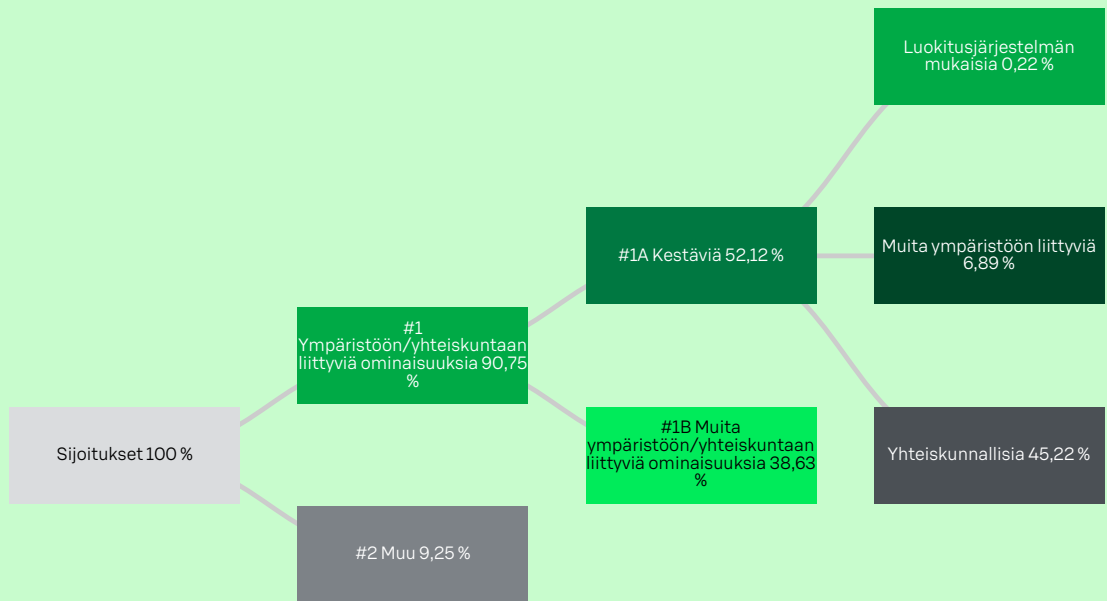


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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, metsätuotteet ja paperi, pankit, ruoka, sijoituspalveluyritykset, talous, teknologia, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, sekalainen valmistava teollisuus, tietokoneet, vesi, viestintä, viihde ja vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 0,22 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

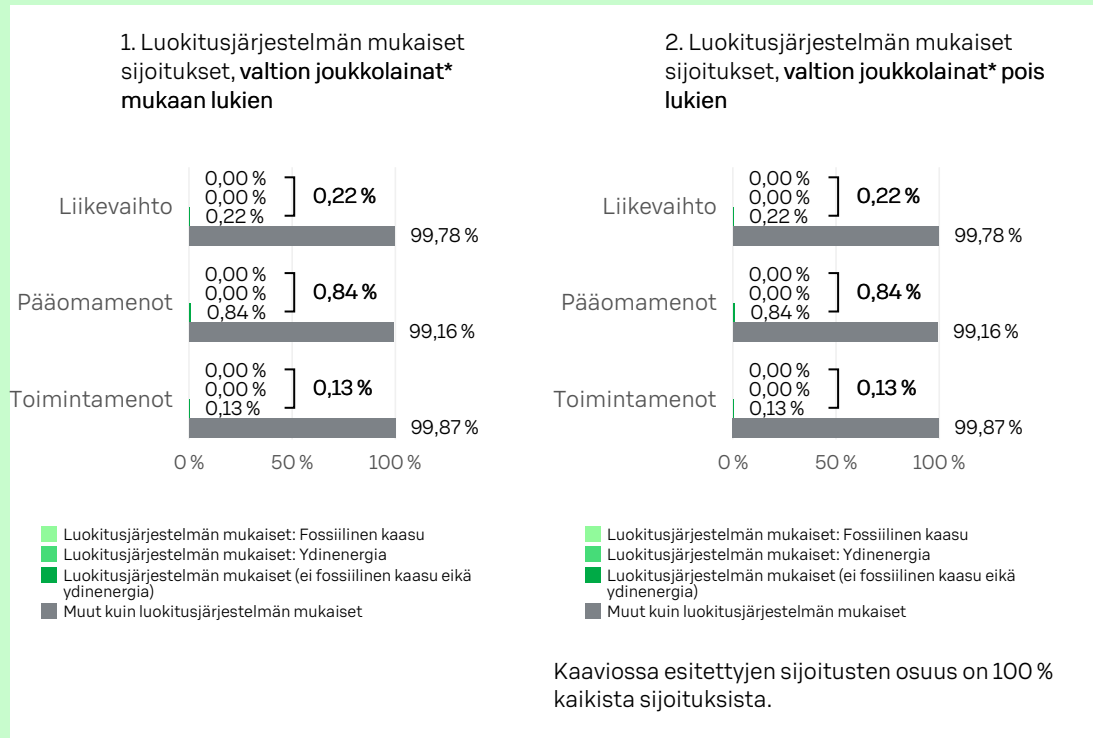
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahasto ei tehnyt sijoituksia mahdollistaviin toimintoihin. Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,22 %
Pääomamenot: 0,84 %
Toimintamenot: 0,13 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 1,02 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska kyseinen rahasto sijoittaa reunamarkkinoille ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, suurin osa rahaston sijoituskohteista ei ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 6,89 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

ovat ympäristötavoitetta 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 45,22 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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.

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 kestävän 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 TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700ETC3YYB7FWOU87

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 40,3 % 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

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

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

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.



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 40,3 prosenttia edistää ilmastonmuutoksen hillintää. Lisäksi rahasto on jatkanut systemaattista työtä kiinteistöjen sertifiointien edistämiseksi. Vuoden 2023 aikana rahasto oli myös mukana toteuttamassa S-Pankin ensimmäistä pelkästään vastuullisuusasioihin keskittyvää vuokralaiskyselyä. Lisäksi rahasto on myös aktiivisesti etsinyt keinoja energiatehokkuuden parantamiseksi. Apuna on käytetty energiamanageria, joka hyödyntää työssään rahaston energianseurantapalvelun kulutusdataa sekä järjestelmän tekoälyä.

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

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Toimitila](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Vuoden 2023 aikana rahaston kiinteistösijoitusten vertailukelpoista normeerattua kokonaisenergiankulutusta saatiin leikattua 3,0 % järjestelmällisen seurannan sekä käyttötekniisten toimenpiteiden avulla. Viime viitekauden tapaan sähkönhankinta toteutui päästöttömänä. Tarkempia tietoja kestävyysindikaattorien suoriutumisesta ja vertailu aikaisempiin viitekausiin on saatavilla vuoden 2023 vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Toimitila](#).

Yllä mainitut tiedot kestävyysindikaattorien suoriutumisesta eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia.

● 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 rahastotasolla 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 konsernitasolla vuosittain.

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.

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



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?

Suurimmat sijoitukset

	Ala	%:a varoista	Maa
Kiinteistö Oy Jyväskylän Paperitehtaankatu 9	Kiinteistösijoitus	7,19 %	Suomi
Kiinteistö Oy Vantaan Kauppaportti	Kiinteistösijoitus	7,11 %	Suomi
Kiinteistö Oy Kuopion Kauppakatu 41	Kiinteistösijoitus	6,62 %	Suomi
Kiinteistö Oy Tampereen Rautatienkatu 23	Kiinteistösijoitus	5,21 %	Suomi
Kiinteistö Oy Espoon Suomalaistentie 5	Kiinteistösijoitus	5,02 %	Suomi
Hotelli Katajanokka Oy	Kiinteistösijoitus	4,99 %	Suomi
Kiinteistö Oy Suurpellon Keskus	Kiinteistösijoitus	4,46 %	Suomi
Kiinteistö Oy Plaza Business Park Tuike	Kiinteistösijoitus	4,21 %	Suomi
Kiinteistö Oy Biolinja 20	Kiinteistösijoitus	4,08 %	Suomi
Kiinteistö Oy Quartetton Basso	Kiinteistösijoitus	3,13 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman

osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

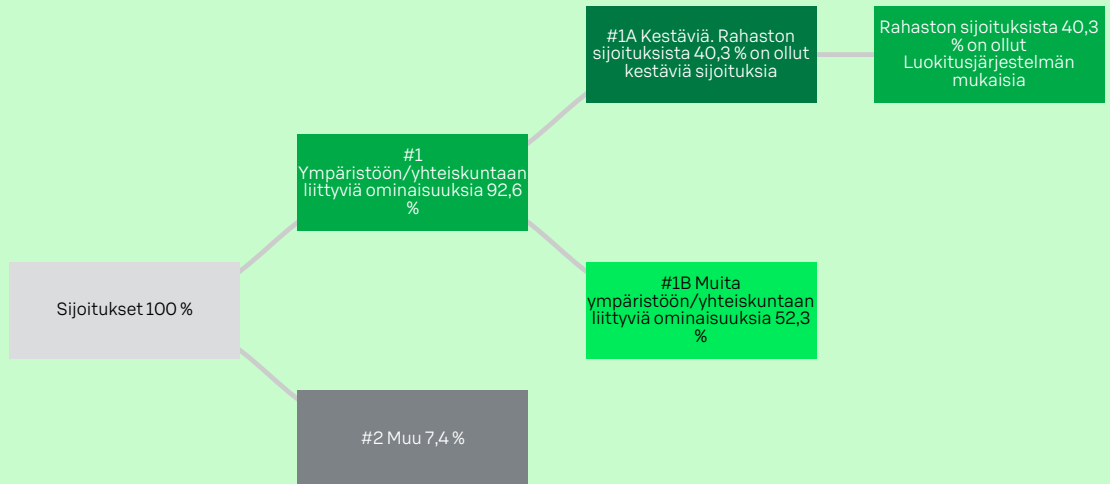


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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 on tehnyt sijoituksia kiinteistöalalle. Rahasto sijoittaa ensisijaisesti Suomessa sijaitseviin kiinteistösijoituskohteisiin, jotka soveltuvat seuraaviin käyttötarkoituksiin: pääasiassa kasvukeskuksissa sijaitsevat toimitilakiinteistöt kuten toimisto-, liiketila-, logistiikka-, majoitus- ja vapaa-ajankiinteistöt.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

Siirtymätoiminnot ovat toimintoja, jolle ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästö-tasot vastaavat parasta suorituskykyä.

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.

Rahastossa oli 40,3 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastonmuutoksen hillintää.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun

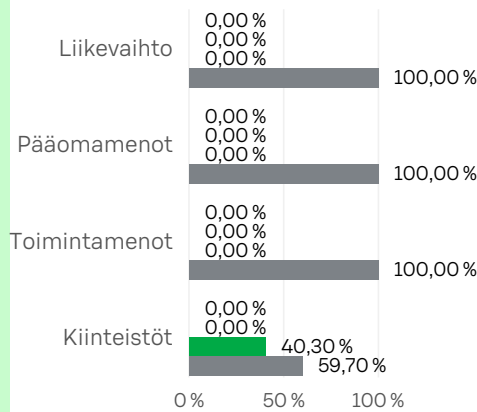
Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

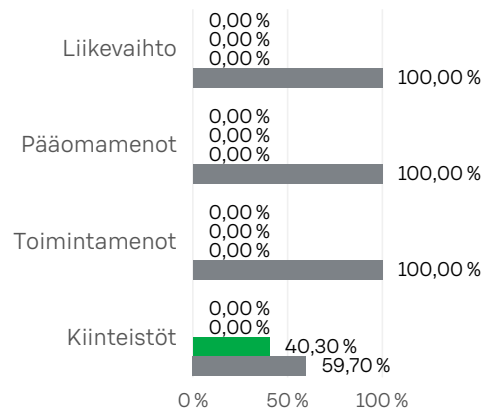
Seuraavissa kaavioissa esitetään vihreällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisprosenttiosuus. Koska ei ole olemassa asianmukaista menetelmää, jolla voitaisiin määrittää, ovatko valtion joukkolainat* luokitusjärjestelmän mukaisia, ensimmäisessä kaaviossa luokitusjärjestelmän mukaisuus 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: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, valtion joukkolainat* pois lukien



Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
 Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
 Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
 Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* 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.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 17,7 prosenttiyksikköä edelliseen viitekauteen verrattuna. Lasku johtuu pääosin siitä, että rahasto ei ole tällä viitekaudella raportoinut sijoituksiaan EU:n luokitusjärjestelmän ilmastonmuutoksen sopeutumista koskevien kriteerien mukaisina toisin kuin edellisenä viitekautena, koska sääntelyyn liittyvät tulkinnat ovat muuttuneet. Näin ollen nykyisen ja aiemman viitekauden prosenttiosuudet eivät ole täysin vertailukelpoisia keskenään.



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 ja käteiseen verrattavat varat 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 VIITEKAUDELLE?

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

Vuonna 2023 rahasto on jatkanut systemaattista työtä kiinteistöiden sertifiointien edistämiseksi. Vuoden 2023 aikana käynnistettiin 9 kohteen sertifiointiprosessi. Kuuden kohteen osalta sertifiointiprosessit saatiin täysin päätökseen. Kohteista yksi saavutti Excellent -tason ja muut ovat edenneet Very Good -tasolla. Kolmen kohteen osalta sertifiointit ovat vielä BRE:llä käsittelyssä, mutta myös nämä ovat edenneet Very Good -tasolla. Sertifiointiprosessin aikana olemme myös toteuttaneet kohteisiin parannustoimenpiteitä.

Rahaston on myös etsinyt aktiivisesti keinoja energiatehokkuuden parantamiseksi. Apuna on käytetty energiamanageria, joka hyödyntää työssään energianseurantapalvelun kulutusdataa sekä järjestelmän tekoälyä. Vuoden 2023 aikana rahaston kiinteistösijoitusten vertailukelpoista normeerattua kokonaisenergiankulutusta saatiin leikattua 3,0 % järjestelmällisen seurannan sekä käyttötekniisten toimenpiteiden avulla. Lisäksi vuoden 2023 aikana kaikki sähkönhankinta toteutui päästöttömänä.

Vuoden 2023 aikana rahasto oli myös mukana toteuttamassa S-Pankin ensimmäistä pelkästään vastuullisuusasioihin keskittyvää vuokralaiskyselyä. Kysely toimitettiin kaikkien vuokralaisten yhteyshenkilöille ja sen tavoitteena oli nostaa tietoisuutta ja saada käytännön ideoita vastuullisuustyön parantamiseen kohteissa.

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 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.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

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 67,99 % 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

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

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 ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia muun muassa tekemällä sijoituksia yhtiöihin, jotka edistävät YK:n kestävä kehityksen tavoitteita, kuten esimerkiksi eriarvoisuuden vähentämistä sekä ilmastotoimia, eli toimia ilmastomuutosta 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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki USA Osake](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki USA Osake](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,7	6,5
Ympäristö (E)	6,3	6,5
Yhteiskunta (S)	5,0	4,9
Hallintotapa (G)	5,5	5,2
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	107	117
Positiivinen ympäristövaikutus	9,0 %	4,9 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	5,8 %	5,7 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	2	2
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	3,1 %	2,4 %

● 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.

● 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 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla kvartaaleittain pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. 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:

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 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Microsoft Corp	Teknologia	8,83 %	Yhdysvallat
Amazon.com Inc	Tietoliikennepalvelut	5,96 %	Yhdysvallat
Apple Inc	Teknologia	5,30 %	Yhdysvallat
Alphabet Inc A	Tietoliikennepalvelut	4,81 %	Yhdysvallat
Meta Platforms Inc	Tietoliikennepalvelut	3,92 %	Yhdysvallat
NVIDIA Corp	Teknologia	2,97 %	Yhdysvallat
Johnson & Johnson	Päivittäistavarat	2,72 %	Yhdysvallat
Adobe Systems Inc	Teknologia	2,44 %	Yhdysvallat
Intuit Inc	Teknologia	2,29 %	Yhdysvallat
Salesforce.com Inc	Teknologia	2,24 %	Yhdysvallat
NextEra Energy Inc	Yhteiskuntapalvelut	2,20 %	Yhdysvallat
Bank of America Corp	Rahoitussektori	2,03 %	Yhdysvallat
Thermo Fisher Scientific Inc	Päivittäistavarat	2,00 %	Yhdysvallat
Danaher Corp	Päivittäistavarat	1,85 %	Yhdysvallat
Wells Fargo & Co	Rahoitussektori	1,76 %	Yhdysvallat

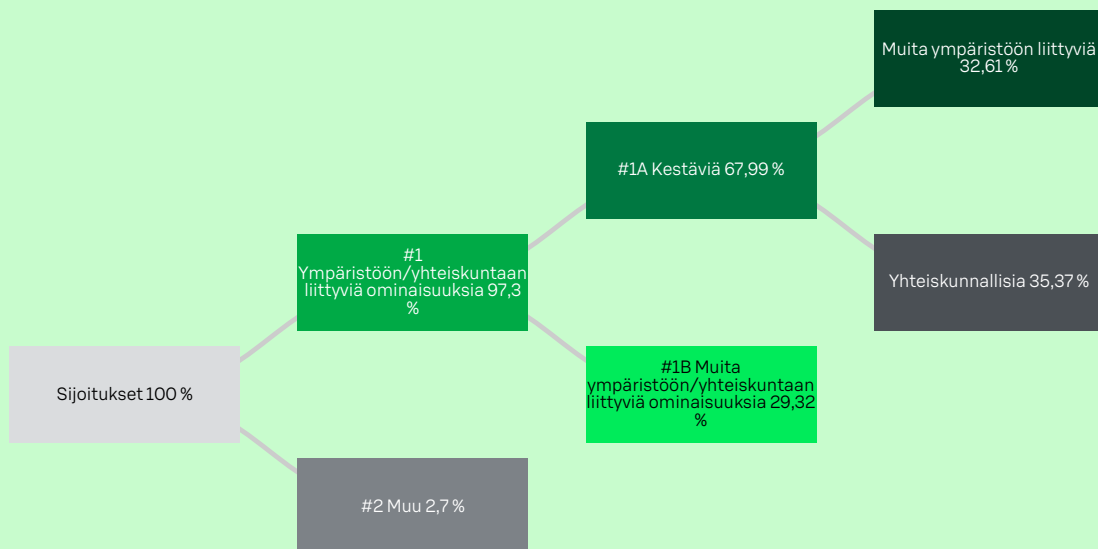


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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: 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, koneet, kosmetiikka/henkilökohtainen hyvinvointi, kuljetus, lääkkeet, ohjelmistot, pankit, puolijohteet, rahoituspalvelut, kiinteistö-sijoitusyhtiöt (REIT), ruoka, sähkö, televiestintä, teollisuus, terveydenhuollon palvelut, terveydenhuollon tuotteet, tiedotusvälineet, tietokoneet, elektroniikkakomponentit ja -tarvikkeet, vakuutus, viestintä, öljy ja kaasu sekä vähittäismyynti.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa ei ollut EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät ole velvoitettuja raportoimaan, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

- Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

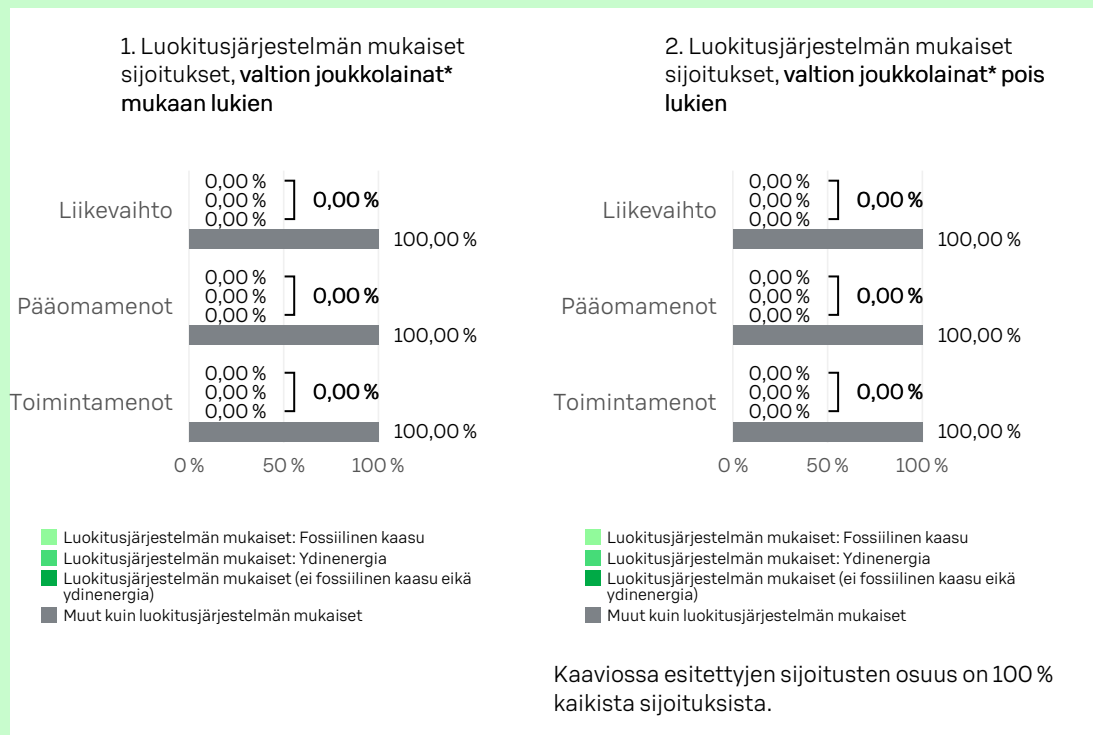
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiosta.

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

Rahasto ei tehnyt sijoituksia siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?


Viime viitekaudella hyödynsimme kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli EU:n luokitusjärjestelmän mukaista, koska mitkään yritykset eivät vielä silloin olleet velvoitettuja itse raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemmekin siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska kyseinen rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät rahaston sijoituskohteet pääosin ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.



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

Rahasto on sijoittanut 32,61 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että rahasto sijoittaa pääasiassa yhdysvaltalaisen yhtiöiden osakkeisiin ja EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, joten rahaston sijoituskohteet eivät ole velvollisia raportoimaan luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan.

 ovat ympäristötavoitetta 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 35,37 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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 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 luettelo 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: 65,9 %

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 SIJOITUSTAVOITE ON SAAVUTETTU?

Rahasto on edistänyt ilmastonmuutoksen 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 ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista 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 transitiota 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 rahoitusuutteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Rahaston omistamille tiloille on laadittu viljelyohjelma, joka tähtää toiminnan jatkuvaan kehittämiseen uudistavan maatalouden periaatteiden mukaisten toimenpiteiden toteuttamisella. Tiedot toteutetuista toimenpiteistä kerättiin kyselylomakkeilla vuodenvaihteessa 2023-2024. Kaikilla tiloilla on toteutettu laajapohjainen viljelykierto, mikä on tärkein elementti pellon hyvän kasvukunnon ja ympärivuotisen kasvipeitteisyyden – mikä edistää hiilen sitoutumista – saavuttamiseksi. Kierrätys- ja biopohjaisia lannoitteita käytettiin 66 %:lla peltopinta-alaa, mikä vähentää sekä typen oksidien päästöjä että synteettisten lannoitteiden valumia vesistöihin. Luomua oli peltoalasta 52 %. Luomutuotanto edistää maaperän pieneliöstön hyvinvointia, mikä parantaa mm. peltomaan laatua, hiilen sidontaa ja luonnon monimuotoisuutta. Kerättyjen tietojen analyysiä jatketaan kevään 2024 aikana ja niiden pohjalta on tarkoitus mallintaa tilakohtaiset hiilitaseet vuoden 2024 keväällä.

Lisätietoa vuonna 2023 tehdyistä toimenpiteistä löytyy vuosittain julkaistavalta vastuullisuusraportilta. Löydät raportin seuraavasta osoitteesta: [S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto](#).

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston toiminta alkoi vuoden 2022 alussa ja ensimmäiset sijoitukset peltokiinteistöihin tehtiin kesäkuussa 2022. Edellisellä viitekaudella ei ole ollut tietoja saatavilla yhdenkään kohteen osalta koko kalenterivuodelta. Esimerkiksi viljelytoiminnan hiilijalanjäljen mallintaminen edellyttää tietoja koko kalenterivuoden ajalta.

Yllä mainitut tiedot kestävyysindikaattorien suoriutumisesta eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia.

● 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 pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritetty, 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 rahastotasolla 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 kiinteistöjä. Olemme varmistaneet, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja.

Pääsiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoitus päätösten 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 määräaikaikaskatsauksen 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Huttulan Tila Oy	Kiinteistöt	24,87 %	Suomi
Agri Pellot Oy	Kiinteistöt	17,79 %	Suomi
Ministerin pellot Oy	Kiinteistöt	4,47 %	Suomi
Myllypellon tila Oy	Kiinteistöt	4,49 %	Suomi
Peltolandia Oy	Kiinteistöt	3,86 %	Suomi
Partaan Tilat Oy	Kiinteistöt	4,18 %	Suomi

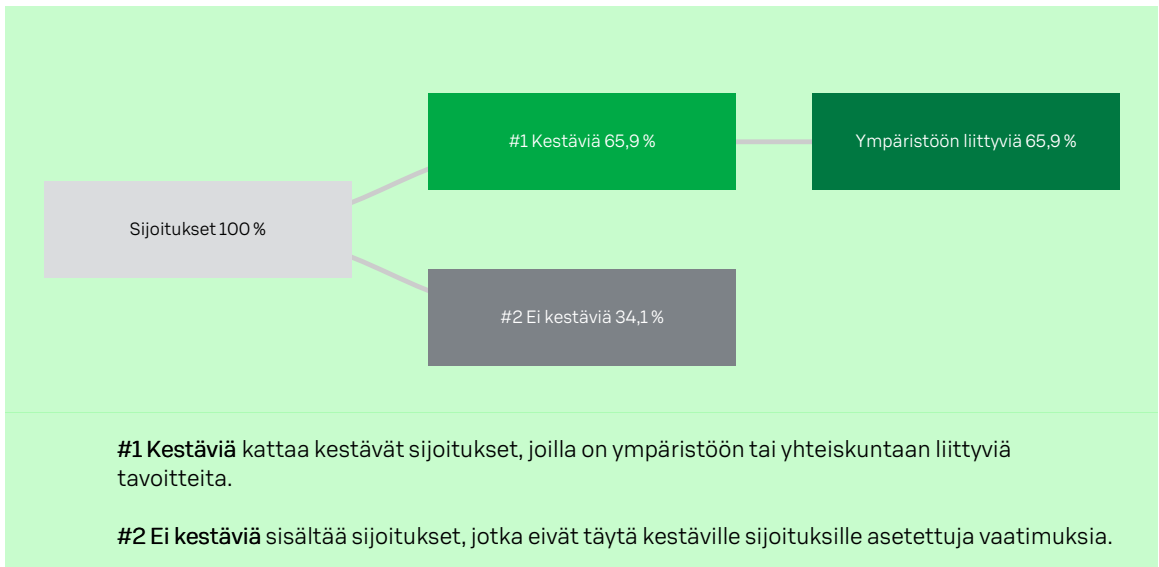


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

- 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?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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 ei ole tehnyt EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

● Onko rahoitustuotteessa sijoitettu EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

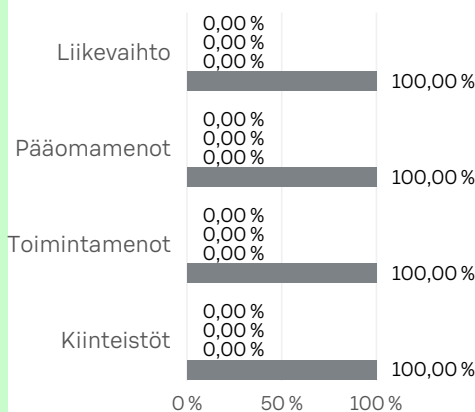
¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

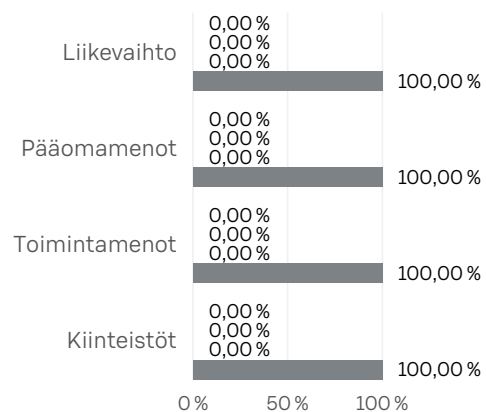
- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteina olevien yritysten vihreistä toiminnoista saatavien tulojen osuutta
- **pääomamenot** (CapEx), jotka osoittavat sijoituskohteina olevien yritysten tekemät vihreät sijoitukset, joiden tavoitteena on esimerkiksi vihreään talouteen siirtyminen
- **toimintamenot**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



■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Fossiilinen kaasu
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset: Ydinenergia
■ Luokitusjärjestelmän mukaiset (ei fossiilinen kaasu eikä ydinenergia)
■ Muut kuin luokitusjärjestelmän mukaiset

Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiovarainhuolto-

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

Rahasto ei ole tehnyt sijoituksia siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin.

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

Rahastolla ei viime viitekauden tapaan ollut luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia, koska maataloustoimintaa tai peltomaan omistamista ei ole toistaiseksi luokiteltu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseksi toimialaksi.



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

Rahasto on sijoittanut 65,9% sijoituskohteisiin, jotka edistävät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty 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 ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, joissa ei oteta huomioon EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto ei ole sijoittanut sijoituskohteisiin, jotka ovat kestäviä sijoituksia ja joilla on yhteiskunnallinen tavoite. Rahasto sijoitukset ovat kuitenkin edistäneet myös yhteiskunnallisia ominaisuuksia parantamalla maataloustuotannon kannattavuutta ja ruokahuollon omavaraisuutta sekä pienentämällä yrittäjän taloudellisia riskejä.



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 tai käteiseen verrattavat varat. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOJITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLE?

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 pyrkii edistämään ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sitomalla hiiltä maaperään. Kohdetiloille on laadittu viljelyohjelma, joka tähtää toiminnan jatkuvaan kehittämiseen uudistavan maatalouden periaatteiden mukaisesti. Hiilen sitoutumista maaperään tehostetaan mm. monipuolisella viljelykierrolla, ympärivuotisella kasvipeitteellä (monilajiset aluskasvustot, kerääjäkasvit, monivuotiset nurmet), vesitaloutta parantamalla sekä muokkausta minimoimalla. Tiedot vuoden 2023 aikana toteutetuista toimenpiteistä on kerätty kaikilta tiloilta kyselylomakkeella. Kerättyjen tietojen analyysiä jatketaan kevään 2024 aikana ja niiden pohjalta on tarkoitus mallintaa tilakohtaiset hiilitaseet vuoden 2024 keväällä.

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 SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700J6P0ROV2X90268

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.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

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 61,07 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 30](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 30](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,8	6,7
Ympäristö (E)	5,7	5,8
Yhteiskunta (S)	5,6	5,7
Hallintotapa (G)	6,2	6,1
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	91	90
Positiivinen ympäristövaikutus	4,4 %	3,0 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	3,3 %	3,4 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	27	24
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	2,0 %	1,5 %

● 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 ilmastonmuutoksen 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla kvartaaleittain pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. 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:

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIOJITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko A	Sijoitusrahasto	17,40 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko A	Sijoitusrahasto	16,01 %	Suomi
S-Pankki Yrityslaina ESG Korko A	Sijoitusrahasto	14,78 %	Suomi
S-Pankki Lyhyt Korko A	Sijoitusrahasto	10,57 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

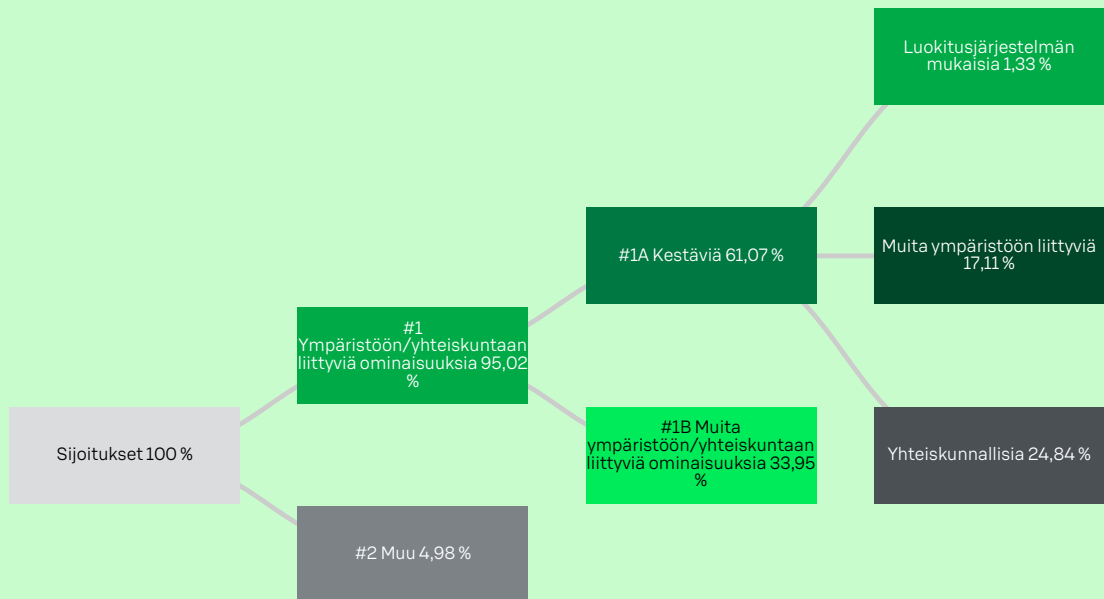


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyYTEEN 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 SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 1,33 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

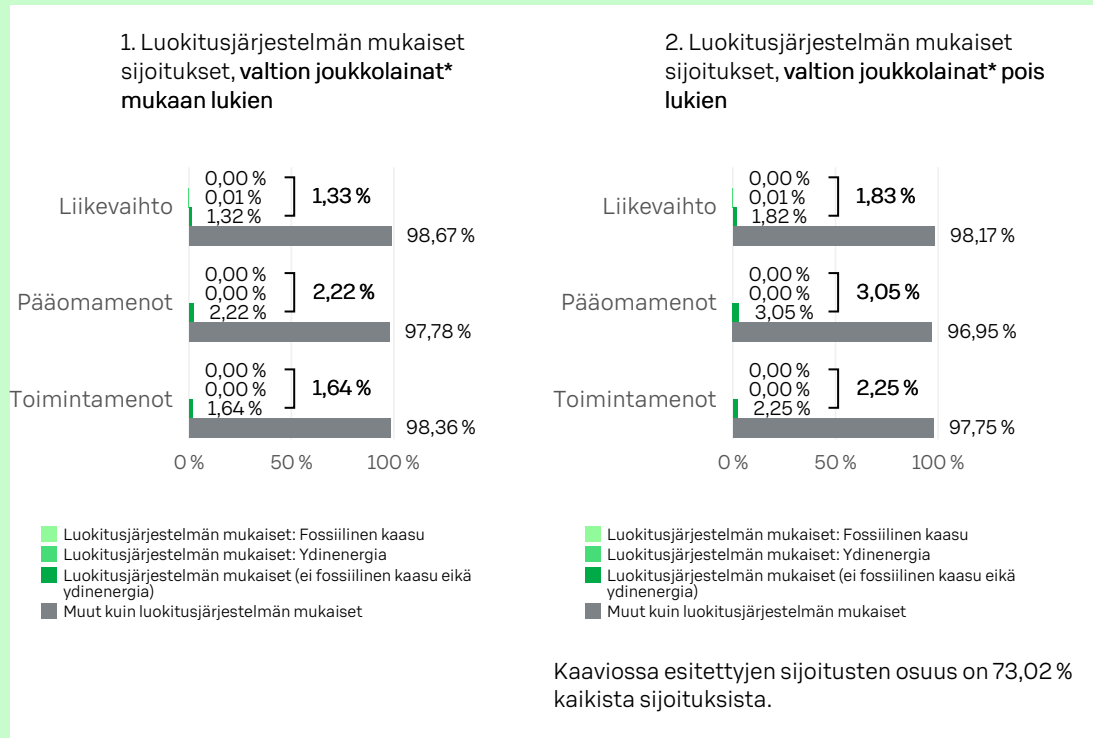
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostaista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,23 %
Pääomamenot: 0,18 %
Toimintamenot: 0,16 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,63 %
Pääomamenot: 0,85 %
Toimintamenot: 0,92 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 1,13 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät kaikki rahaston sijoituskohteet myöskään ole sääntelyn piirissä. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 17,11 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 19,12 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?


Rahasto on sijoittanut 24,84 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 19,12 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.


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



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.

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 tarkoitetusta 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 kestävän 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 SIOJITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700EN6FDI644Z0039

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.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOJITUSTAVOITE?

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 66,89 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 50](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 50](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen varmentamia tai tarkistamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	6,9	6,7
Ympäristö (E)	5,8	5,8
Yhteiskunta (S)	5,5	5,6
Hallintotapa (G)	6,1	6,0
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	91	87
Positiivinen ympäristövaikutus	5,8 %	3,7 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,0 %	3,9 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	27	24
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,9 %	1,5 %

● 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 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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.

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Sijoitusrahasto	17,66 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	11,94 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korke A	Sijoitusrahasto	11,60 %	Suomi
S-Pankki Yrityslaina ESG Korke A	Sijoitusrahasto	10,86 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

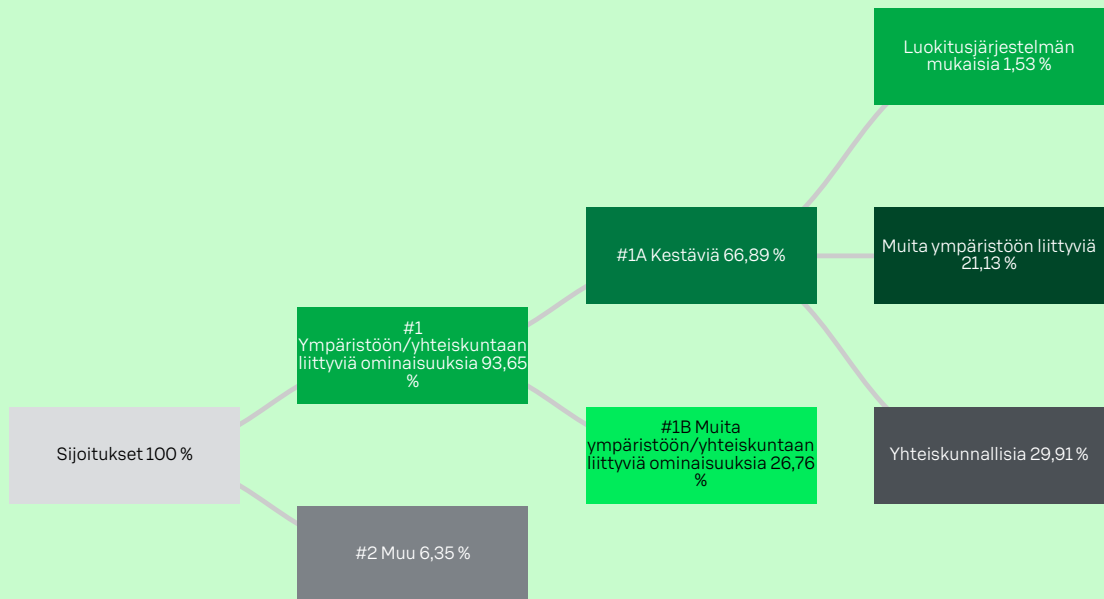


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyYTEEN 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 SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 1,53 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

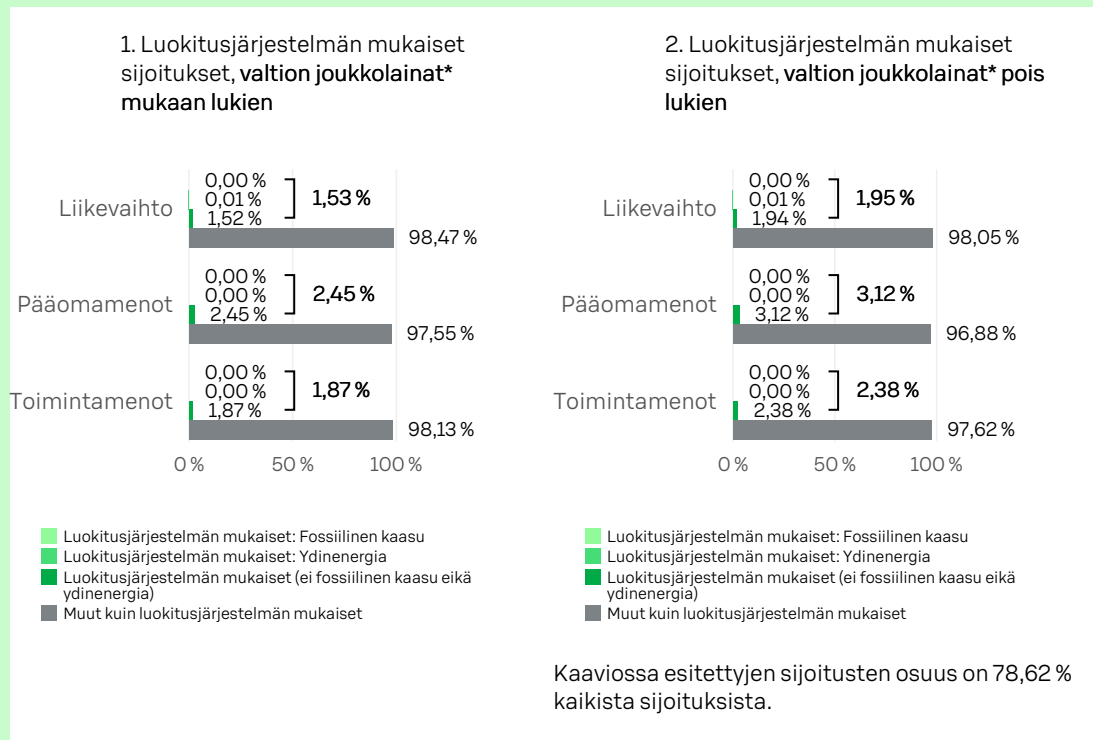
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,28 %
Pääomamenot: 0,22 %
Toimintamenot: 0,2 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,75 %
Pääomamenot: 0,95 %
Toimintamenot: 1,08 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 1,73 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät kaikki rahaston sijoituskohteet myöskään ole sääntelyn piirissä. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 21,13 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritelty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 15,86 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 29,91 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 15,86 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suoja-toimia.

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



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.

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 tarkoitetusta 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 kestävän 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 SIOJITUSRAHASTO

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. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 72,2 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 70](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 70](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen varmentamia tai tarkistamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,1	6,7
Ympäristö (E)	6,0	6,0
Yhteiskunta (S)	5,4	5,4
Hallintotapa (G)	6,0	5,8
ESG-luokitus	A	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	87	81
Positiivinen ympäristövaikutus	7,7 %	4,6 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,8 %	4,8 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	27	24
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,5 %	1,3 %

● 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 ilmastonmuutoksen 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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.

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	14,04 %	Suomi
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	13,14 %	Suomi
S-Pankki Euro Valtionlaina Korke A	Sijoitusrahasto	11,75 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	11,52 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

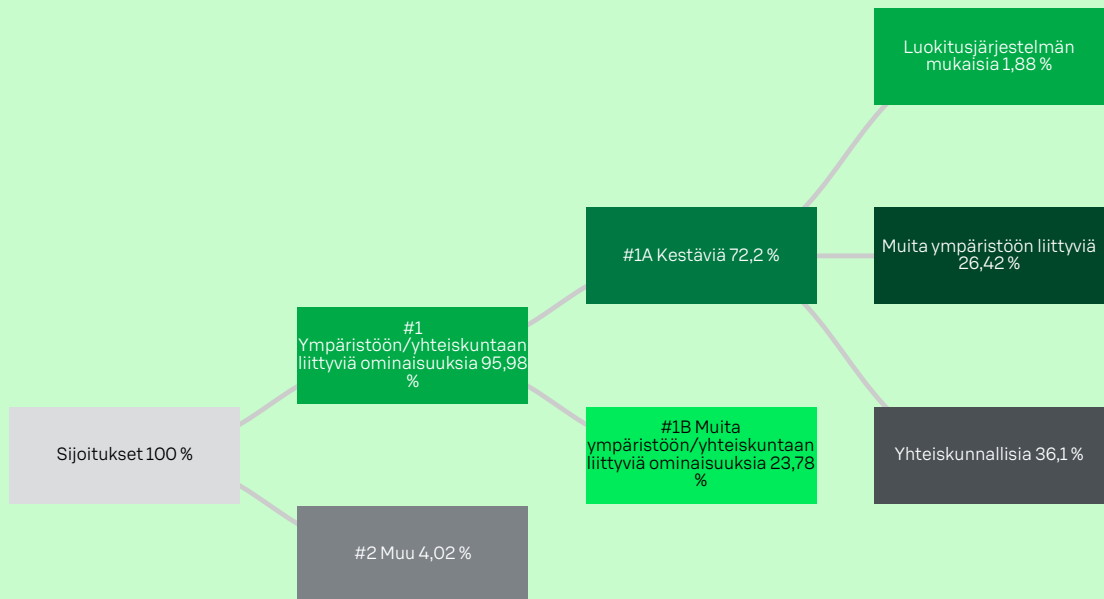


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyYTEEN 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 SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

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.

Rahastossa oli 1,88 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? ¹

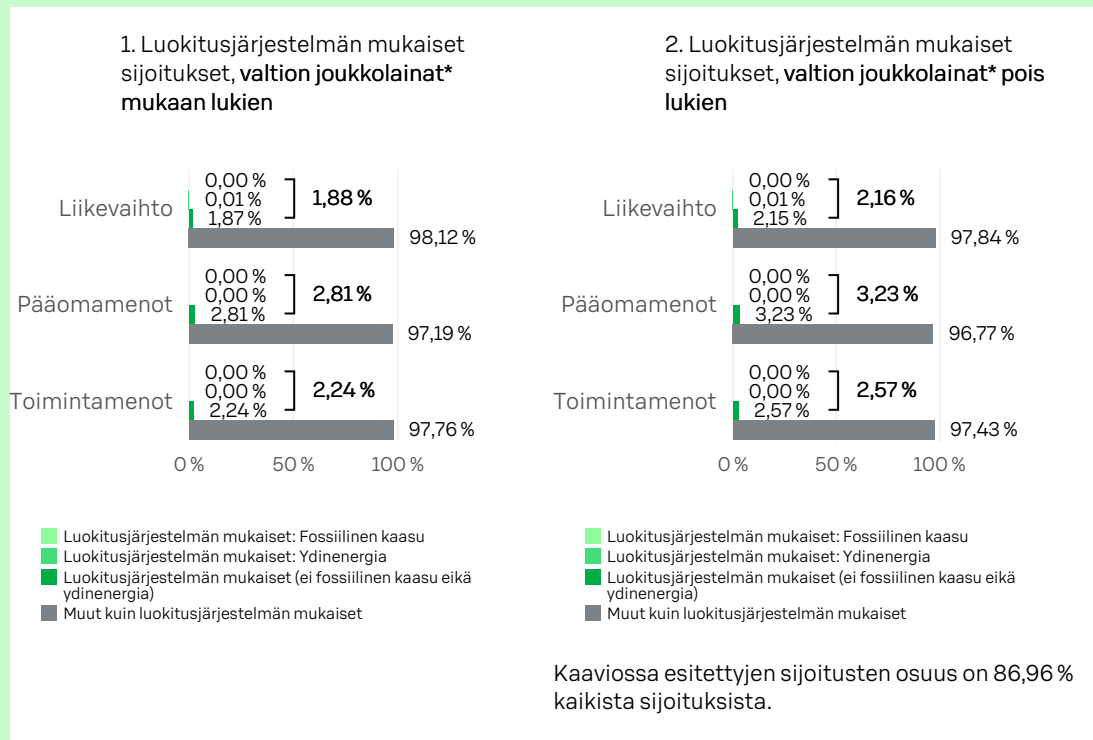
Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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 valtiostausta.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,34 %
Pääomamenot: 0,26 %
Toimintamenot: 0,25 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,98 %
Pääomamenot: 1,12 %
Toimintamenot: 1,34 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 2,31 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät kaikki rahaston sijoituskohteet myöskään ole sääntelyn piirissä. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 26,42 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määritetty EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 9,68 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?


Rahasto on sijoittanut 36,1 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.

Edellä mainitun lisäksi rahasto on tehnyt 9,68 prosenttia kestäviä sijoituksia valtionlainoihin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojaustoimia.


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



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.

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 tarkoitetusta 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 kestävän 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 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. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 78,82 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 100](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito 100](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen varmentamia tai tarkistamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,3	6,9
Ympäristö (E)	6,3	6,3
Yhteiskunta (S)	5,3	5,2
Hallintotapa (G)	5,9	5,5
ESG-luokitus	AA	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	89	82
Positiivinen ympäristövaikutus	9,6 %	6,1 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	6,1 %	6,1 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	8	22
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,2 %	1,2 %

● 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 ilmastonmuutoksen 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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.

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	17,07 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	16,94 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	16,77 %	Suomi

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

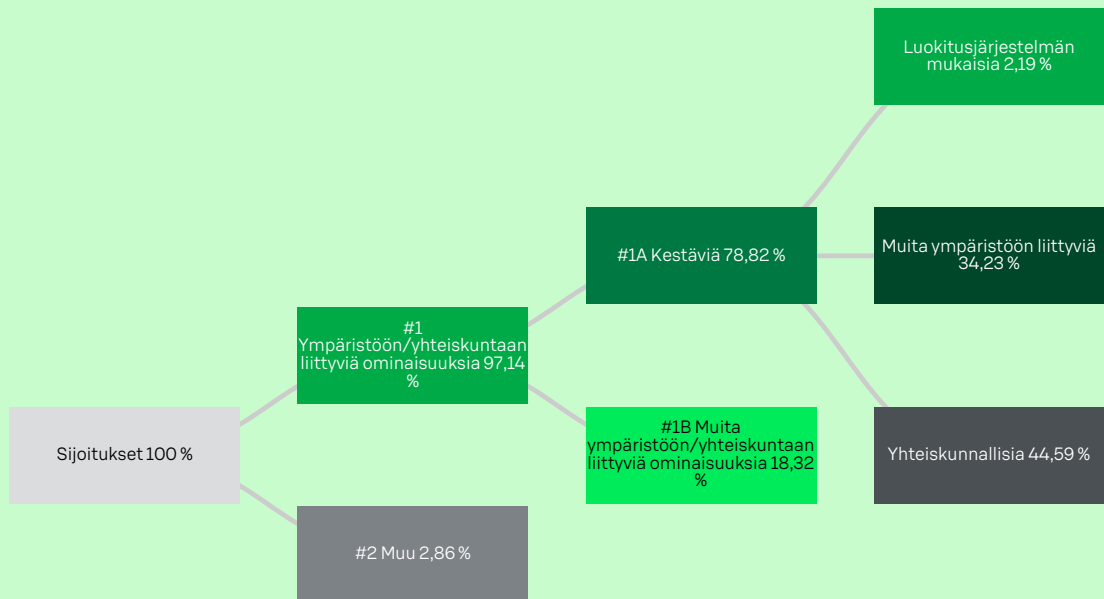


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● 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 SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 2,19 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

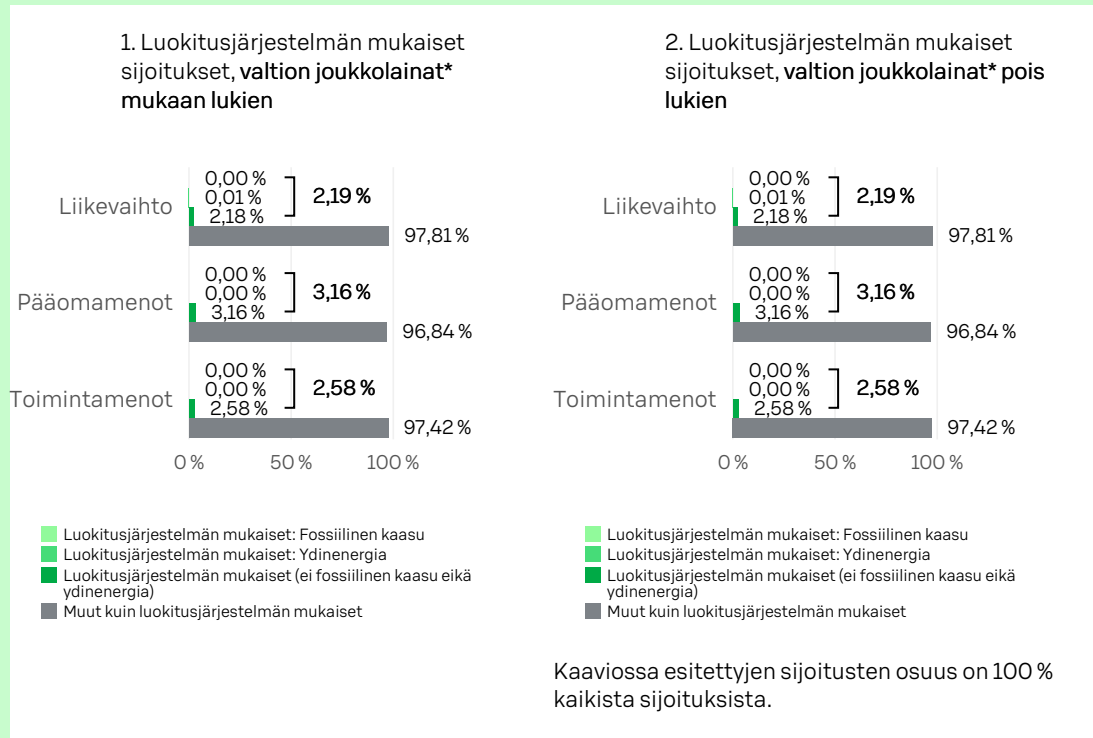
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiosta.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,43 %
Pääomamenot: 0,33 %
Toimintamenot: 0,32 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 1,12 %
Pääomamenot: 1,21 %
Toimintamenot: 1,52 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 2,79 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät kaikki rahaston sijoituskohteet myöskään ole sääntelyn piirissä. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 34,23 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.



ovat ympäristötavoitetta 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 44,59 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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. 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.

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 tarkoitetusta 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 kestävän 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 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.

YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

OLIKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIOITUSTAVOITE?

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 78,51 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,3	6,8
Ympäristö (E)	6,3	6,3
Yhteiskunta (S)	5,3	5,2
Hallintotapa (G)	5,9	5,5
ESG-luokitus	AA	A
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	89	82
Positiivinen ympäristövaikutus	9,6 %	5,9 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	6,1 %	6,0 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	8	22
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	1,2 %	1,2 %

● 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 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.

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 kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Seuraamme rahastotasolla 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.

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 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.



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
S-Pankki USA Osake A	Sijoitusrahasto	16,49 %	Suomi
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake A	Sijoitusrahasto	16,16 %	Suomi
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake A	Sijoitusrahasto	15,80 %	Suomi
CSIF IE MSCI USA ESG Leaders B	ETF	10,90 %	Irlanti

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2023-31.12.2023

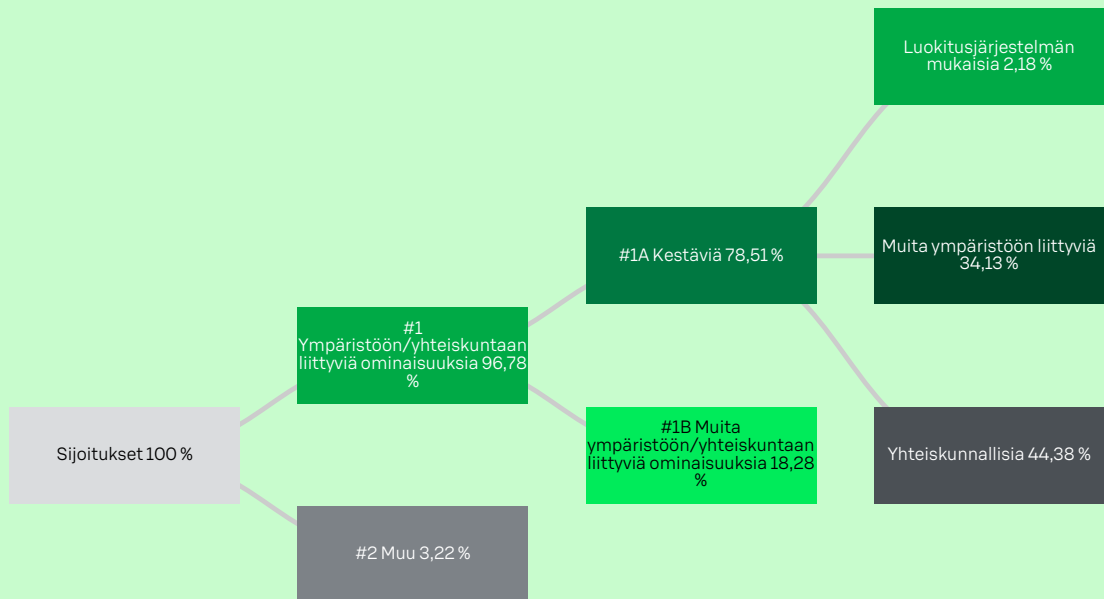


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyYTEEN 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 SIOITUKSET, JOILLA ON YMPÄRISTÖTAVOITE, OVAT OLLEET EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 2,18 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? ¹

Kyllä

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

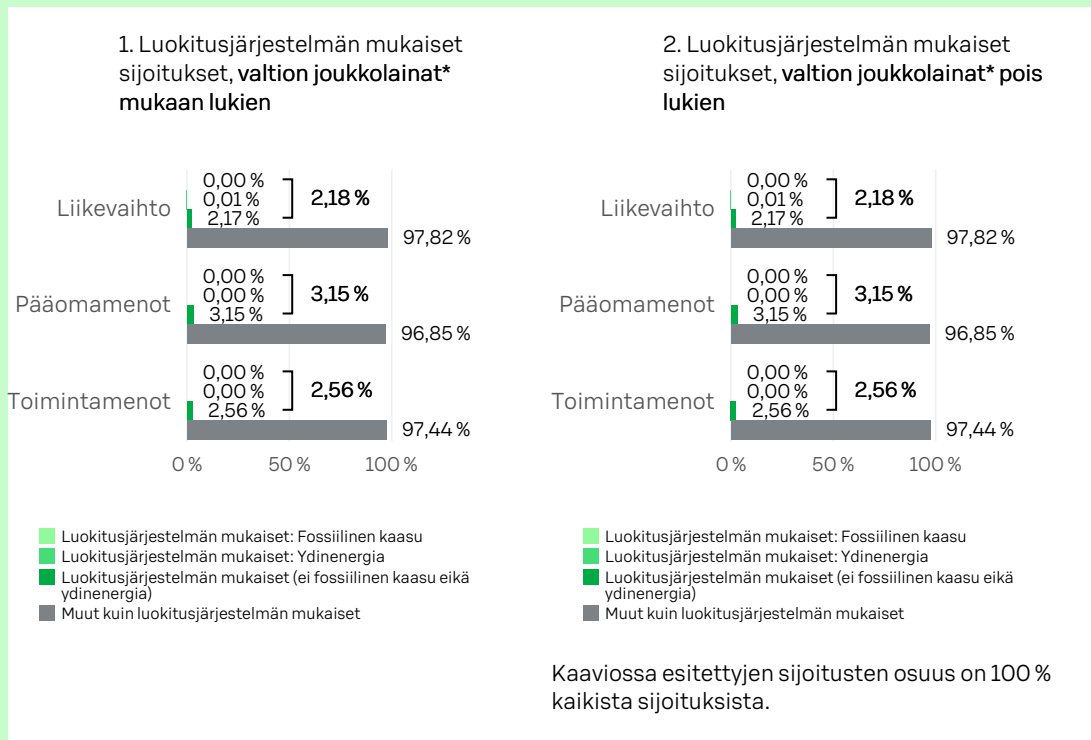
Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiostausta.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,43 %
Pääomamenot: 0,33 %
Toimintamenot: 0,32 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 1,11 %
Pääomamenot: 1,2 %
Toimintamenot: 1,52 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempaan viitekausiin?

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on laskenut 2,49 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Koska EU:n luokitusjärjestelmä on EU-tason sääntely, eivät kaikki rahaston sijoituskohteet myöskään ole sääntelyn piirissä. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 34,13 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

ovat ympäristötavoitetta 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 44,38 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



MITKÄ SIOJITUKSET OVAT SISÄLTÄNEET 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 VIITEKAUDELLE?

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 tarkoitetusta 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 kestävän 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 YRITYSLAINA ESG KORKO SIOJITUSRAHASTO

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 luetteloa 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: ___ %

Rahoitustuotteella on edistetty ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ollut kestävien sijoitusten tekeminen, siinä tehdyistä sijoituksista 77,36 % 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

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

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: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Yrityslaina ESG Korke](#).

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

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Rahaston kestävyysindikaattoreissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia sitten viime viitekauden. Indikaattorit ovat pysyneet hyvällä tasolla. Lisäksi kaikki rahaston kestävyteen liittyvät sitoumukset ovat toteutuneet.

Tarkempia tietoja indikaattoreista sekä niiden laskennasta löydät rahaston vastuullisuusraportin lopusta: [Vastuullisuusraportti S-Pankki Yrityslaina ESG Korko](#).

Alla mainitut luvut eivät ole kolmannen osapuolen tarkistamia tai varmentamia, mutta ne perustuvat kolmannen osapuolen kohdeyhtiöistä keräämään tietoon.

Indikaattori	31.12.2023	31.12.2022
ESG-pisteet	7,8	7,8
Ympäristö (E)	6,8	7,1
Yhteiskunta (S)	5,1	5,3
Hallintotapa (G)	6,2	6,1
ESG-luokitus	AA	AA
CO2e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	114	91
Positiivinen ympäristövaikutus	4,0 %	3,0 %
Positiivinen sosiaalinen vaikutus	4,5 %	5,5 %
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %
Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt:		
Yhtiöiden lukumäärä	15	9
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	8,4 %	5,3 %

● 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 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 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 yhtiön 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 rahastotasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista konsernitason vuosittain.

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.

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 hyväksyttyjä 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 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: 1.1.2023-31.12.2023

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
iShares Core EUR Corp Bond UCI	ETF	2,60 %	Irlanti
Svenska Hndlsbkn 2.12.2027 0.01%	Rahoitussektori	1,75 %	Ruotsi
Swedbank Ab 20.5.2027 Callable VAR	Rahoitussektori	1,67 %	Ruotsi
Societe Generale 22.9.2028 Callable VAR	Rahoitussektori	1,64 %	Ranska
Intesa Sanpaolo 16.3.2028 0.75%	Rahoitussektori	1,61 %	Italia
Banco Santander 4.10.2026 0.3%	Rahoitussektori	1,60 %	Espanja
Nordea Bank 28.5.2026 0.375%	Rahoitussektori	1,59 %	Suomi
Kbc Group Nv 16.6.2027 Callable VAR	Rahoitussektori	1,54 %	Belgia
Skandinav Enskil 9.8.2027 0.75%	Rahoitussektori	1,51 %	Ruotsi
Cooperatieve Rab 30.10.2026 0,25%	Rahoitussektori	1,34 %	Alankomaat
Deutsche Bank Ag 10.6.2026 Callable VAR	Rahoitussektori	1,31 %	Saksa
Cred Agricole Sa 21.10.2025 0.375%	Rahoitussektori	1,28 %	Ranska
Engie 27.9.2029 3.5% Callable	Yhteiskuntapalvelut	1,26 %	Ranska
Takeda Pharmaceu 21.11.2026 2,25% Callable	Päivittäistavarat	1,21 %	Japani
Ing Groep Nv 15.11.2030 2.5%	Rahoitussektori	1,16 %	Alankomaat

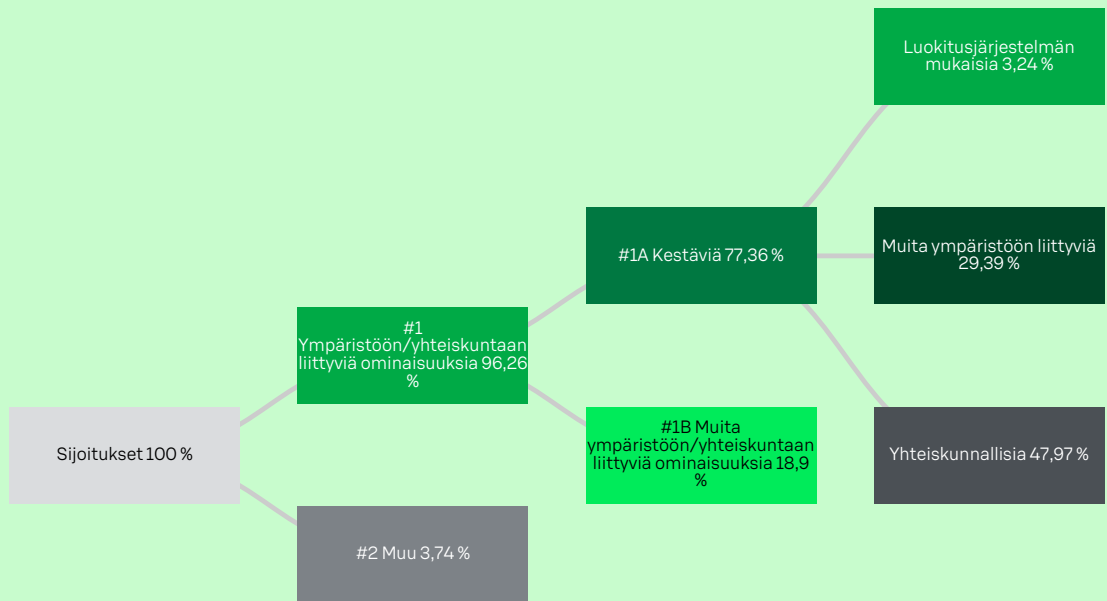


MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIOJITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

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

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

#2 Muu kattaa muut rahoitustuotteissa 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, autonvalmistajat, 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, tiedotusvälineet, asuntosisustaminen, pörssilistatut rahastot, rahoituspalvelut, sijoituspalveluyritykset, elektroniikka, elektroniikka komponentit ja -tarvikkeet, puolijohteet, kiinteistösijoitusyhtiöt(REIT), maatalous, terveydenhuollon tuotteet, tietokoneet, vaihtoehtoiset energialähteet, vakuutus, vähittäismyynti, öljy ja kaasu sekä öljy ja kaasu - palvelut.



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

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen täysin uusiutuvaan energiaan tai vähähiilisiin polttoaineisiin vuoden 2035 loppuun mennessä.

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

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.

Rahastossa oli 3,24 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? ¹

Kyllä

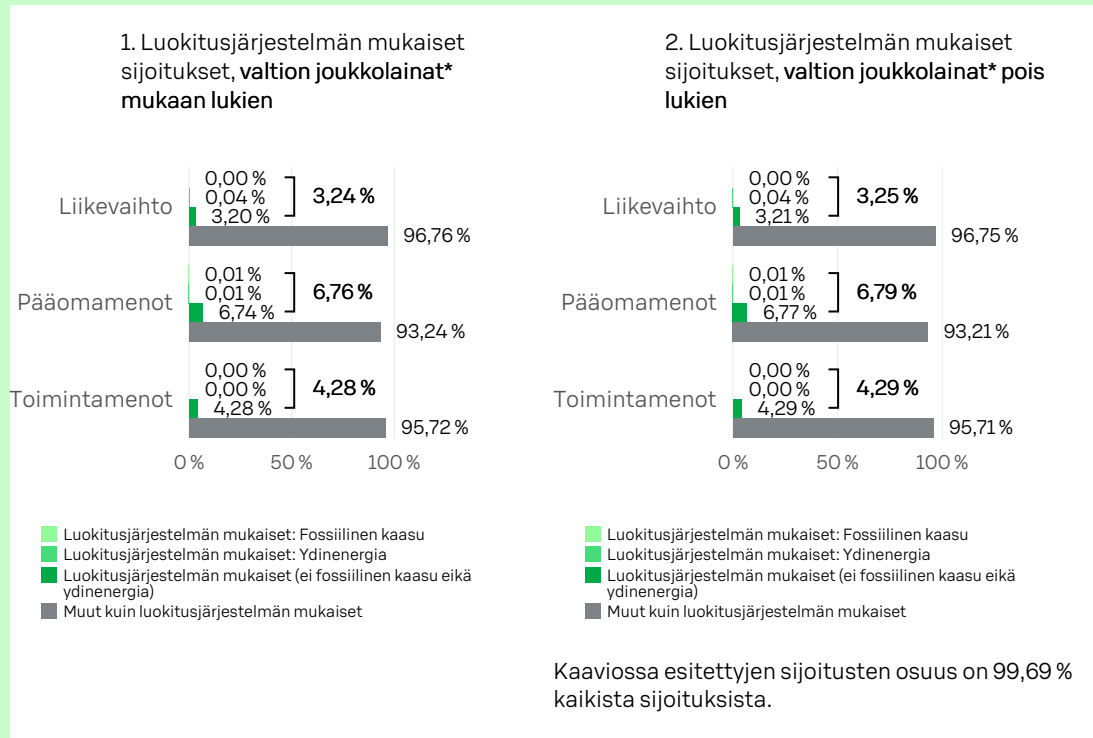
Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastomuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuolisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

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.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

Rahaston siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 0,5 %
Pääomamenot: 0,42 %
Toimintamenot: 0,31 %

Rahaston mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus on ollut:

Liikevaihto: 1,25 %
Pääomamenot: 2,18 %
Toimintamenot: 1,98 %

- Millainen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on ollut verrattuna aiempiin viitekausiin?


EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 0,3 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. On kuitenkin huomioitava, että viime viitekaudella jouduimme hyödyntämään arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan ja olemme siirtyneet hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan. Tämän myötä luvut eivät ole täysin vertailukelpoiset.



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

Rahasto on sijoittanut 29,39 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 mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet. Lisäksi on huomioitava, että luokitusjärjestelmän mukaisuudesta ei ole toistaiseksi saatavissa laajasti tietoja, koska kaikki sijoituskohteena olevat yritykset eivät raportoi, miltä osin niiden toiminta on luokitusjärjestelmän mukaista.

 ovat ympäristötavoitetta 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 47,97 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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 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 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.

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 kestävän kehityksen tavoitteita.