

S-PANKIN KESTÄVYYSRISKEJÄ KOSKEVAT TOIMINTAPERIAATTEET SIJOITUSPÄÄTÖKSISSÄ SEKÄ SIJOITUS- JA VAKUUTUSNEUVONNASSA

Tausta

Tämän asiakirjan on tarkoitus täyttää Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen 2019/2088 ("SFDR") 3 artiklassa asetetut veloitteet antamalla tietoa siitä, miten S-Pankki Oyj (jäljempänä "S-Pankki") ja S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä "S-Pankki Rahastoyhtiö") huomioivat kestävyysriskit niiden sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa.

Toimintaperiaatteet koskien kestävyysriskien huomioon ottamista sijoituksia koskevassa päätöksentekoprosessissa sekä sijoitus- ja vakuutusneuvonnassa

S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö tekevät vastuullista sijoittamista taloudellisista lähtökohdista ja näkevät vastuullisuuden yhtenä yritysten kilpailutekijänä. Vastuullisuuden arvioinnilla voidaan saada tietoa riskeistä ja mahdollisuuksista, jotka vaikuttavat potentiaalisesti tulevaisuudessa yrityksen taloudelliseen tulokseen esimerkiksi myynnin tai kulujen muutoksen kautta.

S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö huomioivat kestävyysriskit osana sijoituspäätöksentekoa. Relevantit kestävyysriskit vaihtelevat sijoituskohteesta riippuen, ja menetelmät kestävyysriskien huomioimiseksi vaihtelevat sijoitustuotteesta riippuen. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Kestävyysriskit voivat olla hyvin monenlaisia ja niillä voi olla vaikutuksia rahoitustuotteiden tuottoon. Ympäristöön liittyviä riskejä ovat esimerkiksi ilmastonmuutokseen liittyvät riskit. Riskejä voi syntyä esimerkiksi yrityksistä, joiden taseessa on fossiilisia energiavarantoja tai yrityksistä, joiden liiketoiminta on voimakkaasti riippuvaista hiilestä. Riskejä voi laukaista pääomien uudelleen suuntautuminen tai regulaatio. Myös sään ääri-ilmiöt voivat aiheuttaa odottamattomia seurauksia yhtiöille esimerkiksi häiriintyneen tuotannon tai jakelun vuoksi. Ympäristöriskejä voi syntyä myös yrityksistä, jotka turmelevat ympäristöä. Yhteiskunnallisia riskejä voi puolestaan esimerkiksi syntyä yrityksistä, jotka rikkovat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä normeja tai kohtelevat työntekijöitään kaltoin. Hallintotapaan liittyviä kestävyysriskejä voi esimerkiksi syntyä yrityksistä, jotka syyllistyvät korruptioon huonon hallinnoinnin seurauksena. Kestävyysriskit voivat realisoitua lyhyellä, keskipitkällä tai pitkällä aikavälillä ja relevantit kestävyysriskit voivat vaihdella rahastoittain. Riskeihin pyritään varautumaan esimerkiksi huomioimalla ESG-tekijät sijoitusanalyysissä ja päätöksen-

teossa, vaikuttamalla yrityksiin, poissulkemalla yrityksiä, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja tai yrityksiä, joiden liiketoiminta on voimakkaasti hiilestä riippuvaista. Tarkemmat rahastokohtaiset tiedot kestävyysriskeistä löytyvät rahasto-esitteestä.

Käytännössä kestävyysriskit huomioidaan ja hallitaan seuraavien vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla. Alla lueteltujen strategioiden soveltaminen vaihtelee tuotekohtaisesti.

- ESG-integrointi;
- Kansainvälisten normien seuranta;
- Omistajavaikuttaminen;
- Vaikuttavuussijoittaminen;
- Poissulkeminen;
- Suosiminen; ja
- Temaattinen sijoittaminen.

S-Pankki käyttää sijoituspalvelua tarjotessaan myös kolmansien osapuolten sijoitustuotteita ja edellyttää kaikilta käyttäjiltään aktiivisten korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista varmistaakseen, että varainhoitajat ovat sitoutuneet vastuullisen sijoittamisen periaatteisiin. Sijoituspalveluissa käytettävät ETF-tuotteet ovat pääsääntöisesti vastuullisuustarkastelun ulkopuolella, koska ne ovat luonteeltaan passiivisia, joten ESG-strategioiden käyttömahdollisuudet niissä ovat rajoitettuja (poikkeuksena vastuullisuusindeksejä seuraavat ETF-tuotteet). Kiinteistösijoituksissa huomioidaan kestävyystekijöitä rakennus- ja investointivaiheessa sekä käytönaikaisella ohjauksella. Metsäsijoittamisessa pyritään hyödyntämään esimerkiksi erilaisia sertifiointeja. Vaikuttavuussijoittamisessa pyritään puolestaan taloudellisen tuoton lisäksi saamaan aikaan positiivista mitattavaa yhteiskunnallista tai ympäristöllistä hyötyä. Mittarit ja tavoitteet määritellään aina tuotekohtaisesti.

Kullekin rahastolle on määritetty säännöllisesti seurattavat kestävyteen liittyvät kriteerit, joiden avulla kestävyysriskejä seurataan osana riskienhallintaa. Kriteerit vaihtelevat rahastosta riippuen. Seurannan avulla mahdollisiin poikkeamiin pystytään reagoimaan pikaisesti. Hyödynnämme seurannassa kolmannen osapuolen dataa sekä suoraan sijoituskohteista kerättyä tietoa. Käytettävä kolmas osapuoli vaihtelee omaisuusluokan mukaan.

S-Pankilla ja S-Pankki Rahastoyhtiöllä on kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimiseen liittyen määritelty päätöksentekoprosessi ja niihin liittyvät merkittävät linjaukset hyväksytään S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnan johtoryhmässä tai konsernijohtoryhmässä linjauksen merkittävyydestä riippuen. Päätöksentekoprosessi on kuvattu vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Tehtyjä päätöksiä toteutetaan pääasiassa kussakin sijoituspäätöksiä tekevässä yksikössä salkunhoitajien toimesta integroidusti osana sijoitustoimintaa.

Tarjotessaan sijoitus- ja vakuutusneuvontaa S-Pankki pyrkii huomioimaan kestävyysriskit. Asiakkaille kerrotaan vastuullisesta sijoittamisesta ja mikäli asiakkaalla on kestävyystekijöihin tai -riskeihin liittyviä preferenssejä, pyritään ne huomioimaan tarjotessa sijoitus- ja vakuutusneuvontaa. Kestävyysriskien vaikutus sijoitusvakuutusten tuottoon on riippuvainen vakuutukseen liitetystä sijoituskohteista. Samoin kestävyysriskien vaikutus sijoitusneuvonnan kohteena olevien rahoitustuotteiden tuottoon on riippuvainen tuotteista, joista sijoitusneuvontaa annetaan. Vakuutuksenottaja/sijoittaja saa tietoa kestävyysriskien mahdollisesta vaikutuksesta sijoituskohteiden tuottoon sijoituskohteita koskevasta materiaalista.

Tarkempaa tietoa siitä, miksi ja miten S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö toteuttavat vastuullista sijoittamista löytyy osoitteesta: s-pankki.fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. Tarkemmat rahasto-kohtaiset tiedot kestävyysriskeistä löytyvät rahastoesitteestä.

Muutoshistoria

Päivämäärä	Muutokset
23.9.2025	Eriytetty toimintaperiaatteet omaksi asiakirjaksi.
18.6.2026	Toimintaperiaatteiden ajantasaisuus on varmistettu, ja niihin on tehty vähäisiä teknisluonteisia päivityksiä.