# RAHASTOESITE

## S-PANKKI-RAHASTOT 1.9.2026



PANKKI

# SISÄLLYSLUETTELO


| | |
|---|---|
| Yleistä tietoa | 3 |
| Rahastoyhtiön hallinnoimat S-Pankki-rahastot | 5 |
| Rahastojen käyttämät vertailuindeksit | 14 |
| Suositellut vähimmäissijoitusajat rahastoittain | 17 |
| Rahastojen aikaisempi arvonkehitys 31.12.2025 | 18 |
| Rahasto-osuuksien osto ja myynti | 21 |
| Palkkiot ja kulut | 24 |
| Rahasto-osuuden arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet | 32 |
| Rahastosijoittamiseen liittyviä riskejä | 34 |
| Kestävyysriskien huomioiminen | 37 |
| Rahastojen ja osuudenomistajien verotus | 43 |
| Ennen sopimusta annettavat kestävyystiedot | 44 |

# YLEISTÄ TIETOA

Tämä rahastoesite on voimassa 1.9.2026 lähtien. Rahastoesite sisältää tietoa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimista sijoitus- ja erikoissijoitusrahastoista. Virallinen rahastoesite koostuu tästä rahastoesitteestä ja sen liitteenä olevista rahastokohtaisista ennen sopimusta annettavista kestävyystiedoista sekä rahastokohtaisista avaintietoasiakirjoista ja rahastojen säännöistä. Edellä mainitut asiakirjat löydät verkkosivuiltamme rahastokohtaisilta sivuilta osoitteesta https://www.s-pankki.fi/fi/saastaminen-ja-sijoittaminen/rahastot/.

## S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY

Sijoitus- ja erikoissijoitusrahastojen (jäljempänä "S-Pankki-rahastot" tai "rahastot") hallinnosta vastaa 18.1.1994 perustettu ja 25.5.1994 Suomen kaupparekisteriin rekisteröity S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (jäljempänä "S-Pankki Rahastoyhtiö"), Y-tunnus 0979133-9, kotipaikka Helsinki.

S-Pankki Rahastoyhtiön toimialana on sijoitusrahastolaissa tarkoitettu sijoitusrahastotoiminta ja muu näihin liittyvä toiminta. S-Pankki Rahastoyhtiöllä on myös vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa. Yhtiön osakepääoma on 8 426 215,09 euroa. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy on osa S-Pankki-konsernia. Rahastoyhtiöön ja rahaston toimintaan sovelletaan Suomen lakia.

## TIETOA RAHASTOYHTIÖN PALKITSEMISKÄYTÄNNÖISTÄ

S-Pankki Rahastoyhtiö noudattaa S-Pankki-konsernin yhteisiä palkitsemisperiaatteita. Näissä palkitsemisperiaatteissa on huomioitu S-Pankki-konserniin kuuluvaa S-Pankki Rahastoyhtiötä koskevat palkitsemissääntelyn erityispiirteet. S-Pankki-konsernissa noudatettavat palkitsemisperiaatteet hyväksytään vuosittain myös S-Pankki Rahastoyhtiön hallituksessa. S-Pankki Rahastoyhtiön palkitsemisperiaatteet eivät kannusta sellaiseen riskinottoon, joka on ristiriidassa rahastojen sääntöjen tai riskiprofiilin kanssa taikka on vastoin rahastoyhtiön velvollisuutta toimia rahaston edun mukaisesti. Palkitsemisjärjestelmä huomioi S-Pankki Rahastoyhtiön ja sen hallinnoimien rahastojen sekä rahastosijoittajien liiketoimintastrategian, sijoitustoiminnan tavoitteet, arvot ja edut sekä huomioi eturistiriitatilanteiden välttämisen. Rahastoyhtiön palkitsemisjärjestelmää koskevia vaatimuksia sovelletaan niihin henkilöihin, joiden ammatillisella toiminnalla on olennainen vaikutus hallinnointiyhtiön tai sen hallinnoiman rahaston riskiprofiiliin. Palkitseminen koostuu kiinteistä ja muuttuvista osista.

S-Pankki-konsernissa on käytössä palkitsemis- ja nimitysvaliokunta, joka on hallitusta avustava elin. Palkitsemis- ja nimitysvaliokunta koostuu puheenjohtajasta ja vähintään kahdesta jäsenestä. S-Pankin hallitus nimittää keskuudestaan puheenjohtajan ja valiokunnan jäsenet.

Lisätietoja S-Pankki-konsernin palkitsemisjärjestelmistä on saatavilla osoitteesta https://www.s-pankki.fi/fi/s-pankki-yrityksena/johto-ja-hallinnointi/s-pankin-palkitsemisjarjestelmat/.

## HALLITUS JA TOIMITUSJOHTAJA

Hallituksen puheenjohtaja: Mike Peltola, johtaja, Varallisuudenhoitoliiketoiminta.

Hallitus:

Eero Eriksson, riippumaton hallituksen jäsen.

Jussi Sokka, johtaja, Lakiasiat ja hallinto, S-Pankki Oyj.

Toimitusjohtaja: Teri Heilala. Tehtävät rahastoyhtiön ulkopuolella: S-Pankki Kiinteistöt Oy, hallituksen puheenjohtaja.

Toimitusjohtajan sijainen: Heli Sirkiä, S-Pankki Rahastoyhtiö Oy.

## OMISTAJAOHJAUS

S-Pankki-rahastojen omistajaohjauksen tavoitteena on vaikuttaa rahastojen omistusten arvon myönteiseen kehittymiseen pitkällä aikavälillä ja vastuullisen toiminnan edistäminen.

## VASTUULLINEN SIJOITTAMINEN

Osana vastuullista sijoittamista S-Pankki-rahastot poissulkevat suorista osake- ja korkosijoituksista tiettyjen sektoreiden yrityksiä. Tällaisia yrityksiä ovat muun muassa kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden valmistajat, ydinaseiden valmistajat, tupakan- ja viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajat, sekä tietyt hiileen liittyvät kaivos- ja sähköyhtiöt. Myös kansainvälisiä normeja, kuten YK:n Global Compactia, rikkovia yrityksiä voidaan poissulkea sijoituskohteiden joukosta. Tarkemmat poissulkemisen perusteet ovat nähtävillä www.s-pankki.fi.

## OMISTAJAVAIKUTTAMINEN SIJOITUSKOHTEENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

Omistajavaikuttaminen on osa vastuullista sijoittamista ja se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö-, yhteiskunta- ja hallintotapa-asioihin. S-Pankki-rahastojen omistajavaikuttamista toteutetaan verkkosivuilta www.s-pankki.fi löytyvän omistajapolitiikan mukaisesti.

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

Omistajapolitiikassa määritellään omistajavaikuttamisen keinot, kuten osallistuminen yhtiökokouksiin ja muut mahdolliset vaikuttamistoimenpiteet. Yhtiökokousten osalta omistajapolitiikassa kuvataan muun muassa osallistumisperusteita yhtiökokouksiin sekä millaisia perusteita käytetään päätettäessä kuinka yhtiökokouksissa toimitaan. S-Pankki Rahastoyhtiö antaa 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 kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compactin, noudattamisessa tai ilmastonmuutokseen liittyvät asiat.

## SÄILYTYSYHTEISÖ

S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen säilytysyhteisönä toimii Skandinaviska Enskilda Banken(publ) Helsingin sivukonttori (y-tunnus 0985469-4), käyntiosoite Eteläesplanadi 18, 00130 Helsinki). Säilytysyhteisö on ulkomaisen luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike. Säilytysyhteisön toimiala on muu pankkitoiminta.

Säilytysyhteisö on tehnyt alisäilyttäjäsopimuksia ulkomaisten yhteistyökumppaneiden kanssa. Ajantasaiset tiedot säilytysyhteisöstä ja sen käyttämistä alisäilyttäjistä on pyynnöstä saatavilla rahastoyhtiöstä.

Rahaston varat säilytetään erillään muiden sijoitusrahastojen, rahastoyhtiön ja säilytysyhteisön varoista. Rahastoyhtiön talous on täysin erillään sijoitusrahaston varoista eikä rahaston varoja voida käyttää rahastoyhtiön tai säilytysyhteisön velkojen katteeksi. Rahasto ei voi mennä konkurssiin, joskin markkinatilanteesta riippuen rahasto-osuuden arvo voi nousta tai laskea.

Säilytysyhteisö vastaa kuhunkin rahastoon liittyvistä säilytysyhteisölle rahastolainsäädännön ja määräysten mukaan kuuluvista tehtävistä ja velvollisuuksista. Säilytysyhteisö toimii säilytysyhteisön tehtävää hoitaessaan riippumattomana rahastoista ja Rahastoyhtiöstä. Säilytysyhteisö voi säilytyssopimuksen, rahastolainsäädännön ja määräysten mukaan siirtää osan näistä tehtävistä tai kaikki nämä tehtävät yhdelle tai useammalle kolmannelle osapuolelle mukaan lukien säilytysyhteisön kulloinkin nimittämät apusäilyttäjät. Se, että Säilytysyhteisö on siirtänyt säilytettävänä olevat varat tai osan niistä kolmannen osapuolen säilytettäväksi, ei vaikuta Säilytysyhteisön vastuuseen.

Säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen mukaan rahastojen varojen siirto ja uudelleenkäyttö ei ole mahdollista.

Rahastolainsäädännön mukaisia ajantasaisia tietoja annetaan sijoittajille näiden pyynnöstä Rahastoyhtiöstä. Tällaisia tietoja ovat säilytysyhteisön yksilöintitiedot, kuvaus sen tehtävistä sekä eturistiriidoista, joita saattaa syntyä; kuvaus säilytysyhteisön mahdollisesti siirtämistä säilytystoiminnoista ja luettelo yhteisöistä, joille säilytys on siirretty ja edelleen siirretty.

### PÄÄVÄLITTÄJÄ

Rahastoilla ei ole päävälittäjää.

### ASIAMIEHET

S-Pankki Rahastoyhtiö on ulkoistanut osittain rahastojen osuudenomistajarekisterin ylläpidon seuraaville yhteistyökumppaneille: Evli Oyj, Nordea AB, Nordnet Bank AB ja Ålandsbanken Abp.

Ulkoistaminen koskee osuudenomistajarekisteritietojen ylläpitoa edellä mainittujen yhtiöiden kautta tulleiden osuudenomistajien osalta.

### ULKOISTUKSET

S-Pankki Rahastoyhtiö on ulkoistanut seuraavien rahastojen salkunhoidon S-Pankki Oyj:lle ("S-Pankki"): S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto, S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Passiivinen USA ESG Sijoitusrahasto, S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto ja S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto.

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle ja kiinteistökohteiden arvioinnin JLL Finland Oy:lle. S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle, metsätilojen hoidon Innofor Oy:lle ja UPM-Kymmene Oyj:lle sekä metsäkiinteistösijoitusten arvon arvioinnin AKA Arviointipalvelu Kujala KHK LKV:lle. S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon ja tekniseen managerointiin liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Inna Finland Oy:lle sekä kiinteistökohteiden arvioinnin JLL Finland Oy:lle. S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle sekä kiinteistökohteiden arvioinnin GEM Property Oy:lle. S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut kiinteistökohteiden arvioinnin Ala-Laurila Oy:lle.

S-Pankki Rahastoyhtiö on ulkoistanut hallinnoimiensa sijoitusrahastojen arvonlaskentaan kuuluvia teknisiä tehtäviä, osuudenomistajarekisterin operatiivisia toimintoja sekä rahastohallinnon järjestelmien ylläpitotehtäviä Digia Finland Oy:lle.

S-Pankki Rahastoyhtiö on S-Pankki-konserniin kuuluva yhtiö ja siten rahastojen markkinointia hoidetaan yhdessä S-Pankki-konsernin muun markkinointitoiminnan kanssa.

S-Pankki Rahastoyhtiö on tehnyt palkkionpalautussopimuksia rahastojen maksamista kaupankäyntipalkkioista tai muista transaktiopalkkioista joidenkin arvopaperinvälittäjien tai rahastoyhtiöiden kanssa. S-Pankki Rahastoyhtiö on tehnyt rahastoista kokonaisasiakkuuteen perustuvia palkkionjako- ja palkkionpalautussopimuksia.

### TILINTARKASTAJAT

Tilintarkastajina toimivat KHT-yhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Kylliäinen. Varatilintarkastaja on KHT Petri Kettunen.

### VALVOVA VIRANOMAINEN

Rahastoyhtiötä ja rahastoja valvoo Finanssivalvonta, Snellmaninkatu 6, PL 103, 00101 Helsinki, puh. 010 831 51, kirjaamo@finanssivalvonta.fi.

# RAHASTOYHTIÖN HALLINNOIMAT S-PANKKI-RAHASTOT

| Osakerahastot | Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde | Sijoitusaste osakkeissa[1] | Sulautumiset, aiemmat nimet[2] | Rahastonhoitaja | Säännöt vahvistettu[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | Euroalue, suurten ja keskisuurten yritysten osakkeet | 0-100 % | Aiempi nimi FIM Unioni Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Eurooppa pienemmät yhtiöt (22.3.2016), FIM Multifactor Osake Eurooppa (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Eurooppa Sijoitusrahasto. | Lauri Tillman | 12.2.2026 |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | Suomi, osakkeet | 0-100 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Fenno Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Sijoitusrahasto LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi (23.11.2021). | Juha Varis | 12.2.2026 |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Eurooppa, osakkeet | 0-100 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto. | Lauri Tillman, Carina Elmgren | 12.2.2026 |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | Maailma, osakkeet | 0-100 % | Sulautuminen: FIM Rohto (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Brands Sijoitusrahasto. Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka on muuttunut 8.12.2023. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto. | Mikko Linnanvuori, Carina Elmgren | 12.2.2026 |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | Kehittyvät- ja reunamarkkinat, osakkeet | 0-100 % | Sulautuminen: FIM Brazil (9.9.2015), FIM Sahara, FIM Kehittyvät Markkinat Pienemmät Yhtiöt (8.1.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Frontier Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 29.2.2024. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto. | Kuldar Rahuorg, Heikki Ollikainen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto | Kehittyvät markkinat, suurten yhtiöiden osakkeet | 0-100 % | Aiempi nimi FIM BRIC+ Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Ålandsbanken Emerging Markets Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Kiina Osake Sijoitusrahasto (18.12.2018), FIM Russia (24.1.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Kehittyvät Markkinat ESG Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Sijoitusrahasto LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat (23.11.2021). Rahaston nimi on muuttunut 2.5.2025. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto. | Kuldar Rahuorg, Heikki Ollikainen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Eurooppa, osakkeet | 0-100 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto. | S-Pankki | 12.2.2026 |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | Yhdysvallat, osakkeet | 0-100 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Passiivinen USA ESG Sijoitusrahasto. | S-Pankki | 12.2.2026 |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | Suomi, pienten tai keskisuurien yhtiöiden osakkeet ja osakesidonnaiset arvopaperit | 0-100 % | Sulautuminen: Handelsbanken Finland Småbolag -rahasto (5.9.2025). | Jyrki Nyberg | 12.2.2026 |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | Yhdysvallat, osakkeet | 0-100 % | Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka muuttui 2.4.2013. Aiempi nimi oli FIM Tekno Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Multifactor Osake USA (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM USA Sijoitusrahasto. | Mikko Linnanvuori | 12.2.2026 |

| Lyhyen koron rahastot | Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde | Duraatio[4] | Sulautumiset, aiemmat nimet[2] | Rahastonhoitaja | Säännöt vahvistettu[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, erityyppiset korkosegmentit | max 10 v. | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Korko Optimaattori Erikoissijoitusrahasto. Sulautuminen: S-Pankki Top Yield Erikoissijoitusrahasto (29.4.2022). Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka on muuttunut 24.2.2025. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto. | Marko Ojala | 12.2.2026 |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | Euroalue, lyhyt korko | max 12 kk | Aiempi nimi oli FIM Likvidi Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto. | Hermanni Kuoppala | 12.2.2026 |

| Pitkän koron rahastot | Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde | Duraatio[4] | Sulautumiset, aiemmat nimet[2] | Rahastonhoitaja | Säännöt vahvistettu[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | Euroalue, valtioiden joukkovelkakirjalainat | max 15 v. | Rahaston nimi muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Euro Sijoitusrahasto. | Marko Utriainen | 12.2.2026 |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | Eurooppalaiset high yield -yrityslainat | max 10 v. | Aiempi nimi oli FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahasto. Muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastoksi 1.4.2019. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM European HY ESG Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 2.5.2025. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto. | Pekka Siltala | 12.2.2026 |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | Maailma, yritysten joukkovelkakirjalainat | max 10 v. | Aiempi nimi oli FIM Real Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 5.5.2023. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 2.5.2025. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto. | Robert Liljequist | 12.2.2026 |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | Kehittyvät markkinat, valtioiden ja yritysten joukkovelkakirjalainat | max 10 v. | Muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastoksi (3.2.2014). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Kehittyvä Korko Sijoitusrahasto. | Lotta Kotioja | 12.2.2026 |

| Yhdistelmärahastot | Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde | Sijoitusaste osakerahastoissa | Sulautumiset, aiemmat nimet[2] | Rahastonhoitaja | Säännöt vahvistettu[3] |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, korko- ja osakemarkkinoille sijoittavat rahastot | 0-60 %, neutraalitilanteessa noin 30 % | Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 30 Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Varovainen Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Handelsbanken Kapitalförvaltning 25 -rahasto (18.9.2025). | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot | 20-80 %, neutraalitilanteessa noin 50 % | Rahaston aiempi nimi oli FIM Piano Sijoitusrahasto. Rahaston nimi muuttunut 18.3.2020. Rahaston aiempi nimi oli FIM Tuotto Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 50 Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Handelsbanken Kapitalförvaltning 50 -rahasto (18.9.2025). | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot | 40-100 %, neutraalitilanteessa noin 70 % | Sulautuminen: FIM Omaisuusluokat (26.9.2008). Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Kohtuullinen Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Handelsbanken Kapitalförvaltning 75 -rahasto (18.9.2025). | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot | 0-100 %, neutraalitilanteessa lähes 100 % | Sulautuminen: Premier Selection (3.2.2014). Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Tekoäly (30.10.2020). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Rohkea Sijoitusrahasto. | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, korko- ja osakemarkkinoille sijoittavat rahastot | 0-20 %, neutraalitilanteessa noin 10 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Säästäjä Maltillinen Sijoitusrahasto . | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto) | Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot | 0-100 %, neutraalitilanteessa lähes 100 % | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Säästäjä Uskalias Sijoitusrahasto. | Ari Pakarinen | 12.2.2026 |

| **Kiinteistörahastot** | **Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde** | **Sulautumiset, aiemmat nimet, lisätiedot [2]** | **Rahastonhoitaja** | **Säännöt vahvistettu[3]** |
|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto | Suomi, kasvukeskusten vuokra-asunnot | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Asuntotuotto Erikoissijoitusrahasto. | Juho Santaharju | 7.1.2026 |
| S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto | Suomi ja muu ETA-alue, metsäkiinteistöt ja muut metsään liittyvät sijoituskohteet | Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Metsä Erikoissijoitusrahasto. | Timo Hakulinen | 7.1.2026 |
| S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto | Suomi ja Baltian maat tai muut Pohjoismaat, kiinteistöt, joita käytetään tiloina tai peltomaina. | Rahaston nimi on muuttunut 2.5.2025. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto. Erikoissijoitusrahasto. S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa rahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta. Päätöksen myötä rahaston toiminnan ensisijaisena tavoitteena on rahaston sijoitusten hallittu realisointi ja rahaston varojen jakaminen osuudenomistajille. Lakkautusprosessin aikana rahasto voi poiketa sijoitustavoitteestaan, sijoitusstrategiastaan, sijoitusrajoituksistaan sekä muista rahaston tavanomaista toimintaa koskevista periaatteista. | Jussi Nykänen | 7.1.2026 |
| S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto | Suomi, toimitilakiinteistöt ja kiinteistöarvopaperit | Rahaston nimi on muuttunut 16.1.2021. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto Fennica Toimitilat I. | Tiia Vuolle | 7.1.2026 |
| S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto | Suomi, tontit ja muut maa-alueet sekä asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet | Rahaston nimi on muuttunut 16.1.2021. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto Fennica Tontit. | Ville Vääränen | 7.1.2026 |

| Rahastojen rahasto | Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde | Sulautumiset, aiemmat nimet[2] | Rahastonhoitaja | Säännöt vahvistettu[3] |
|---|---|---|---|---|
| S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto | Eurooppa, kohderahaston, Blackstone European Private Credit Fund SICAV -yhteissijoitusyrityksen osuudet. | | Annika Henriksson | 7.1.2026 |
| S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto | Maailma, kohderahaston, Hamilton Lane Global Private Assets Fund - yhteissijoitusyrityksen rahasto-osuudet | | Annika Henriksson | 7.1.2026 |
| S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto | Suomi, kiinteistöihin tai kiinteistöarvopapereihin sijoittavien erikoissijoitus-rahastomuotoisten vaihtoehtorahastojen rahasto-osuudet. | | Ville Yrjölä | 7.1.2026 |
| S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto | Maailma, listaamattomien yhtiöiden osakkeisiin ja lainoihin sijoittavien vaihtoehtorahastojen rahasto-osuudet | | Annika Henriksson | 7.1.2026 |

S-Pankki-rahastot voidaan jakaa osakerahastoihin, korkorahastoihin, yhdistelmärahastoihin, kiinteistörahastoihin ja rahastojen rahastoihin. Kunkin rahaston sijoituspolitiikka kuvataan rahaston säännöissä, ja tavoitteet kuvataan avaintietoasiakirjassa. Rahastoihin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin sivuilla 34-36.

### Osakerahastot

Osakerahastot sijoittavat varansa pääsääntöisesti osakkeisiin ja osakesidonnaisiin instrumentteihin. Aktiivisesti hoidettujen osakerahastojen tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto. Jos rahastolle on asetettu vertailuindeksi, tavoitteena on ylittää vertailuindeksin tuotto. Passiivisesti hoidettujen osakerahastojen tavoitteena on saada sijoitetuille varoille tuotto, joka vastaa vertailuindeksin tuottoa.

### Korkorahastot

Korkorahastot sijoittavat varansa pääsääntöisesti erilaisiin korkoa tuottaviin arvopapereihin, kuten joukkovelkakirjoihin ja velkasitoumuksiin. Korkorahastot voidaan jakaa lyhyihin ja pitkiin korkorahastoihin. Aktiivisesti hoidettujen korkorahastojen tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä keskipitkän tai pitkän aikavälin tuotto.

### Yhdistelmärahastot

S-Pankki-yhdistelmärahastot sijoittavat varansa pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin osake- ja korkorahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Sijoitusten painotus riippuumarkkinatilanteesta ja niiden enimmäis- tai vähimmäismäärät on määritelty rahaston säännöissä. Rahaston sijoitustoiminnan tavoitteena on aktiivisella rahastonhoidolla saada sijoitetuille varoille mahdollisimman hyvä pitkän aikavälin tuotto, joka ylittää vertailuindeksin tuoton.

### Kiinteistörahastot

S-Pankki-kiinteistörahastot sijoittavat varansa sijoituspolitiikkansa mukaisesti pääasiassa kiinteistösijoituskohteisiin, kuten asuntoihin, metsään, toimitiloihin, tontteihin tai peltoihin. Kiinteistörahastojen tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa sijoittamalla varat rahaston sääntöjen mukaisiin kohteisiin.

### Rahastojen rahastot

Rahastojen rahastot sijoittavat varansa toisten sijoitusrahastojen ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Rahastojen rahasto voi olla myös syöttörahasto, joka sijoittaa varansa yhden kohderahaston varoihin. Rahastojen rahaston tavoitteena on saavuttaa arvonnousua keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä.

[1]Normaali sijoitusaste on yli 75 %.

[2]Rahastot, jotka ovat fuusioituneet sijoitusrahastoon sekä fuusiopäivä. Rahaston aikaisemmat nimet.

[3]Sääntöjen vahvistusmaa on Suomi. Erikoissijoitusrahastojen säännöt vahvistaa Rahastoyhtiön hallitus.

[4]Duraatiolla tarkoitetaan korkorahaston kassavirtojen nykyarvolla painotettua keskimääräistä takaisinmaksuaikaa. Mitä suurempi duraatio, sitä suurempi on salkun korkoriski eli herkkyys korkotason muutoksille.

### Rahastojen sijoitustoiminta ja sijoituskohteet

Tarkempia tietoja S-Pankki-rahastoista ja rahastojen sijoituskohteista löytyy rahastokohtaisista sijoittajan avaintietoasiakirjasta ja säännöistä.

Rahastojen yksityiskohtaiset sijoitusrajoitukset on kuvattu säännöissä.

S-Pankki-rahastoissa sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin pois lukien S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto, joiden sijoitustoiminnan tavoitteena on saavuttaa tuottokehitys, joka on lähellä rahaston vertailuindeksin tuottokehitystä.

Kunkin rahaston säännöissä on yksityiskohtaisesti kuvattu, missä tilanteissa ja missä määrin rahasto voi hyödyntää vivutusta.

S-Pankki-rahastot voivat käyttää johdannaisia osana sijoitustoiminnan mukaisia tavoitteita, pois lukien S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto, jotka voivat käyttää johdannaisia ainoastaan suojaustarkoituksessa.

Rahastojen kokonaisriskin laskentaan käytetään sijoitusastetta. Sijoitusaste on kokonaisriskin mittari, joka kertoo kuinka suuri osa sijoitusrahaston varoista on sijoitettuna sijoituskohteisiin.

### Rahaston sijoitusstrategian tai -politiikan muuttaminen

Rahasto voi muuttaa sijoitusstrategiansa tai -politiikkansa muuttamalla rahaston sääntöjä. Rahaston sääntöjen muuttamisesta päättää Rahastoyhtiön hallitus, ja sääntöjen muutokset on lähetettävä Finanssivalvonnalle tiedoksi. Sääntöjen muuttamisesta on kerrottu tarkemmin rahastojen säännöissä.

### Rahastojen osuussarjat

Osalla rahastoista on olemassa useampia osuussarjoja. A-osuussarjat, B-osuussarjat ja G-osuussarja on suunnattu pääasiassa ei-ammattimaisille asiakkaille. C-osuussarjat ja D-osuussarjat on suunnattu pääasiassa ammattimaisille ja ei-ammattimaisille sijoittajille. E-osuussarjat on suunnattu ammattimaisille sijoittajille. F-osuussarjat on suunnattu ei-ammattimaisille ja ammattimaisille asiakkaille.

S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahastossa on B-osuussarja, joka on merkittävissä vain Ruotsissa. S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahastossa on G-osuussarja, joka on merkittävissä vain Ruotsissa.

S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahastossa ja S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahastossa on sekä kasvu- (K) että tuotto-osuuksia (T). S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahastossa on B-osuussarja, joka on merkittävissä vain Ålandsbankenin asiakkaille. B-osuussarjan osuusrekisterin hallinnointi on ulkoistettu Ålandsbanken Abp:lle.

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastossa on D-osuussarja, joka on tarjolla vain ammattimaiselle sijoittajalle. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahastossa ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastossa on E-osuussarja, joka on tarjolla vain ammattimaiselle sijoittajalle.

S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahaston, S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahaston, S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahaston, S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahaston, S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahaston, S-Pankki USA Osake Sijoitusrahaston ja S-Pankki Yrityslaina Sijoitusrahaston F-osuussarjoja tarjotaan ainoastaan S-Pankin konsultatiivisen omaisuudenhoidon asiakkaille ja S-Pankin täyden valtakirjan omaisuudenhoidon asiakkaille, joiden omaisuudenhoitopalkkio on päivitetty 1.5.2024 jälkeen.

### Ruotsissa markkinoitavat rahastot

S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahastoa, S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahastoa, S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahastoa, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastoa, S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki USA Osake Sijoitusrahastoa, S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahastoa, S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahastoa, S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahastoa ja S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahastoa voidaan markkinoida myös Ruotsissa.

S-Pankki Rahastoyhtiö ottaa vastaan rahastotoimeksiantoja Ruotsissa valittujen yhteistyökumppaneiden kautta.

## MAKSUVALMIUDEN HOIDON KEINOT

S-Pankki Rahastoyhtiön (”Rahastoyhtiö”) on mahdollista ottaa käyttöön erilaisia maksuvalmiuden hoidon keinoja S-Pankki-rahastojen maksuvalmiuden hoitamiseksi, jos osuudenomistajien etu tätä vaatii. Seuraavissa kohdissa kerrotaan yleisesti rahastojen käytössä olevista keinoista. Rahastokohtaiset tiedot siitä, mitä maksuvalmiuden hoidon keinoja voidaan käyttää kunkin rahaston osalta, miten ne toimivat kyseisen rahasto osalta ja missä tilanteissa niitä voidaan ottaa käyttöön, löytyvät rahastojen säännöistä.

### Diluutiosuojamaksu

Diluutiosuojamaksu on merkintä- tai lunastustoimeksiannosta veloitettava lisämaksu, jonka tarkoituksena on suojata rahaston nykyisiä osuudenomistajia suurten merkintöjen tai lunastusten aiheuttamilta kaupankäyntikustannuksilta. Diluutiosuojamaksu sisältää sekä välittömiä että välillisiä kaupankäyntikustannuksia. Välillisiä kustannuksia ovat esimerkiksi markkinavaikutus, toteutusvolyymin rajoitteet ja markkinaolosuhteiden aiheuttama kustannusten kasvu. Maksu tilitetään rahastolle.

Jos merkintöjen määrä ylittää lunastusten määrän, diluutiosuojamaksu vähennetään merkintäsummasta, jolloin sijoittaja saa vähemmän rahasto-osuuksia kuin ilman diluutiosuojamaksua.

Jos lunastusten määrä ylittää merkintöjen määrän, diluutiosuojamaksu vähennetään lunastussummasta, jolloin sijoittajalle maksettava määrä on pienempi kuin ilman maksua.

Rahaston säännöissä kerrotaan diluutiosuojamaksun enimmäismäärä.

Esimerkki:

- Rahastoyhtiö päättää ottaa käyttöön diluutiosuojamaksun rahaston maksuvalmiuden hoidon keinona ja osuudenomistajalta veloitetaan ylimääräinen diluutiosuojamaksu lunastustoimeksiannosta. Rahastoyhtiö ilmoittaa osuudenomistajille diluutiosuojamaksun käyttöönotosta.
- Osuudenomistaja haluaa lunastaa rahasto-osuuksia 50 000 eurolla. Rahastolle on päätetty diluutiosuojamaksuksi 2 %, joka vähennetään sijoittajalle maksettavasta lunastussummasta. Sijoittajalle maksettava nettosumma on 50 000 euroa - diluutiosuojamaksu 1 000 euroa = 49 000 euroa.

### Ilmoitusajan pidentäminen

Ilmoitusajan pidentäminen tarkoittaa sitä, että jos osuudenomistaja halua lunastaa rahasto-osuudet, hänen pitää ilmoittaa tästä Rahastoyhtiölle normaalia

ilmoitusaikaa aikaisemmin. Rahastoyhtiö voi päättää pidentää rahaston ilmoitusaikaa, jos osuudenomistajien etu sitä vaatii. Ennen ilmoitusajan pidentämisen käyttöönottoa jätettyihin lunastustoimeksiantoihin sovelletaan alkuperäistä ilmoitusaikaa. Osuudenomistajan on tärkeä huomioida, että ilmoitusajan pidentämisen takia lunastustoimeksiannon toteuttaminen voi kestää huomattavasti pidempään kuin normaalisti. Rahaston osalta sovellettava enimmäisaika, jolla ilmoitusaikaa voidaan pidentää, löytyy rahastojen säännöistä.

Esimerkki 1:

- Esimerkin rahastosta voi normaalisti lunastaa osuuksia jokaisena pankkipäivänä. Jos lunastustoimeksianto rahastosta on vastaanotettu pankkipäivänä ennen klo 16.00, se toteutetaan samalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon.
- Rahastoyhtiö päättää ottaa käyttöön lunastusten ennakkoilmoitusaikojen pidentämisen rahaston maksuvalmiuden hoidon keinona ja ennakkoilmoitusaikaa pidennetään viiteen (5) pankkipäivään. Rahastoyhtiö ilmoittaa osuudenomistajille ennakkoilmoitusajan pidentämisestä.
- Tällöin jos lunastustoimeksianto on vastaanotettu pankkipäivänä ennen klo 16.00, se toteutetaan lunastustoimeksiannon antamispäivää seuraavan viidennen pankkipäivän arvolla.
- Rahastoyhtiö ilmoittaa erikseen, kun rahaston osalta siirrytään takaisin normaaliin lunastustoimeksiantojen ennakkoilmoitusaikaan.

Esimerkki 2:

- Esimerkin rahastosta voi normaalisti lunastaa osuuksia kaksi kertaa vuodessa. Jos lunastustoimeksianto rahastosta on vastaanotettu viimeistään maaliskuun viimeisenä pankkipäivänä ennen klo 16.00, se toteutetaan syyskuun viimeisen pankkipäivän arvolla. Jos lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään syyskuun viimeisenä pankkipäivänä ennen klo 16.00, se toteutetaan maaliskuun viimeisen pankkipäivän arvolla.
- Rahastoyhtiö päättää ottaa käyttöön lunastusten ennakkoilmoitusaikojen pidentämisen rahaston maksuvalmiuden hoidon keinona ja ennakkoilmoitusaikaa pidennetään kahteentoista (12) kuukauteen. Rahastoyhtiö ilmoittaa osuudenomistajille ennakkoilmoitusajan pidentämisestä.
- Tällöin jos lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään syyskuun viimeisenä pankkipäivänä ennen klo 16.00, se toteutetaan seuraavan vuoden syyskuun viimeisen pankkipäivän arvolla.
- Rahastoyhtiö ilmoittaa erikseen, kun rahaston osalta siirrytään takaisin normaaliin lunastustoimeksiantojen ennakkoilmoitusaikaan.

### Lunastusten rajoittaminen

Rahastoyhtiö voi rajoittaa toteutettavien lunastusten määrää rahaston säännöissä määriteltyyn raja-arvoon säännöissä määrätyllä tavalla, jos annettujen lunastustoimeksiantojen kokonaismäärä lunastuspäivänä ylittää rahaston säännöissä määritellyn raja-arvon ja osuudenomistajien etu sitä vaatii. Päätös rajoittamisesta voidaan tehdä myös sen jälkeen, kun lunastustoimeksiannot on jätetty Rahastoyhtiölle.

Kun Rahastoyhtiö käyttää lunastusrajoitusta, vähintään raja-arvon mukainen määrä lunastuksia toteutetaan ja lunastukset toteutetaan osuudenomistajien lunastusten koon mukaisessa suhteessa (pro-rata basis).

Toteuttamatta jääneet lunastustoimeksiannot raukeavat. Mikäli lunastus raukeaa ja tämän jälkeen sijoittaja haluaa edelleen saada lunastuksen rajoituksen takia toteutumatta jääneen lunastustoimeksiannon osalta, tulee sijoittajan antaa uusi lunastustoimeksianto toteutumatta jääneeltä osin.

### Apporttina tehtävä lunastus

Rahastoyhtiö ja rahasto-osuudenomistaja, joka on sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen) mukainen ammattimainen asiakas, voivat sopia soveltuvan lainsäädännön asettamissa rajoissa, että rahasto-osuudet voidaan vaihtoehtoisesti lunastaa kokonaan tai osittain antamalla tällaiselle rahasto-osuudenomistajalle lunastushintaa vastaava määrä rahaston sijoituskohteita (apporttilunastus). Rahastoyhtiön on apporttina tehtävää lunastusta tehdessään huolehdittava siitä, että toimenpide ei vaaranna muiden rahasto-osuudenomistajien etua.

### Muut maksuvalmiuden hoidon keinot

Edellä kuvattujen maksuvalmiuden hoidon keinojen lisäksi Rahastoyhtiö voi, poikkeuksellisissa tilanteissa sekä olosuhteiden ja rahasto-osuudenomistajien edun sitä vaatiessa, keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuuksien merkinnät ja lunastukset rahastojen säännöissä määrätyissä tilanteissa. Rahastoyhtiö voi esimerkiksi keskeyttää väliaikaisesti rahasto-osuuksien lunastukset, kun merkittävä osa rahaston käyttämistä markkinapaikoista on suljettu tai kaupankäyntiä niissä on rajoitettu, rahaston arvonlaskenta on estynyt tai vaikeutunut Rahastoyhtiöstä riippumattomasta syystä tai jos rahaston varoja jouduttaisiin myymään käypää markkina-arvoa merkittävästi alhaisemmalla hinnalla. Mikäli Rahastoyhtiö väliaikaisesti keskeyttää rahasto-osuuksien lunastukset, keskeyttää se samaksi ajaksi myös rahasto-osuuksien merkinnät. Tarkemmat tiedot merkintöjen ja lunastusten keskeyttämisestä löytyvät rahaston säännöistä.

Lisäksi Rahastoyhtiö voi poikkeuksellisissa tilanteissa sekä olosuhteiden ja rahasto-osuudenomistajien edun niin vaatiessa käyttää varojen erottelujärjestelyä, jolloin rahaston sellaiset varat, joiden taloudelliset tai oikeudelliset ominaisuudet ovat muuttuneet merkittävästi tai joiden arvoon liittyy poikkeuksellista epävarmuutta, erotetaan rahaston muista varoista erilliseen osuussarjaan tai erilliseen rahastoon.

## TIETOA SYÖTTÖRAHASTON ERITYISPIIRTEISTÄ

### Syöttö- / Kohderahastorakenne

### Syöttörahasto – S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista, kuten koskien rahaston sijoituskohteita ja varojen hajauttamista, arvonlaskennan ajankohtaa, merkintöjen tiheyttä ja mahdollisuutta ottaa luottoa sijoitustoimintaa varten.

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Blackstone European Private Credit Fund SICAV-nimiseen yhteissijoitusyritykseen (”kohderahasto"). S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston tuotto voi poiketa olennaisesti kohderahaston tuotosta.

Kohderahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla syöttörahastona kaikki tai lähes kaikki varansa Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP -rahaston (jota jäljempänä yhdessä alarahastojensa kanssa kutsutaan **”kohderahaston kohderahasto”**) alarahastoon.

### Kohderahasto – Blackstone European Private Credit Fund

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto sijoittaa kohderahastoon ja toteuttaa sijoituspolitiikkaansa sen kautta. Kohderahaston sijoitustavoitteena on sijoittaa omaisuuskohteisiin, jotka tarjoavat houkuttelevia riskikorjattuja tuottoja ensisijaisesti välittömien ja lyhyen aikavälin tulojen kautta. Jonkin verran tasapainotusta saadaan pidemmän aikavälin pääoman arvonnoususta. Kohderahasto on avoin rahasto, joka pyrkii saavuttamaan

sijoitustavoitteensa sijoittamalla vahvasti hajautettuun salkkuun. Salkku koostuu pääasiassa yksityisesti myönnetyistä sijoituksista yhtiöihin, jotka ovat (jäljempänä määritellyn) ulkoistetun salkunhoitajan harkinnan mukaan merkittävällä tavalla yhteydessä Eurooppaan tai järjestäytyneet Euroopassa tai joiden päätoimipaikka tai pääkonttori sijaitsee Euroopassa **("eurooppalaiset yritykset")**. Salkku keskittyy vaihtuvakorkoisiin, ensimmäisen panttioikeuden etuoikeutettuihin vakuudellisiin lainoihin, joita täydentää dynaaminen, laaja-alainen omistus muita Private Credit -sijoituksia jäljempänä kuvatulla tavalla. Salkku sisältää vähäisemmässä määrin myös sijoituksia likvideihin velkapapereihin, kuten laajasti syndikoituihin lainoihin. Kohderahaston kohderahastossa tehtävät suorat tai epäsuorat sijoitukset ja sen luoton käyttö (muun muassa mainittujen sijoitusten tekemiseen) on kuvattu kohderahastoon liittyen kulloinkin voimassa olevassa rahastosopimuksessa ("**kohderahaston rahastosopimus**") osassa III ***Investment Information*** (Sijoitustiedot).

Kohderahaston sijoitusstrategiana on sijoittaa noin 80–90 % kokonaisvaroistaan Private Credit -sijoituksiin, kuten lainoihin, joukkovelkakirjoihin ja muihin luottoinstrumentteihin, jotka on laskettu liikkeeseen yksityisesti tai jotka ovat yksityisten yritysten liikkeeseen laskemia. Kohderahaston odotusten mukaan suurin osa sen salkusta koostuu eurooppalaisiin yrityksiin tehdyistä yksityisesti myönnetyistä ja neuvotelluista sijoituksista, joihin kuuluvat seuraavat: (i) maksunsaantijärjestykseltään ensisijaiset vakuudelliset sekä unitranche-tyyppiset lainat ja joukkovelkakirjat, (ii) ankkurointitoimeksiannot ja club deal -sopimukset (yleensä pienten sijoitusyhtiöryhmien tekemät sijoitukset) laajasti syndikoihin tai likvidin luonteisiin lainoihin ja joukkovelkakirjoihin sekä (iii) maksunsaantijärjestykseltään toissijainen vakuudeton mezzanine rahoitus, strukturoitu luotto ja omaisuusvakuudellinen rahoitus sekä muut vieraan ja oman pääoman ehtoiset arvopaperit.

Lisäksi kohderahaston odotusten mukaan se sijoittaa noin 10–20 % kokonaisvaroistaan laajasti syndikoituihin ja julkisesti noteerattuihin lainoihin, joukkovelkakirjoihin ja muihin velkapapereihin (ensisijaisesti etusijajärjestykseltään ensisijaisiin ja vakuudellisiin) (yhdessä "**opportunistiset luotot**") sekä rahavaroihin. Kohderahaston odotusten mukaan opportunistiset luotot ovat yleensä likvidejä ja niitä voidaan käyttää maksuvalmiuden ylläpitämiseen. Samalla ne tarjoavat mahdollisuuden houkutteleviin sijoitustuottoihin erityisesti epäsystemaattisissa ja häiriötilassa olevissa markkinaympäristöissä. Kohderahasto keskittää suurimman osan salkustaan eurooppalaisiin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin, pääasiassa ylemmän keskikoon markkinoille, ja aikoo vähäisemmässä määrin kohdentaa osan salkustaan yhdysvaltalaisiin, aasialaisiin, australialaisiin ja muihin Euroopan ulkopuolisiin yrityksiin.

Ei voida taata, että kohderahaston sijoitustavoitteet saavutetaan tai että sen strategiat onnistuvat. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon tehtyyn sijoitukseen kohdistuu riskejä. Rahastosijoittamiseen liittyvät yleiset riskit on kuvattu tämän rahastoesitteen sivuilla 34–36.

Sijoittajat voivat perehtyä kohderahaston rahastosopimukseen (joka on saatavilla osoitteessa https://www.ecred.com), erityisesti sen osioon XVII ***Risk Factors, Potential Conflicts of Interest and Other Considerations*** (Riskitekijät, mahdolliset eturistiriidat ja muut näkökohdat) sekä osion II ***Summary of Terms*** (Ehtojen yhteenveto) kohtaan ***Investment Objectives and Strategy*** (Sijoitustavoitteet ja -strategia), sekä muihin kohderahastoon vaikuttaviin olennaisiin sopimuksiin (jotka ovat pyynnöstä saatavilla S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:ltä), kun he haluavat lisätietoja kohderahaston sijoitusstrategioista, politiikoista ja rajoituksista sekä yhteenvedon tietyistä kohderahastoon sijoittamiseen liittyvistä riskeistä. Kohderahaston rahastosopimus ei suoraan koske S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston sijoittajia, mutta se koskee S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoa. Sijoitus S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon ei ole suora sijoitus kohderahastoon.

Kohderahaston rahastosopimusta ja muut kohderahastoa koskevat tiedot on annettu tiedoksi johtuen S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston kohderahastoon tekemästä sijoituksesta, ei kohderahaston osuuksien tarjoamiseksi. Jos kohderahaston rahastosopimuksessa ja S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston säännöissä esitetyissä kohderahaston sijoitustavoitteita ja -strategioita koskevissa tiedoissa on ristiriitoja, sijoittajien tulee luottaa kohderahaston rahastosopimuksessa kerrottuihin tietoihin.S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon sijoituksia tehneisiin sijoittajiin sovelletaan rahaston sääntöjen mukaisia lunastusehtoja. Kohderahaston osuudenomistajana S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon taas sovelletaan kohderahaston rahastosopimuksen ehtoja, kuten kohderahaston lunastusohjelmaa ja sen rajoituksia. Kohderahasto voi lunastaa vähemmän osuuksia kuin on pyydetty (mukaan lukien S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston tekemät pyynnöt) tai ei lainkaan, ja kohderahaston hallitus voi tehdä poikkeuksia osuuksien lunastusohjelmaan, muuttaa sitä tai keskeyttää sen. Kohderahaston lunastukset (mukaan lukien S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston lähettämät lunastuspyynnöt) on rajoitettu enintään kahteen prosenttiin (2 %) kohderahaston yhteenlasketusta nettoarvosta kuukaudessa ja enintään viiteen prosenttiin (5 %) kalenterivuosineljänneksessä. Kohderahaston osuudet, jotka lunastetaan vuoden kuluessa liikkeeseenlaskupäivästä, lunastetaan yleensä yhdeksänkymmenenkahdeksan prosentin (98 %) osuudella sovellettavasta nettoarvosta. Kohderahaston nettoarvon laskenta ja ajoitus sekä osuuksien lunastusrajat määräytyvät kohderahaston rahastosopimuksen mukaisesti. Kohderahaston osuudenomistajat (mukaan lukien S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto) eivät tiedä lunastettavien osuuksien nettoarvoa lunastuspyyntöä tehdessään. Kohderahaston osuuksien nettoarvo on yleensä saatavilla kohderahaston lunastuspäivää seuraavan kuukauden 20. pankkipäivän tienoilla. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto voi saada kohderahaston osuuksista maksamiaan hintoja alemman hinnan lunastaessaan ne kohderahaston lunastusohjelman mukaisesti. Lisätietoja on kohderahaston rahastosopimuksen osiossa V ***Subscriptions, Redemptions and other Transactions*** (Merkinnät, lunastukset ja muut tapahtumat).

### Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Kohderahasto on nimittänyt Blackstone Europe Fund Management S.à.r.l. -yhtiön ("**vaihtoehtorahaston hoitaja**") toimimaan ulkoisena vaihtoehtorahaston hoitajana sijoitusten hoidon (mukaan lukien sekä salkunhoito että riskienhallinta), valvonnan, arvostuksen ja tiettyjen muiden kohderahastoon liittyvien tehtävien suorittamiseksi. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on vaihtoehtorahastojen hoitajan toimilupa, ja sitä valvoo Luxemburgin valvontaviranomainen Commission de Surveillance du Secteur Financier.

Vaihtoehtorahaston hoitaja on Luxemburgin lain mukaan toimiva yksityinen osakeyhtiö (société à responsabilité limitée), jonka kotipaikka on osoitteessa 2–4 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Yhtiö on rekisteröity Registre de Commerce et des Sociétés -rekisteriin numerolla B 212124, ja se toimii kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana vaihtoehtorahastojen hoitajista 12.7.2013 annetun Luxemburgin lain (muutoksineen) mukaisesti.

Vaihtoehtorahaston hoitaja on ulkoistanut kohderahastoa koskevan salkunhoitotoiminnon Blackstone Alternative Credit Advisors LP:lle ("**ulkoistettu salkunhoitaja**"). Ulkoistettu salkunhoitaja voi tehdä harkintansa mukaan sijoituksia kohderahaston puolesta paitsi siltä osin, kun se on ulkoistanut kohderahaston likvidin salkun hallinnoinnin Blackstone Ireland Limitedille ("**likvidien varojen ulkoistettu salkunhoitaja**").Potentiaalisten sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Rahastoyhtiö Oy tai mikään niiden tytäryhtiöistä (i) ei ole kohderahaston, ulkoistetun salkunhoitajan, likvidien varojen ulkoistetun salkunhoitajan tai minkään niiden

tytäryhtiön (yhdessä ”**kohderahaston osapuolet**”) tytäryhtiö, (ii) ei ole niiden määräysvallassa tai valvonnassa, (iii) ei ole niiden hallinnoima eikä (iv) osallistu millään tavalla niiden hallinnointiin. Mitkään kohderahaston osapuolet eivät myöskään toimi omaisuudenhoitajana tai neuvonantajana mahdollisille sijoittajille niiden sijoittaessa S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto ja kohderahasto eivät ole millään tavoin kohderahaston osapuolten yhteisesti rahoittamia, hallinnoimia, neuvomia, tukemia, mainostamia, jakelemia tai myymiä. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon sijoituksen tehneillä sijoittajilla ei ole oikeutta esittää vaateita kohderahaston osapuolia kohtaan S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoon tekemänsä sijoituksen tai S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston kohderahastoon tekemän sijoituksen suhteen. Lisätietoja on kohderahaston rahastosopimuksen osiossa IX *Management and Administration of ECRED Feeder SICAV* (ECREDin syöttörahaston SICAV:n hoitaminen ja hallinnointi).

### Syöttörahaston sijoituksista aiheutuvat palkkiot ja kulut sekä syöttörahaston kokonaiskulut

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto vastaa oman sijoituksen suhteessa kohderahastolta (ja välillisesti S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastolta) veloitettavista kustannuksista, kuluista ja palkkioista, joihin sisältyvät muun muassa tuottosidonnainen palkkio-osuus, hallinnointipalkkio, vaihtoehtorahaston hoitajan palkkio ja mahdolliset merkintäpalkkiot, (yhdessä ”**kohderahaston palkkiot**”) kohderahaston rahastosopimuksessa kuvatulla tavalla. Kohderahasto voi joutua hyvittämään aiemmat kohderahaston osapuolten ennakkoon maksamat kohderahaston palkkiot ja muut rahaston kulut kohderahaston rahastosopimuksen ehtojen mukaisesti. Myös useat muut tekijät voivat vaikuttaa S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston ja kohderahaston tuottojen välisiin eroihin. Lisätietoja on kohderahaston rahastosopimuksen osiossa VII *Fees and Expenses of ECRED* (ECREDin palkkiot ja kulut).

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston ja kohderahaston kokonaiskulut koostuvat kohderahaston merkintä- ja lunastuspalkkioista, juoksevista kuluista sekä tulosperusteisista palkkioista. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastolla on osuussarjakohtainen merkintäpalkkio, joka suoritetaan rahastoyhtiölle. Merkintäpalkkio on 1,00 % B-sarjan osuuksille, 0,50 % C-sarjan osuuksille ja 0,00 % D-sarjan osuuksille. S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastolla on myös lunastuspalkkio, joka määräytyy sijoitusajan mukaan ja joka suoritetaan rahastoyhtiölle. Lunastuspalkkio on 0,00–2,00 %.

Arvio S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahaston juoksevista kuluista on 2,08 % B-sarjan osuuksille, 1,73 % C-sarjan osuuksille ja 1,48 % D-sarjan osuuksille vuosittain. Nämä kulut perustuvat syöttörahaston juokseviin kuluihin vuonna 2025 sisältäen kohderahaston hallinnointipalkkion. Kohderahaston tuottosidonnainen palkkio ajanjaksolta 1.11.2024 - 31.10.2025 oli 1,2 %. Kulut voivat vaihdella vuosittain.

Rahasto voi saada kohderahastoon tehdyistä sijoituksista palkkionpalautuksia kohderahastolta tai sen ulkoistetulta salkunhoitajalta. Mahdolliset palkkionpalautukset maksetaan rahastolle.

### Rahastoyhtiön ja kohderahaston sijoitusten hoitajan välinen sopimus

S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahastoa hallinnoivana yhtiönä toimivan S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n ja kohderahaston maailmanlaajuisena jakelijana ja sijoitusten hoitajana (vaihtoehtorahaston hoitajan nimeämänä) toimivan Blackstone Alternative Credit Advisors LP:n välillä on solmittu syöttörahastosopimus. Sopimus on tarkoitettu vain S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n sisäiseen käyttöön.

## TIETOA SYÖTTÖRAHASTON ERITYISPIIRTEISTÄ

### Syöttö- / Kohderahastorakenne

### Syöttörahasto – S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto

S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain mukainen erikoissijoitusrahasto, joka voi poiketa sijoitusrahastolain yleisesti sijoitusrahastoja koskevista rajoituksista, kuten koskien rahaston sijoituskohteita ja varojen hajauttamista, arvonlaskennan ajankohtaa, merkintöjen tiheyttä sekä mahdollisuutta ottaa luottoa sijoitustoimintaa varten. Rahaston toiminnan tavoitteena on pitkällä aikavälillä kasvattaa rahasto-osuuden arvoa. Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Hamilton Lane Global Private Assets Fund -nimiseen yhteissijoitusyritykseen (kohderahasto). S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahaston tuotto voi poiketa kohderahaston Hamilton Lane Global Private Assets Fund -yhteissijoitusyrityksen tuotosta riippuen siitä, miten suuri on käteisvarojen osuus S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahaston arvosta (enintään 15 %).

Rahasto voi käyttää johdannaisia ainoastaan suojaamistarkoituksessa. Suurin yksittäinen rahasto-osuuden arvoon lyhyellä aikavälillä vaikuttava tekijä on kohderahaston osuuksien arvonkehitys. Johdannaisten käyttö voi lisätä rahaston vastapuoliriskiä ja operatiivista riskiä. Johdannaisten käyttö suojaustarkoitukseen voi vähentää rahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Rahastoon liittyy riski siitä, että sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei onnistu suunnitellussa ajassa eikä toivottuun hintaan, koska kohderahasto sijoittaa varojansa epälikvideihin omaisuusluokkiin. Mikäli kohderahaston toimintaedellytyksissä tapahtuu merkittäviä muutoksia, voi se vaikeuttaa syöttörahaston toimintaa.

Syöttö- / kohderahastorakenne ei aiheuta rahastolle erityisiä veroseuraamuksia.

Rahaston osuuksia voi merkitä ja lunastaa kerran kuukaudessa kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä. Mikäli merkintä- ja lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy merkintä- ja lunastuspäivä seuraavaan pankkipäivään.

### Kohderahasto – Hamilton Lane Global Private Assets Fund

Kohderahasto Hamilton Lane Global Private Assets Fund -yhteissijoitusyrityksen sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä sijoittamalla listaamattomien yritysten oman ja vieraanpääoman ehtoisiin sijoituskohteisiin maailmanlaajuisesti. Kohderahasto pyrkii rakentamaan ajan myötä hajautetun salkun ja siten välttämään riskikeskittymiä sekä ylläpitämään riittävää maksuvalmiutta rajoitettujen 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 velkojen uudelleenjärjestelyjen 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 fokuksesta.

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. Johdannaisten käyttö voi lisätä kohderahaston vastapuoliriskiä ja operatiivista riskiä. Johdannaisten käyttö suojaustarkoitukseen voi vähentää kohderahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö lisätuottojen hankkimiseen voi lisätä kohderahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Kohderahastoon kohdistuu valuuttariski, sillä sijoituksia tehdään myös muissa valuutoissa kuin euroissa. Kohderahaston osuuksien lunastus voi kohderahaston luonteesta johtuen olla hidasta johtuen kohderahaston lunastuspolitiikasta. Tämä tarkoittaa, että lunastustoimeksiantojen toteuttaminen voi joissakin tilanteissa viedä normaalia pidemmän ajan. Lisätietoa kohderahastosta on saatavilla osoitteesta https://www.hamiltonlane.com.

#### Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

Kohderahastoa hallinnoi Hamilton Lane LRI Invest S.A., joka on luxemburgilainen osakeyhtiö. Kohderahaston salkunhoidosta vastaa Hamilton Lane Advisors LLC, joka on Pennsylvanian lakien mukainen osakeyhtiö.

#### Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut sekä syöttörahaston kokonaiskulut

Syöttö- ja kohderahaston kokonaiskulut muodostuvat merkintä- ja lunastuspalkkioista, juoksevista kuluista ja kohderahaston tuottosidonnaisesta palkkiosta.

Syöttörahastossa on osuussarjakohtainen merkintäpalkkio, joka tilitetään rahastoyhtiölle. Merkintäpalkkio on B-osuussarjassa 1,00 %, C-osuussarjassa 0,50 % ja D-osuussarjassa 0,00 %. Syöttörahastossa on lunastuspalkkio, jonka suuruus määräytyy sijoitusajan mukaan ja joka tilitetään rahastoyhtiölle. Lunastuspalkkio on 0,00 % - 3,00 %. Kohderahastossa on sijoituksille lunastuspalkkio 3,00 %, mikäli sijoitusaika on alle 12 kuukautta. Kohderahasto voi lisäksi ottaa käyttöön uusille sijoittajille suunnatun 5,00 %:n merkintäkulun tai 5,00 %:n lunastuskulun, jotka molemmat maksettaisiin kohderahastolle.

Arvio syöttörahaston juoksevista kuluista on B-osuussarjassa 2,22 %, C-osuussarjassa 1,87 % ja D-osuussarjassa 1,72 % vuositasolla. Kulut perustuvat syöttörahaston juokseviin kuluihin vuonna 2025 sisältäen kohderahaston hallinnointipalkkion. Kohderahaston tuottosidonnainen palkkio 31.12.2025 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,33 %. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

#### Syöttö- ja kohderahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

Syöttö- ja kohderahastoa hoitavien yhtiöiden välillä on solmittu rahastosopimus. Sopimus on tarkoitettu ainoastaan S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n sisäiseen käyttöön.

# RAHASTOJEN KÄYTTÄMÄT VERTAILUINDEKSIT

S-Pankki-rahastojen käyttämät vertailuindeksit on listattu alla olevassa taulukossa. Kaikilla rahastoilla ei välttämättä ole vertailuindeksiä.

| Rahasto | Vertailuindeksi |
|---|---|
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR |
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | OMX Helsinki Benchmark Cap (tr) |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR. Rahaston aktiiviosuus-tunnusluvun[1] tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60 %. |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD.<br>Rahaston aktiiviosuus-tunnusluvun[1] tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60 %. |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Emerging Markets ex-China Target Market Exposure 5/10/40 NR USD |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure 5/10/40 NR USD |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (50 %)<br>Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (50 %) |
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto | J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month (15 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (30 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (20 %), Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR (10 %), Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (10 %), ICE BofA Euro High Yield Constrained Excluding Subordinated Financials (15 %). |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 3 Month |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR* |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD* |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | Carnegie Small CSX Return Finland (EUR) |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | Morningstar US Target Market Exposure NR USD |
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto | Osakeindeksit (50 %):<br>Morningstar US Target Market Exposure NR USD euroissa laskettuna (26,0 %), Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (10,0 %), Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure 5/10/40 NR USD euroissa laskettuna (7,5 %), OMX Helsinki Benchmark Cap GI (4,0 %), Morningstar Japan Target Market Exposure NR JPY euroissa laskettuna (2,5 %).<br><br>Korkoindeksit (50 %):<br>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 %) -indeksit sekä ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (7,5 %). |

| Rahasto | Vertailuindeksi |
|---|---|
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto | Osakeindeksit (30 %):<br>Morningstar US Target Market Exposure NR USD euroissa laskettuna (15,6 %), Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (6,0 %), Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure 5/10/40 NR USD euroissa laskettuna (4,5 %), OMX Helsinki Benchmark Cap GI (2,4 %), Morningstar Japan Target Market Exposure NR JPY euroissa laskettuna (1,5 %).<br><br>Korkoindeksit (70 %):<br>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 %) -indeksit sekä ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (10,5 %). |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto | Osakeindeksit (100 %): Morningstar US Target Market Exposure NR USD euroissa laskettuna (52,0 %), Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (20,0 %), Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure 5/10/40 NR USD euroissa laskettuna (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark Cap GI (8,0 %) sekä Morningstar Japan Target Market Exposure NR JPY euroissa laskettuna (5,0 %). |
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto | Osakeindeksit (70 %): Morningstar US Target Market Exposure NR USD euroissa laskettuna (36,4 %), Morningstar Developed Europe Target Market Exposure NR EUR (14,0 %), Morningstar Emerging Markets Target Market Exposure 5/10/40 NR USD euroissa laskettuna (10,5 %), OMX Helsinki Benchmark Cap GI (5,6 %), Morningstar Japan Target Market Exposure NR JPY euroissa laskettuna (3,5 %).<br><br>Korkoindeksit (30 %): J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury Index Unhedged EUR (9,0 %), Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR (6,0 %), 50 % Bloomberg EM USD Aggregate: Sovereign Total Return Index Hedged EUR & 50 % Bloomberg EM Local Currency Government 10% Country Capped Total Return Index Unhedged EUR (6,0 %) -indeksit sekä ICE BofA European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (4,5 %). |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates Index Unhedged EUR |

Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) 2016/1011 (”Vertailuarvoasetus”) mukaan vertailuarvon hallinnoijan tulee olla rekisteröity Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (ESMA) ylläpitämään rekisteriin.

Yllä olevassa taulukossa asteriskillä (*) merkittyjä vertailuindeksejä käytetään rahastossa Vertailuarvoasetuksen tarkoittamalla tavalla ja niiden hallinnoijat ovat rekisteröityneet ESMAn rekisteriin. Ne rahastot, joiden vertailuindeksejä ei ole yllä olevassa taulukossa merkitty asteriskillä, eivät käytä vertailuindeksiä Vertailuarvoasetuksen tarkoittamalla tavalla.

S-Pankilla on Vertailuarvoasetuksen mukainen vakaa kirjallinen suunnitelma siltä varalta, että rahaston vertailuarvo muuttuu olennaisesti tai sen tarjoaminen lakkaa. Jos vertailuarvon hallinnoijan asema muuttuu oleellisesti, S-Pankki Rahastoyhtiö tekee vaadittavat korjaukset rahastoesitteeseen, ja tämän lisäksi muutoksia kyseisen rahaston sääntöihin tarpeen mukaan.

[1] Aktiiviosuus-tunnusluku (active share) kuvaa, miten suuri osuus rahaston sisällöstä poikkeaa vertailuindeksin koostumuksesta.

Bloomberg Index disclaimer

“BLOOMBERG®” and the Bloomberg indices listed herein (the “Indices”) are service marks of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates, including Bloomberg Index Services Limited (“BISL”), the administrator of the Indices (collectively, “Bloomberg”) and have been licensed for use for certain purposes by the distributor hereof (the “Licensee”). Bloomberg is not affiliated with Licensee, and Bloomberg does not approve, endorse, review, or recommend the financial products named herein (the “Products”). Bloomberg does not guarantee the timeliness, accuracy, or completeness of any data or information relating to the Products.

ICE Index disclaimer

SOURCE ICE DATA INDICES, LLC (“ICE DATA”), IS USED WITH PERMISSION. ICE® IS A REGISTERED TRADEMARK OF ICE DATA OR ITS AFFILIATES, AND BOFA® IS A REGISTERED TRADEMARK OF BANK OF AMERICA CORPORATION LICENSED BY BANK OF AMERICA CORPORATION AND ITS AFFILIATES ("BOFA") AND MAY NOT BE USED WITHOUT BOFA'S PRIOR WRITTEN APPROVAL. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED, INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN “AS IS” BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND S-BANK PLC, OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.

J.P.Morgan Index disclaimer

Information has been obtained from sources believed to be reliable, but J.P. Morgan does not warrant its completeness or accuracy. The Index is used with permission. The Index may not be copied, used, or distributed without J.P. Morgan’s prior written approval. Copyright 202[1], JPMorgan Chase & Co. All rights reserved.

Morningstar Index disclaimer

S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Morningstar, Inc. (“Morningstar”), any of its affiliates or subsidiaries, any of its direct or indirect information providers or any other third party involved in, or related to, compiling, disseminating, computing or creating any Morningstar Index (collectively, “Morningstar Parties”). The Morningstar Indexes are the exclusive property of Morningstar. Morningstar and the Morningstar Index names are service marks or trademarks of Morningstar and have been licensed for certain purposes by S-Bank Plc. None of the Morningstar Parties make any representation or warranty, express or implied, to the owners of the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund or any member of the public regarding the advisability of investing in S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund or the ability of any Morningstar Index to track corresponding market performance. Morningstar is the licensor of the Morningstar Indexes which are determined, composed and calculated by Morningstar without regard to S-Bank Plc or the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund. None of the Morningstar Parties has any obligation to take the needs of S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund into consideration in determining, composing or calculating the Morningstar Indexes. None of the Morningstar Parties are responsible for or has participated in the determination of the prices and amount of the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund or the timing of the issuance or sale of the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund or in the determination or calculation of the equation by which the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund is converted into cash. None of the Morningstar Parties have any obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of the S-Bank Asset Management 30 Fund, S-Bank Asset Management 50 Fund, S-Bank Asset Management 70 Fund, S-Bank Asset Management 100 Fund, S-Bank Climate Target World Equity Fund, S-Bank Emerging Markets Equity Fund, S-Bank Europe Equity Fund, S-Bank Fossil Free Europe ESG Equity Fund, S-Bank Growing Economies Equity Fund, S-Bank USA Equity Fund, S-Bank Passive Europe ESG Equity Fund, S-Bank Passive USA ESG Equity Fund.

THE MORNINGSTAR PARTIES EXPRESSLY DISCLAIMS ANY WARRANTY AROUND THE ACCURACY, COMPLETENESS AND/OR TIMELINESS OF THE MORNINGSTAR INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND SHALL HAVE NO LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR INTERRUPTIONS THEREIN. THE MORNINGSTAR PARTIES MAKE NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY S-BANK PLC, OWNERS OR USERS OF THE S-BANK ASSET MANAGEMENT 30 FUND, S-BANK ASSET MANAGEMENT 50 FUND, S-BANK ASSET MANAGEMENT 70 FUND, S-BANK ASSET MANAGEMENT 100 FUND, S-BANK CLIMATE TARGET WORLD EQUITY FUND, S-BANK EMERGING MARKETS EQUITY FUND, S-BANK EUROPE EQUITY FUND, S-BANK FOSSIL FREE EUROPE ESG EQUITY FUND, S-BANK GROWING ECONOMIES EQUITY FUND, S-BANK USA EQUITY FUND, S-BANK PASSIVE EUROPE ESG EQUITY FUND, S-BANK PASSIVE USA ESG EQUITY FUND, OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE MORNINGSTAR INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. THE MORNINGSTAR PARTIES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIM ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MORNINGSTAR INDEXES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN AND WITH RESPECT TO THE CALCULATION AND DISSEMINATION OF THE INDEXES. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT SHALL THE MORNINGSTAR PARTIES HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES.

# SUOSITELLUT VÄHIMMÄISSIJOITUSAJAT RAHASTOITTAIN

Yleisluontoiset suositellut vähimmäissijoitusajat rahastoittain[1]:

| Rahasto | Suositeltu sijoitusaika (vuotta) | Rahaston riskiluokka |
|---|---|---|
| S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto | 7 | 6 |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | 3 | 3 |
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto | 8 | 6 |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto | 10 | 6 |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | 5 | 2 |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | 5 | 3 |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto | 6 | 6 |
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto | 2 | 2 |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | 1 | 1 |
| S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto | 6 | 6 |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto | 6 | 6 |
| S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto | 7 | 6 |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto | 6 | 6 |
| S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto | 6 | 6 |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | 7 | 4 |
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto | 3 | 3 |
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto | 4 | 3 |
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto | 5 | 3 |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto | 6 | 4 |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto | 3 | 2 |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto | 6 | 4 |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | 3 | 2 |

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta.

[1]Tiedot ovat ajantasaisia 31.7.2026.

# RAHASTOJEN AIKAISEMPI ARVONKEHITYS 31.12.2025

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo ja niistä saatava tuotto voi nousta tai laskea, ja sijoittaja ei välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan.

Tuottoa ei ilmoiteta rahastoista tai rahasto-osuussarjoista, jotka ovat toimineet alle vuoden.

| Rahasto | Sijoittajakohderyhmä | Rahasto aloitti toimintansa | 12 kk | 3 vuotta p.a. | 5 vuotta p.a. | Osuus-sarjan alusta p.a. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto [1] | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa. | 31.3.2014 | | | | |
| A-osuussarja | | | -2,58% | -7,98 % | -2,84 % | 2,90 % |
| C-osuussarja | | | -1,69 % | -7,13 % | -1,95 % | 3,82 % |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii rahamarkkinoita korkeampaa tuottopotentiaalia osakemarkkinoita alemmalla riskitasolla. | 14.9.1998 | | | | |
| A-osuussarja | | | 0,14 % | 2,45 % | -3,58 % | 2,60 % |
| F-osuussarja | | | 0,39 % | - | - | 2,10 % |
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vakaata perustaa ja hyvää osinkotuottoa eurooppalaisista yhtiöistä. | 8.5.2000 | | | | |
| A-osuussarja | | | 13,74 % | 10,75 % | 8,30 % | 2,95 % |
| F-osuussarja | | | 14,77 % | - | - | 7,44 % |
| S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto | Rahasto sopii pitkäjänteiselle ja tuottohakuiselle sijoittajalle, joka tavoittelee hajautusta sijoitussalkkuunsa sekä listattua korkomarkkinaa parempaa tuotto-odotusta. | 15.4.2024 | | | | |
| B-osuussarja | | | 6,28 % | - | - | 7,43 % |
| C-osuussarja | | | 6,65 % | - | - | 7,80 % |
| D-osuussarja | | | 6,91 % | - | - | 8,07 % |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii suomalaisten yritysten kasvumahdollisuuksiin uskovalle sijoittajalle. | 17.8.1998 | | | | |
| A-osuussarja | | | 28,97 % | 7,63 % | 5,89 % | 12,79 % |
| F-osuussarja | | | 30,01 % | - | - | 13,86 % |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa eurooppalaisiin osakkeisiin vastuullisesti ja fossiilivapaasti painottaen yhtiöitä, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutoksen hidastamiseen. | 19.5.2020 | | | | |
| A-osuussarja | | | 10,10 % | 8,49 % | 5,43 % | 7,58 % |
| F-osuussarja | | | 11,10 % | - | - | 5,86 % |
| S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto | Rahasto sopii pitkäjänteiselle tuottohakuiselle sijoittajalle, joka tavoittelee noteerattuja osakkeita tasaisempaa tuottoa. | 15.6.2021 | | | | |
| B-osuussarja | | | 3,94 % | 6,21 % | - | 8,39 % |
| C-osuussarja | | | 4,31 % | 6,59 % | - | 8,77 % |
| D-osuussarja | | | 4,46 % | 6,74 % | - | 8,93 % |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii valtionlainoja korkeampaa tuottopotentiaalia osakemarkkinoita alemmalla riskitasolla. | 19.3.2007 | | | | |
| A-osuussarja | | | 4,06 % | 7,07 % | 5,19 % | 4,19 % |
| F-osuussarja | | | 4,53 % | - | - | 5,93 % |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa osakkeisiin maailmanlaajuisesti, painottaen yhtiöitä, jotka tuottavat ratkaisuja yhteiskuntien siirtymässä kohti vähähiilisempää tulevaisuutta. | 8.5.2000 | | | | |
| A-osuussarja | | | 6,43 % | 13,23 % | 8,83 % | 7,15 % |
| F-osuussarja | | | 7,40 % | - | - | 10,79 % |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii pitkäjänteiselle sijoittajalle, joka etsii sijoitussalkkuunsa tavanomaisesta poikkeavia, korkean tuottopotentiaalin omaavia kohteita. | 30.8.2013 | | | | |
| A-osuussarja | | | 9,32 % | 7,49 % | 4,91 % | 3,08 % |
| B-osuussarja | | | 9,32 % | 7,49 % | 4,91 % | 3,08 % |
| F-osuussarja | | | 10,37 % | - | - | 8,10 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyödyntää kehittyvien korkomarkkinoiden tuottopotentiaalin osakesijoituksia pienemmällä riskillä. | 31.3.2008 | | | | |
| A-osuussarja | | | 5,96 % | 5,32 % | 1,10 % | 3,33 % |
| F-osuussarja | | | 6,43 % | - | - | 6,07 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto [1] | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa kehittyville markkinoille hajautetusti. | 7.12.2005 | | | | |
| A-osuussarja | | | 20,03 % | 8,57 % | 4,60 % | 3,91 % |
| F-osuussarja | | | 21,17 % | - | - | 17,58 % |
| S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista varainhoitoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle. | 15.9.2022 | | | | |
| A-osuussarja | | | -0,95 % | -0,48 % | - | -0,32 % |
| B-osuussarja | | | -0,43 % | 1,07 % | - | 0,20 % |
| C-osuussarja (2) | | | 0,29 % | 3,26 % | - | 0,91 % |

| Rahasto | Sijoittajakohderyhmä | Rahasto aloitti toimintansa | 12 kk | 3 vuotta p.a. | 5 vuotta p.a. | Osuus-sarjan alusta p.a. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto | Rahasto sopii korkovarainhoidosta kiinnostuneelle sijoittajalle, joka tavoittelee rahamarkkinoita parempaa tuottoa. | 19.3.2007 | | | | |
| A-osuussarja (2) | | | 2,71 % | 3,24 % | 0,73 % | 1,89 % |
| C-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii alhaisen riskitason ja hyvän likviditeetin korkosijoitusta | 3.11.1997 | | | | |
| A-osuussarja | | | 2,54 % | 3,30 % | 1,85 % | 1,62 % |
| F-osuussarja | | | 2,69 % | - | - | 3,30 % |
| S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto [1] | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle. | 14.10.2016 | | | | |
| A-osuussarja | | | -17,86 % | -2,58 % | 2,95 % | 4,94 % |
| C-osuussarja | | | -17,43 % | -2,29 % | 3,47 % | 5,23 % |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa eurooppalaisiin osakkeisiin kustannustehokkaasti ja vastuullisesti. | 1.3.2019 | | | | |
| A-osuussarja | | | 14,57 % | 12,45 % | 9,52 % | 8,29 % |
| C-osuussarja | | | 14,92 % | 12,79 % | 9,85 % | 8,62 % |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa yhdysvaltalaisiin osakkeisiin kustannustehokkaasti ja vastuullisesti. | 10.9.2019 | | | | |
| A-osuussarja | | | 0,17 % | 17,50 % | 12,75 % | 13,00 % |
| C-osuussarja | | | 0,47 % | - | - | 13,77 % |
| S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto [1] | S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa rahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta. | 15.12.2021 | | | | |
| A-osuussarja | | | 3,11 % | 0,52 % | - | 1,03 % |
| B-osuussarja | | | 3,51 % | 0,92 % | - | 1,43 % |
| C-osuussarja | | | 4,02 % | 1,42 % | - | 1,93 % |
| S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto | Rahasto sopii pitkäjänteiselle ja tuottohakuiselle sijoittajalle, joka tavoittelee vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi sekä noteerattuja osakkeita tasaisempaa tuottoa. | 15.10.2025 | | | | |
| B-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii suomalaisten pienten ja keskisuurien yritysten kasvumahdollisuuksiin uskovalle sijoittajalle. | 5.9.2025 | | | | |
| A-osuussarja | | | - | - | - | - |
| F-osuussarja | | | - | - | - | - |
| G-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto [1] | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle. | 31.12.2013 | | | | |
| A-osuussarja | | | -1,47 % | -2,64 % | 1,37 % | 3,17 % |
| B-osuussarja | | | -1,16 % | -2,35 % | 1,67 % | 3,51 % |
| C-osuussarja | | | -0,40 % | -1,61 % | 2,39 % | 4,39 % |
| S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto [1] | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle. | 12.9.2017 | | | | |
| A-osuussarja | | | 4,27 % | 5,80 % | - | 6,10 % |
| B-osuussarja | | | 4,69 % | 6,20 % | 6,39 % | 5,25 % |
| C-osuussarja | | | 5,00 % | 6,50 % | 6,68 % | 5,55 % |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa laadukkaisiin yhtiöihin maailman suurimmille osakemarkkinoille. | 4.1.1999 | | | | |
| A-osuussarja | | | 4,36 % | 19,66 % | 14,13 % | 7,42 % |
| F-osuussarja | | | 5,14 % | - | - | 13,23 % |
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista matalan riskin varainhoitoa. | 7.12.2005 | | | | |
| A-osuussarja (2) | | | 4,63 % | 7,00 % | 2,99 % | 3,21 % |
| C-osuussarja | | | - | - | - | - |

| Rahasto | Sijoittajakohderyhmä | Rahasto aloitti toimintansa | 12 kk | 3 vuotta p.a. | 5 vuotta p.a. | Osuus-sarjan alusta p.a. |
|---|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa. | 7.5.2001 | | | | |
| A K -osuussarja | | | 5,84 % | 8,85 % | 4,94 % | 4,54 % |
| C-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa. | 7.12.2005 | | | | |
| A-osuussarja | | | 7,10 % | 10,68 % | 6,68 % | 6,43 % |
| C-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa. | 3.5.2010 | | | | |
| A-osuussarja | | | 8,74 % | 13,38 % | 9,64 % | 8,80 % |
| C-osuussarja | | | - | - | - | - |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista matalan riskin varainhoitoa. | 12.6.2018 | 3,77 % | 5,38 % | 1,35 % | 2,08 % |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa. | 12.6.2018 | 9,05 % | 13,95 % | 10,21 % | 9,41 % |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vastuullisesti hyvälaatuisten yritysten joukkolainatuottoa. | 30.4.2004 | | | | |
| A-osuussarja | | | 2,83 % | 4,64 % | -0,49 % | 1,96 % |
| F-osuussarja | | | 3,09 % | - | - | 4,61 % |

[1]S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahastossa on myös B-osuussarja. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastossa on myös D-osuussarja, joka on tarjolla vain ammattimaiselle sijoittajalle. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastosssa, S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahastossa ja S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahastossa on myös E-osuussarja, joka on tarjolla vain ammattimaiselle sijoittajalle.

[2]Esitetyt luvut perustuvat osuussarjan kasvuosuuden arvonkehitykseen.

# RAHASTO-OSUUKSIEN OSTO JA MYYNTI

Rahasto-osuuksia voi ostaa (merkitä), vaihtaa ja myydä (lunastaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiön sopimissa merkintäpaikoissa kunakin pankkipäivänä, jona rahaston arvonlaskenta ei ole tilapäisesti keskeytetty esimerkiksi ulkomaisista pyhä- tai pankkivapaapäivistä johtuen. Toimeksiannon voi tehdä S-Pankin verkkopalvelussa tai soittamalla S-Pankin asiakaspalveluun, tai paikallistoimipisteisiin. Jos omistuksesta on annettu osuustodistus, tulee se toimittaa rahastoyhtiölle lunastusilmoitusta jätettäessä.

Tieto päivistä, jolloin rahaston arvonlaskenta on tilapäisesti keskeytetty ulkomaisista pyhä- tai pankkivapaapäivistä johtuen, on saatavilla S-Pankin verkkosivuilta www.s-pankki.fi.

### RAHASTO-OSUUKSIEN MERKITSEMINEN

Merkintä toteutetaan sille pankkipäivälle laskettuun arvoon, jolloin merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu riittävät tiedot merkinnästä ja merkinnän suorittajasta ennen kello 16.00 Suomen aikaa. Edellä kuvatusta poiketen seuraavien rahastojen kohdalla merkintätoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle ennen kello 14.00 Suomen aikaa: S-Pankki Korkovarainhoito, S-Pankki Varainhoito 100, S-Pankki Varainhoito 30, S-Pankki Varainhoito 50, S-Pankki Varainhoito 70, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10.

Sijoittaja on velvollinen maksamaan rahastolle sijoitussitoumuksensa tai merkintänsä määrän.

Rahastot, joiden merkintäkäytännöt poikkeavat edellä mainitusta, on lueteltu seuraavassa.

#### S-Pankki Asunto

S-Pankki Asunnon osuuksia voi merkitä kunkin helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeisenä pankkipäivänä. Merkintä toteutetaan merkintäpäivälle laskettuun osuuden arvoon, mikäli merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä ja merkintäilmoitus on tehty viimeistään merkintäpäivänä ennen klo 16.00 ja rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset sekä riittävät tiedot merkinnästä, merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Mikäli rahastoyhtiö saa merkintämaksun ja/tai tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintäpäivä on seuraava mahdollinen merkintäpäivä, ja merkintäkurssi on seuraavalle merkintäpäivälle laskettava arvo.

#### S-Pankki European Private Credit

S-Pankki European Private Creditin osuuksia voi merkitä kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä (”Merkintäpäivä”). Mikäli Merkintäpäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Merkintäpäivä seuraavaan pankkipäivään. Rahaston arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut viimeistään Merkintäpäivänä ennen klo 16.00, toteutetaan arvopäivälle vahvistettavaan arvoon, mikäli merkintäsumma on Merkintäpäivänä ennen klo 16.00 rahastoyhtiön käytettävissä. Mikäli rahastoyhtiö saa tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä Merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintä siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Merkintäpäivään, ja vastaavasti merkintäkurssi on seuraavan arvopäivän arvo, mikäli merkintäsumma on seuraavana Merkintäpäivänä rahastoyhtiön käytettävissä.

#### S-Pankki Global Private Assets

S-Pankki Global Private Assetsin osuuksia voi merkitä kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä (”Merkintäpäivä”). Mikäli Merkintäpäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Merkintäpäivä seuraavaan pankkipäivään. Rahaston arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut viimeistään Merkintäpäivänä ennen klo 16.00, toteutetaan arvopäivälle vahvistettavaan arvoon, mikäli merkintäsumma on Merkintäpäivänä ennen klo 16.00 rahastoyhtiön käytettävissä. Mikäli rahastoyhtiö saa tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä Merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintä siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Merkintäpäivään, ja vastaavasti merkintäkurssi on seuraavan arvopäivän arvo, mikäli merkintäsumma on seuraavana Merkintäpäivänä rahastoyhtiön käytettävissä.

#### S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake

S-Pankki Kasvavat Taloudet Osakkeen osuuksia ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osakkeen osuuksia osuuksia voi merkitä kunakin pankkipäivänä. Merkintätoimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut ennen kello 16.00 Suomen aikaa toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon, jos merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä samana päivänä kun merkintä-toimeksianto on vastaanotettu. Merkintätoimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut kello 16.00 Suomen aikaa jälkeen tai sellaisena päivänä, joka ei ole pankkipäivä, toteutetaan toimeksiantopäivän jälkeiselle toiselle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon, jos merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä samana päivänä kun merkintätoimeksianto on vastaanotettu.

#### S-Pankki Kiinteistövarainhoito

S-Pankki Kiinteistövarainhoidon osuuksia voi merkitä kunkin kuukauden 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Merkintä toteutetaan kyseiselle merkintäpäivälle laskettuun osuuden arvoon, mikäli merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä ja merkintäilmoitus on tehty viimeistään merkintäpäivänä ennen klo 14.00 ja rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset sekä riittävät tiedot merkinnästä, merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Mikäli rahastoyhtiö saa merkintämaksun ja/tai tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä merkintäpäivänä klo 14.00 jälkeen, merkintäpäivä on seuraava mahdollinen merkintäpäivä ja merkintäkurssi on tälle merkintäpäivälle laskettava arvo.

#### S-Pankki Metsä

S-Pankki Metsän osuuksia voi merkitä maalis-, kesä-, syys- ja joulukuun 15. päivänä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Merkintä toteutetaan kyseiselle merkintäpäivälle laskettuun osuuden arvoon, mikäli merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä ja merkintäilmoitus on tehty viimeistään merkintäpäivänä ennen klo 16.00 ja rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset sekä riittävät tiedot merkinnästä, merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Mikäli rahastoyhtiö saa merkintämaksun ja/tai tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintäpäivä on seuraava mahdollinen merkintäpäivä ja merkintäkurssi on tälle merkintäpäivälle laskettava arvo.

#### S-Pankki Pelto

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta.

Merkintätoimeksiannot, jotka on vastaanotettu 16.3.2026 klo 16 jälkeen, perutaan ja merkintämaksu palautetaan osuudenomistajan tilille.

### S-Pankki Private Markets

S-Pankki Private Marketsin B-osuuksia voi merkitä kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä (”Merkintäpäivä”). Mikäli Merkintäpäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Merkintäpäivä seuraavaan pankkipäivään. Rahaston arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Toimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut viimeistään Merkintäpäivänä ennen klo 16.00, toteutetaan arvopäivälle vahvistettavaan arvoon, mikäli merkintäsumma on Merkintäpäivänä ennen klo 16.00 rahastoyhtiön käytettävissä. Mikäli rahastoyhtiö saa tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä

Merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintä siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Merkintäpäivään, ja vastaavasti merkintäkurssi on seuraavan arvopäivän arvo, mikäli merkintäsumma on seuraavana Merkintäpäivänä rahastoyhtiön käytettävissä.

### S-Pankki Toimitila ja S-Pankki Tontti

S-Pankki Toimitilan osuuksia sekä S-Pankki Tontin osuuksia voi merkitä kunkin maalis-, kesä-, syys- ja joulukuun viimeisenä pankkipäivänä. Merkintä toteutetaan merkintäpäivälle laskettuun osuuden arvoon, mikäli merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä ja merkintäilmoitus on tehty viimeistään merkintäpäivänä ennen klo 16.00 ja rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset sekä riittävät tiedot merkinnästä, merkinnän suorittajasta ja tämän henkilöllisyydestä. Mikäli rahastoyhtiö saa merkintämaksun ja/tai tiedot merkinnästä ja merkitsijän henkilöllisyydestä merkintäpäivänä klo 16.00 jälkeen, merkintäpäivä on seuraava mahdollinen merkintäpäivä, ja merkintäkurssi on seuraavalle merkintäpäivälle laskettava arvo.

### S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100

S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 -rahaston ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 -rahaston osuuksia voi ostaa (merkitä) vain S-Pankin Säästäjä mobiilipalvelun kautta. Merkintä toteutetaan sille pankkipäivälle laskettuun arvoon, jolloin merkintäsumma on rahastoyhtiön käytettävissä edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu riittävät tiedot merkinnästä ja merkinnän suorittajasta ennen kello 14.00 Suomen aikaa Säästäjä-palvelussa.

## RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTAMINEN

Ennen kello 16.00 Suomen aikaa saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan samalle päivälle laskettavaan arvoon, mikäli rahastossa on lunastukseen riittävät käteisvarat, ja tämän jälkeen saapuneet toimeksiannot seuraavalle pankkipäivälle laskettavaan rahaston arvoon, mikäli rahastossa on riittävät käteisvarat. Edellä kuvatusta poiketen seuraavien rahastojen kohdalla lunastustoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle ennen kello 14.00 Suomen aikaa: S-Pankki Korkovarainhoito, S-Pankki Varainhoito 100, S-Pankki Varainhoito 30, S-Pankki Varainhoito 50, S-Pankki Varainhoito 70, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10.

Rahastot, joiden lunastuskäytännöt poikkeavat edellä mainitusta, on lueteltu seuraavassa.

### S-Pankki Asunto

S-Pankki Asunnon osuuksia voi lunastaa kunkin helmi- ja elokuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä ennen kello 16.00, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

### S-Pankki European Private Credit

S-Pankki European Private Creditin osuuksia voi lunastaa kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä. Rahaston Arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään kutakin Arvopäivää edeltävänä, kuukauden 15. päivänä ennen klo 16.00 (“Lunastuspäivä”), lunastus toteutetaan tätä Lunastuspäivää ja sitä seuraavaa Arvopäivää seuraavalle Arvopäivälle vahvistettavaan arvoon. Mikäli Lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Lunastuspäivä seuraavaan pankkipäivään. Mikäli rahastoyhtiö saa tiedot lunastuksesta ja lunastajan henkilöllisyydestä Lunastuspäivänä klo 16.00 jälkeen, lunastus siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Lunastuspäivään, ja lunastus toteutetaan vastaavasti tätä Lunastuspäivää ja sitä seuraavaa Arvopäivää seuraavalle Arvopäivälle vahvistettavaan arvoon.

### S-Pankki Global Private Assets

S-Pankki Global Private Assetsin osuuksia voi lunastaa kutakin arvopäivää edeltävänä 15. päivänä (”Lunastuspäivä”). Mikäli Lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Lunastuspäivä seuraavaan pankkipäivään. Rahaston arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään Lunastuspäivänä ennen klo 16.00, lunastus toteutetaan arvopäivälle vahvistettavaan arvoon. Mikäli rahastoyhtiö saa tiedot lunastuksesta ja lunastajan henkilöllisyydestä Lunastuspäivänä klo 16.00 jälkeen, lunastus siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Lunastuspäivään, ja lunastus toteutetaan vastaavasti seuraavalle arvopäivälle vahvistettavaan arvoon.

### S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake

S-Pankki Kasvavat Taloudet Osakkeen osuuksia ja S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osakkeen osuuksia voi lunastaa kunakin pankkipäivänä. Lunastustoimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä ennen kello 16.00 Suomen aikaa toteutetaan seuraavalle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon, jos rahastossa on lunastukseen riittävät käteisvarat. Lunastustoimeksianto, jonka rahastoyhtiö on vastaanottanut pankkipäivänä kello 16.00 Suomen aikaa jälkeen tai sellaisena päivänä, joka ei ole pankkipäivä, toteutetaan toimeksiantopäivän jälkeiselle toiselle pankkipäivälle vahvistettavaan arvoon, jos rahastossa on lunastukseen riittävät käteisvarat.

### S-Pankki Kiinteistövarainhoito

S-Pankki Kiinteistövarainhoidon osuuksia voi lunastaa maalis- ja syyskuun 15. päivänä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Mikäli osuudenomistajan yhteenlaskettujen lunastustoimeksiantojen yhteismäärä per lunastuspäivä on alle 1 000 000 euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle viimeistään kolme (3) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Mikäli osuudenomistajan yhteenlaskettujen lunastustoimeksiantojen yhteismäärä per lunastuspäivä on vähintään 1 000 000 euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksianto Rahastoyhtiölle viimeistään edeltävänä lunastuspäivänä. Lunastustoimeksianto katsotaan vastaanotetuksi sinä päivänä, kun rahastoyhtiölle on ennen kello 14.00 annettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksesta sekä lunastuksen tekijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Lunastusprosessi kestää vähintään kolme (3) kuukautta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

### S-Pankki Metsä

S-Pankki Metsän osuuksia voi lunastaa kesä- ja joulukuun 15. päivänä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään lunastuspäivänä ennen kello 16.00, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

### S-Pankki Toimitila

S-Pankki Toimitilan osuuksia voi lunastaa kunkin maalis- ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastus-toimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä ennen kello 16.00, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

### S-Pankki Tontti

S-Pankki Tontin osuuksia voi lunastaa  kunkin maalis- ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli osuudenomistajan yhteenlaskettujen lunastustoimeksiantojen yhteismäärä per lunastuspäivä on alle 3 000 000 euroa ja lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä ennen kello 16.00, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon. Mikäli osuudenomistajan yhteenlaskettujen lunastustoimeksiantojen yhteismäärä per lunastuspäivä on vähintään 3 000 000 euroa ja lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä ennen kello 16.00, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän jälkeen tulevan lunastuspäivän arvoon. Lunastusprosessi kestää vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

### S-Pankki Pelto

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta.

Lunastustoimeksiannot, jotka on vastaanotettu 16.6.2025 klo 16 jälkeen, perutaan lunastusten keskeytyksen vuoksi, ja osuudenomistaja saa rahasto-osuuksista lopputilityksen rahaston lakkauttamisen yhteydessä.

### S-Pankki Private Markets

S-Pankki Private Marketsin B-osuuksia voi lunastaa kunkin maalis-, kesä-, syys- ja joulukuun 15. päivä (”Lunastuspäivä”). Arvopäivä on kunkin kalenterikuukauden viimeinen päivä. Mikäli Lunastuspäivä ei ole pankkipäivä, siirtyy Lunastuspäivä seuraavaan pankkipäivään. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu viimeistään Lunastuspäivänä ennen klo 16.00, lunastus toteutetaan tätä Lunastuspäivää seuraavalle Lunastuspäivälle ja sitä seuraavalle Arvopäivälle vahvistettavaan arvoon.  Mikäli Rahastoyhtiö saa tiedot lunastuksesta ja lunastajan henkilöllisyydestä Lunastuspäivänä klo 16,00 jälkeen, lunastus siirtyy automaattisesti seuraavaan mahdolliseen Lunastuspäivään, ja lunastus toteutetaan vastaavasti tätä Lunastuspäivää seuraavalle Lunastuspäivälle ja sitä seuraavalle Arvopäivälle vahvistettavaan arvoon.

### S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100

S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 -rahaston ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 -rahaston osuuksia voi myydä (lunastaa) vain S-Pankin Säästäjä mobiilipalvelun kautta. Ennen kello 14.00 Suomen aikaa saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan samalle pankkipäivälle laskettavaan arvoon, mikäli rahastossa on lunastukseen riittävät käteisvarat, ja tämän jälkeen saapuneet toimeksiannot seuraavalle pankkipäivälle laskettavaan rahaston arvoon, mikäli rahastossa on riittävät käteisvarat.

## RAHASTO-OSUUKSIEN VAIHTAMINEN

Rahasto-osuuksia vaihdettaessa toimitaan samalla tavalla kuin myytäessä. Merkintä toiseen rahastoon toteutetaan sille pankkipäivälle laskettavaan arvoon, jolloin vaihtotoimeksianto on annettu, mikäli toimeksianto on vastaanotettu ennen kello 16.00 ja mikäli rahastossa on riittävät käteisvarat. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, toimitaan kuten rahasto-osuuksien lunastamista koskevassa kappaleessa on kuvattu.

Vaihdoissa, joissa merkintä tai lunastus kohdistuu S-Pankki Kiinteistövarainhoito A-, B- tai C-osuuksiin, S-Pankki Korkovarainhoito osuuksiin, S-Pankki Varainhoito 100 osuuksiin, S-Pankki Varainhoito 30 osuuksiin, S-Pankki Varainhoito 50 osuuksiin, S-Pankki Varainhoito 70 osuuksiin, vaihtotoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle ennen kello 14.00 Suomen aikaa.

Vaihdoissa, joissa lunastus kohdistuu S-Pankki Asunto A- tai C -osuuksiin, S-Pankki European Private Credit B-, C- tai D-osuuksiin, S-Pankki Global Private Assets B-, C- tai D-osuuksiin, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake -osuuksiin, S-Pankki Kiinteistövarainhoito A-, B- tai C-osuuksiin, S-Pankki Metsä A- tai C-osuuksiin, S-Pankki Private Markets B-osuuksiin, S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake -osuuksiin, S-Pankki Toimitila A-, B- tai C-osuuksiin tai S-Pankki Tontti A-, B- tai C -osuuksiin, merkintä toiseen rahastoon toteutetaan, kun lunastuksesta on saatu varat.

Vaihdoissa, joissa merkintä kohdistuu S-Pankki Asunto A- tai C-osuuksiin, S-Pankki Metsä A- tai C-osuuksiin, S-Pankki Toimitila A-, B- tai C-osuuksiin tai S-Pankki Tontti A-, B- tai C-osuuksiin, sijoittajan tulee huomioida, että näitä osuussarjoja voidaan merkitä vain neljä kertaa vuodessa edellä mainittujen määräaikojen puitteissa.

Vaihdoissa, joissa merkintä kohdistuu S-Pankki European Private Credit B-, C- tai D-osuuksiin, S-Pankki Global Private Assets B-, C- tai D-osuuksiin, S-Pankki Kiinteistövarainhoito A-, B- tai C-osuuksiin, S-Pankki Private Markets B-osuuksiin, sijoittajan tulee huomioida, että näitä osuussarjoja voidaan merkitä vain kerran kuukaudessa.

# PALKKIOT JA KULUT

### VÄHIMMÄISMERKINTÄ

Vähimmäismerkintä S-Pankki-rahastoihin on 10 euroa lukuun ottamatta seuraavia poikkeuksia:

–S-Pankki Asunto A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Asunto C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki European Private Credit B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki European Private Credit C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 400 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki European Private Credit D-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 2 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Global Private Assets B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 125 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Global Private Assets C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 500 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Global Private Assets D-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 2 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Kiinteistövarainhoito A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Kiinteistövarainhoito B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Kiinteistövarainhoito C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Korkovarainhoito C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Metsä A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Metsä C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Private Markets B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus ja lisäsijoitus on 10 000 euroa.
–S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake G-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 SEK.
–S-Pankki Toimitila A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Toimitila B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Toimitila C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 5 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Tontti A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Tontti B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Tontti C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 5 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Varainhoito 30 C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Varainhoito 50 C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Varainhoito 70 C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Varainhoito 100 C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
-S-Pankki Varainhoito 10 Säästäjä -rahastossa ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 -rahastossa ei ole vähimmäismerkintäsummaa.

### POIKKEAVAT MERKINTÄEDELLYTYKSET

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää laskea liikkeeseen useita rahasto-osuussarjoja, jotka voivat poiketa toisistaan esimerkiksi perittyjen palkkioiden, valuuttojen ja merkintäedellytysten osalta. Osuussarjojen toisistaan poikkeavat merkintäedellytykset voivat perustua esimerkiksi sijoituksen ajalliseen vähimmäispituuteen, sijoituksen vähimmäissuuruuteen sekä S-Pankki konsernin kokonaisasiakkuuteen. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kullekin rahasto-osuussarjalle edellytykset, joiden perusteella rahasto-osuuksia voidaan merkitä. Mikäli rahasto-osuudenomistajan S-Pankki-konserniin liittyvä kokonaisasiakkuus kasvaa omistusaikana, Rahastoyhtiö voi muuntaa rahasto-osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä oikeuttaa. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus pienenee omistusaikana, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jota rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä vastaa. Rahastojen palkkioista voidaan myös myöntää alennuksia kokonaisasiakkuus huomioiden.

S-Pankki Kiinteistövarainhoito-, S-Pankki Toimitila- ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastojen B-osuussarjoja, S-Pankki Asunto- ja S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastojen C-osuussarjoja sekä S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake- ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahastojen C-osuussarjoja voivat merkitä osuussarjakohtaisen vähimmäissijoituksen täyttävien asiakkaiden lisäksi S-Pankin konsultatiivisen omaisuudenhoidon asiakkaat, sellaiset S-Pankin täyden valtakirjan omaisuudenhoidon asiakkaat, joiden omaisuudenhoitopalkkio on päivitetty 1.5.2024 jälkeen.

### RAHASTO-OSUUDEN MERKINNÄSTÄ JA LUNASTUKSESTA PERITTÄVÄT KULUT

Rahastoyhtiö voi periä rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista palkkion. Merkintäpalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on maksanut rahaston tilille. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahaston ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahaston merkintäpalkkio tilitetään rahastolle.

Lunastuspalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on lunastanut. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahaston ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston lunastuspalkkio tilitetään rahastolle. S-Pankki Private Markets Erikoisijoitusrahaston lunastuspalkkio tilitetään täysimääräisenä rahastolle lunastuksista aikavälillä 15.10.2025–15.10.2027, jonka jälkeen lunastuspalkkio tilitetään täysimääräisenä rahastoyhtiölle.

## RAHASTON MAKSAMAT KANNUSTIMET

Rahastojen hallinnointipalkkiosta palautetaan pääsääntöisesti 50 prosenttia rahaston myyntipaikkana toimivalle S-Pankille. Rahastojen F-osuussarjojen hallinnointipalkkiosta ei palauteta palkkiota. Rahastojen merkintä- ja lunastuspalkkiosta palautetaan 100 prosenttia S-Pankille lukuun ottamatta merkintä- tai lunastuspalkkiota, joka tilitetään rahastolle.Rahastojen hallinnointipalkkiosta palautetaan muille myyntipaikoille 25–50 prosenttia. Rahastojen merkintäpalkkiosta palautetaan 100 prosenttia muille myyntipaikoille lukuun ottamatta merkintäpalkkiota, joka tilitetään rahastolle. Palkkiot ovat korvausta rahastojen myyntityöstä, minkä lisäksi ne mahdollistavat sijoitus-tuotteiden analysoinnin, tarjoamisen, rahastoja koskevan neuvonnan ja tietojen antamisen, asiakaspalvelun jaraportoinnin sekä toimeksiantojen välittämisen, tuoton-maksujen ja maksuliikenteen hoitamiseen liittyvät tehtävät.

S-Pankki Rahastoyhtiö vastaanottaa toistaiseksi kolmannelta osapuolelta 100 % siitä hallinnointipalkkiosta, joka kertyy S-Pankki Rahastoyhtiön kolmannen osapuolen rahastoon välittämän pääoman perusteella. S-Pankki Metsä Erikoisijoitusrahaston nettohallinnointipalkkiosta palautetaan kvartaaleittain 10 % ulkopuoliselle neuvonantajalle. Korvaus maksetaan rahaston toimintaan liittyvästä konsultointityöstä, joka voi liittyä esimerkiksi rahaston strategiseen suunnitteluun tai laajentumiseen.

## SIIRTYMINEN RAHASTOSTA TOISEEN

Siirtyminen S-Pankki-rahastosta toiseen S-Pankki-rahastoon oikeuttaa vaihtoetuun: asiakas säästää matalamman kahdesta palkkiosta (joko lunastus- tai merkintäpalkkio). Vaihtoetu ei koske palkkiota, joka tilitetään rahastolle.

## RAHASTON HALLINNOINNISTA PERITTÄVÄT KULUT

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka voi koostua kiinteästä tai kiinteästä ja tuottosidonnaisesta osasta. Hallinnointipalkkio sisältää säilytysyhteisölle arvopapereiden säilyttämisestä ja siihen liittyvistä tehtävistä maksettavan palkkion. Poikkeuksena ovat S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto, joiden hallinnointipalkkio ei sisällä säilytyspalkkiota. Rahaston hallinnointipalkkio vähennetään rahasto-osuussarjan/rahaston arvosta arvon laskemisen yhteydessä ja tilitetään rahastoyhtiölle jälkikäteen. Rahastoilla, joiden hallinnointipalkkio ei sisällä säilytyspalkkiota, veloitetaan säilytyspalkkio kuukausittain rahaston arvosta perustuen joko rahaston NAV-arvoon (Net Asset Value) tai GAV-arvoon (Gross Asset Value). Kiinteä (ja mahdollinen tuottosidonnainen) palkkio on huomioitu rahasto-osuuden arvossa, eikä sitä veloiteta rahasto-osuudenomistajalta erikseen.

Perittävät palkkiotyypit ja niiden määrät rahastokohtaisesti käyvät ilmi rahastojen hinnastosta tämän rahastoesitteen sivuilta 28-31.

## MUUT KULUT

Rahaston arvosta vähennetään suoraan mahdolliset arvopapereiden kaupankäyntikulut. Lisäksi rahastoilta voidaan periä rahastokohtaisia tutkimuskuluja vuosittain vahvistettavan budjetin mukaisesti. Lisäksi rahastolta voidaan periä rahaston sijoitustoimintaan liittyviä kuluja, jotka on yksityiskohtaisesti kerrottu rahaston säännöissä. Kiinteistörahastojen varoista maksetaan lisäksi kaikki kiinteistöjen hoidosta, omistamisesta ja kaupankäynnistä sekä kiinteistöihin liittyvistä asiantuntijapalveluista aiheutuvat kustannukset. Lisätietoa kustannuksista on rahaston säännöissä.

### S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto

Rahaston kiinteän hallinnointipalkkion lisäksi rahaston varoista voidaan veloittaa rahaston sääntöjen 18 §:n mukaisia muita kuluja. Joitakin tällaisia kuluja aiheuttavista palveluista on mahdollista hankkia myös rahaston hallinnointiyhtiöstä tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvilta yhtiöiltä. Konsernissa tunnistetaan ja hallitaan toimintoon mahdollisesti liittyvät eturistiriidat konsernin eturistiriitapolitiikan mukaisesti. Palvelujen tuottamisessa arvioidaan aina, että kustannukset ovat markkinahintaisia ja tältä osin rahastojen osuudenomistajien etujen mukaisia.

### S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto

Rahaston hallinnointipalkkion ja mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion lisäksi rahaston varoista voidaan veloittaa rahaston sääntöjen 18 §:n mukaisia muita kuluja. Joitakin tällaisista muita kuluja aiheuttavista, rahaston sijoitustoimintaan liittyvistä palveluista tarjotaan myös rahaston hallinnointiyhtiöstä tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvista muista yhtiöistä. Konsernissa tunnistetaan ja hallitaan toimintoon liittyvät eturistiriidat konsernin eturistiriitapolitiikan mukaisesti. Palvelujen tuottamisessa arvioidaan aina, että kustannukset ovat markkinahintaisia ja tältä osin rahastojen osuudenomistajien etujen mukaisia.

## JUOKSEVAT KULUT

Rahastojen hinnastossa esitetyt juoksevat kulut perustuvat edellisenä vuonna perittyihin kuluihin ja ne sisältävät korvaukset rahastoyhtiölle ja säilytysyhteisölle. Juoksevilla kuluilla tarkoitetaan vuotuiseksi muutettua lukua, jossa rahaston varoista perittävät palkkiot lasketaan yhteen. Niiden määrä voi vaihdella vuodesta toiseen. Ne eivät sisällä tuottosidonnaisia palkkioita tai rahaston maksamia kaupankäyntikuluja lukuun ottamatta toisen rahaston osuuksien mahdollisesta ostamisesta tai myymisestä maksetut merkintä- ja lunastuspalkkiot. Kaupankäyntikulut raportoidaan rahastojen vuosikertomuksessa ja puolivuotiskatsauksessa. Tuottosidonnainen palkkio kerrotaan avaintietoasiakirjassa.

Rahastot voivat sijoittaa varojaan myös toisiin sijoitusrahastoihin. Juoksevat kulut sisältävät myös mahdollisesti sijoituskohteina olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot.

## TUOTTOSIDONNAINEN PALKKIO

Tuottosidonnaista palkkiota peritään seuraavista rahastoista:

### S-Pankki Kiinteistövarainhoito

Rahaston varoista voidaan veloittaa tuottosidonnaisena palkkiona enintään 15 prosenttia kalenterivuodessa rahaston vertailutuoton ylittävästä tuotosta. Rahaston vertailutuotto on 5 % kalenterivuodessa.Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahastoosuusluokittain jokaisen arvonlaskennan yhteydessä. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Mahdollisille tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahastoosuuden korkeinta julkistettua NAV-arvoa.

Tuottosidonnainen palkkio veloitetaan rahastolta ainoastaan, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät: 1. Rahasto-osuuden kehityksen on ylitettävä 5 %:n vertailutuotto kalenterivuodessa; ja 2. rahasto-osuuden NAV-arvon on ylitettävä aikaisempi korkein NAV-arvonsa rahasto seuraa nk. High Water Mark -periaatetta.

Tuottosidonnainen palkkio veloitetaan kalenterivuoden päättyessä. Kalenterivuoden kuluessa rahaston arvonlaskennassa huomioidaan varauksena arvopäivään mennessä kertyneet laskennalliset tuottosidonnaiset palkkiot.

Esimerkki 1: Rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) kalenterivuoden alussa on 10,5000 euroa ja arvo nousee kalenterivuoden aikana 11,1300 euroon. Rahasto-osuuden kalenterivuoden arvonnousu on 0,6300 euroa (6,0 %). Samaan aikaan vertailutuotto on 5,0 %. Rahaston tuotto on prosentin vertailutuottoa korkeampi ja tuottosidonnainen palkkio 15,0 % vertailutuoton ylittävästä osuudesta on 0,0158 euroa. Rahasto-osuuden arvo on tuottosidonnaisen palkkion vähentämisen jälkeen 11,1142 euroa, joka on myös uusi High Water Mark.

Esimerkki 2: Seuraavan kalenterivuoden aikana rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) laskee 11,1142 eurosta 11,0000 euroon ja samaan aikaan vertailutuotto on 5,0 %. Koska tuottoa ei ole syntynyt, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta.

Esimerkki 3: Seuraavan kalenterivuoden aikana rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) nousee 11,1142 eurosta 11,6000 euroon ja tuotto on 4,37 %. Samaan aikaan vertailutuotto on 5,0 %. Rahasto-osuuden tuotto jää vertailutuoton alle, joten tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta.

### S-Pankki Private Markets

Rahaston varoista voidaan veloittaa tuottosidonnaisena palkkiona enintään 15 prosenttia kalenterivuodessa Rahaston vertailutuoton ylittävästä tuotosta. Rahaston vertailutuotto on 7 % kalenterivuodessa.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahasto-osuusluokittain jokaisen arvonlaskennan yhteydessä. Tuottosidonnaisen palkkion määrä lasketaan rahasto-osuuden arvonnoususta kaikkien muiden kulujen vähentämisen jälkeen. Mahdollisille tuotto-osuuksille maksettu tuotto lisätään tuotto-osuuden arvoon tuottosidonnaisen palkkion määrää laskettaessa. Kunkin laskentakerran alkuarvona käytetään rahasto-osuuden korkeinta julkistettua NAV-arvoa viimeisen viiden vuoden aikana. Tuottosidonnainen palkkio veloitetaan Rahastolta ainoastaan, mikäli seuraavat edellytykset täyttyvät: 1. Rahasto-osuuden kehityksen on ylitettävä 7 %:n vertailutuotto kalenterivuodessa; ja 2. rahasto-osuuden NAV-arvon on ylitettävä aikaisempi korkein NAV-arvonsa viimeisen viiden vuoden ajalta eli Rahasto seuraa nk. High Water Mark -periaatetta. Tämän viitekauden pituus on sama kuin Rahaston toiminta-aika, kunnes Rahasto on ollut toiminnassa viisi (5) vuotta.

Tuottosidonnainen palkkio veloitetaan kalenterivuoden päättyessä. Kalenterivuoden kuluessa Rahaston arvonlaskennassa huomioidaan varauksena arvopäivään mennessä kertyneet laskennalliset tuottosidonnaiset palkkiot.

Esimerkki 1: Rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) kalenterivuoden alussa on 10,7000 euroa ja arvo nousee kalenterivuoden aikana 11,6100 euroon. Rahasto-osuuden kalenterivuoden arvonnousu on 0,9100 euroa (8,5 %).

Samaan aikaan vertailutuotto on 7,0 %. Rahaston tuotto on 1,5 % vertailutuottoa korkeampi ja tuottosidonnainen palkkio 15,0 % vertailutuoton ylittävästä osuudesta on 0,0241 euroa. Rahasto-osuuden arvo on tuottosidonnaisen palkkion vähentämisen jälkeen 11,5859 euroa, joka on myös uusi High Water Mark.

Esimerkki 2: Seuraavan kalenterivuoden aikana rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) laskee 11,5859 eurosta 11,0000 euroon ja samaan aikaan vertailutuotto on 7,0 %. Koska tuottoa ei ole syntynyt, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta.

Esimerkki 3: Seuraavan kalenterivuoden aikana rahasto-osuuden arvo (NAV-arvo) nousee 11,5859 eurosta 12,2820 euroon ja tuotto on 6,01 %. Samaan aikaan vertailutuotto on 7,0 %. Rahasto-osuuden tuotto jää vertailutuoton alle, joten tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta.

### S-Pankki Toimitila

Rahaston varoista veloitetaan kalenterivuoden vaihteessa tuottosidonnaisena palkkiona 15 % siitä rahaston yhden kalenterivuoden kokonaistuoton osasta, joka ylittää 7 % NAV-arvosta. Tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan kuitenkin korkeintaan 15 % edellisen kalenterivuoden alusta lasketusta tuotosta. Edellisen kalenterivuoden alusta lasketun tuoton ollessa negatiivinen ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta. Rahaston kokonaistuotto lasketaan rahasto-osuuden arvonmuutoksesta lisättynä vuoden aikana tapahtuneella tuotonjaolla.Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahaston NAV-arvosta hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen. Mahdollinen tuottosidonnainen palkkio veloitetaan kalenterivuoden päättyessä. Kalenterivuoden kuluessa rahaston arvonlaskennassa huomioidaan varauksena arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet laskennalliset tuottosidonnaiset palkkiot. Tilanteessa, jossa yhden vuoden kokonaistuotto ylittää 7 % (ylite positiivinen) ja samaan aikaan kahden vuoden kokonaistuotto on positiivinen, Rahastosta veloitetaan tuottosidonnaisena hallinnointipalkkiona 15 % joko ylitteestä tai kahden vuoden kokonaistuotosta sen perusteella, kumpi on sijoittajan kannalta edullisempaa. Mikäli yhden vuoden kokonaistuotto ei ylitä 7 % tai kahden vuoden kokonaistuotto ei ole positiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta.

Tuottosidonnaiseen palkkioon liittyy viisi vaihtoehtoista skenaariota. Skenaariot on esitetty seuraavassa taulukossa. Taulukon soluissa oleva >-merkki tarkoittaa, että tämä luku on suurempi kuin <-merkillä merkitty luku samalla rivillä. Esimerkiksi ensimmäisessä skenaariossa yhden vuoden tuoton 7 % vertailutuoton ylittävä osa on positiivinen, mutta pienempi kuin kahden vuoden tuotto.

**Taulukko 1**

| Skenaario | Yhden vuoden tuoton ylite | Kahden vuoden tuoton ylite | Tuottosidonnainen palkkio |
|---|---|---|---|
| 1 | Positiivinen (<) | Positiivinen (>) | 15 % vuoden tuoton 7,0 % ylittävästä osasta |
| 2 | Positiivinen (>) | Positiivinen (<) | 15 % kahden vuoden tuotosta |
| 3 | Positiivinen | Negatiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |
| 4 | Negatiivinen | Positiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |
| 5 | Negatiivinen | Negatiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |

Laskentaesimerkki:

Rahasto-omistuksen alkuarvo on 200 euroa, ja se nousee kalenterivuoden ensimmäisen kvartaalin aikana 2,5 %, 205,0 euroon. Samaan aikaan rahaston vertailutuotto (7 % p.a.) vastaavalla aikavälillä nousee 200 eurosta 203,5 euroon. Rahaston tuotto on n. 1,5 euroa vertailutuottoa korkeampi, jolloin rahaston arvossa kesken kalenterivuotta huomioitava ja varattava tuottosidonnainen palkkio 15 % on n. 0,2 euroa. Rahasto-omistuksen arvo tuottosidonnaisen palkkiovarauksen vähentämisen jälkeen on 204,8 euroa.

Samana kalenterivuonna rahasto-omistuksen alkuarvo oli 200 euroa, ja koko kalenterivuoden aikana rahaston tuotoksi muodostuu 10 %, jolloin rahasto-omistuksen arvo kalenterivuoden lopussa, ennen tuottosidonnaisen palkkion vähentämistä on 220,0 euroa. Samalla aikavälillä rahaston vertailutuotto (7 % p.a.) nousee 200 eurosta 214,0 euroon. Rahaston vuosituotto on n. 6,0 euroa vertailutuottoa

korkeampi, jolloin tuottosidonnaiseksi palkkioksi koko vuodelta muodostuu 15 % vertailutuoton ylitteestä, eli n. 0,9 euroa. Esimerkissä rahaston vuosituotto on alhaisempi kuin kahden vuoden kokonaistuotto, jolloin tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan rahaston varoista edellä kuvatulla tavalla laskettu 0,9 euroa. Rahasto-omistuksen arvo tuottosidonnaisen palkkion vähentämisen jälkeen vuoden lopussa on 219,1 euroa.Mikäli rahaston kahden vuoden kokonaistuotto olisi ollut tässä esimerkissä pienempi kuin päättyneeltä kalenterivuodelta muodostunut 10 % p.a., olisi tuottosidonnaisena palkkiona veloitettu rahaston varoista vuoden päättyessä 15 % kahden vuoden kokonaistuotosta.

Mikäli rahaston tuotto ylittää koko kalenterivuodelta yli 7 %, mutta kahden vuoden kokonaistuotto on samaan aikaan negatiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota tällöin veloiteta päättyneen vuoden vertailutuoton ylitteestä.

Mikäli rahaston tuotto on koko kalenterivuodelta negatiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta riippumatta siitä, onko kahden vuoden kokonaistuotto negatiivinen tai positiivinen.

### S-Pankki Tontti

Rahaston varoista veloitetaan kalenterivuoden vaihteessa tuottosidonnaisena palkkiona 20 % siitä rahaston yhden kalenterivuoden kokonaistuoton osasta, joka ylittää 6,0 % NAV-arvosta. Tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan kuitenkin korkeintaan 20 % edellisen kalenterivuoden alusta lasketusta tuotosta. Mikäli kahden kalenterivuoden historiallinen tuotto ei ole saatavilla, veloitetaan tuottosidonnainen palkkio ilman kyseistä rajoitetta. Edellisen kalenterivuoden alusta lasketun tuoton ollessa negatiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta. Rahaston kokonaistuotto lasketaan rahasto-osuuden arvonmuutoksesta lisättynä vuoden aikana tapahtuneella tuotonjaolla.

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan rahaston NAV-arvosta hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen. Mahdollinen tuottosidonnainen palkkio veloitetaan kalenterivuoden päättyessä. Kalenterivuoden kuluessa rahaston arvonlaskennassa huomioidaan varauksena arvonlaskentapäivään mennessä kertyneet laskennalliset tuottosidonnaiset palkkiot.

Tilanteessa, jossa yhden vuoden kokonaistuotto ylittää 6,0 % (ylite positiivinen) ja samaan aikaan kahden vuoden kokonaistuotto on positiivinen, rahastosta veloitetaan tuottosidonnaisena palkkiona 20 % joko ylitteestä tai kahden vuoden kokonaistuotosta sen perusteella, kumpi on sijoittajan kannalta edullisempaa. Mikäli yhden vuoden kokonaistuotto ei ylitä 6,0 % tai kahden vuoden kokonaistuotto ei ole positiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta.Tuottosidonnaiseen palkkioon liittyy viisi vaihtoehtoista skenaariota. Skenaariot on esitetty seuraavassa taulukossa. Taulukon soluissa oleva > -merkki tarkoittaa, että tämä luku on suurempi kuin < -merkillä merkitty luku samalla rivillä.

**Taulukko 2**

| Skenaario | Yhden vuoden tuoton ylite | Kahden vuoden tuoton ylite | Tuottosidonnainen palkkio |
|---|---|---|---|
| 1 | Täyttyy (<) | Positiivinen (>) | 20 % vuoden tuoton 6,0 % ylittävästä osasta |
| 2 | Täyttyy (>) | Positiivinen (<) | 20 % kahden vuoden tuotosta |
| 3 | Täyttyy | Negatiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |
| 4 | Ei täyty | Positiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |
| 5 | Ei täyty | Negatiivinen | Tuottosidonnaista palkkiota ei veloiteta |

Laskentaesimerkki:

Rahasto-omistuksen alkuarvo on 200 euroa, ja se nousee kalenterivuoden ensimmäisen kvartaalin aikana 2,0 %, 204,0 euroon. Samaan aikaan rahaston vertailutuotto (6 % p.a.) vastaavalla aikavälillä nousee 200 eurosta 203,0 euroon. Rahaston tuotto on n. 1,0 euroa vertailutuottoa korkeampi, jolloin rahaston arvossa kesken kalenterivuotta huomioitava ja varattava tuottosidonnainen palkkio 20 % on n. 0,2 euroa. Rahasto-omistuksen arvo tuottosidonnaisen palkkiovarauksen vähentämisen jälkeen on 203,8 euroa. Samana kalenterivuonna rahasto-omistuksen alkuarvo oli 200 euroa, ja koko kalenterivuoden aikana rahaston tuotoksi muodostuu 8 %, jolloin rahasto-omistuksen arvo kalenterivuoden lopussa, ennen tuottosidonnaisen palkkion vähentämistä on 216,0 euroa. Samalla aikavälillä rahaston vertailutuotto (6 % p.a.) nousee 200 eurosta 212,0 euroon. Rahaston vuosituotto on n. 4,0 euroa vertailutuottoa korkeampi, jolloin tuottosidonnaiseksi palkkioksi koko vuodelta muodostuu 20 % vertailutuoton ylitteestä, eli n. 0,8 euroa. Esimerkissä rahaston vuosituotto on alhaisempi kuin kahden vuoden kokonaistuotto, jolloin tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan rahaston varoista edellä kuvatulla tavalla laskettu 0,8 euroa. Rahasto-omistuksen arvo tuottosidonnaisen palkkion vähentämisen jälkeen vuoden lopussa on 215,2 euroa.

Mikäli rahaston kahden vuoden kokonaistuotto olisi ollut tässä esimerkissä pienempi kuin päättyneeltä kalenterivuodelta muodostunut 8 % p.a., olisi tuottosidonnaisena palkkiona veloitettu rahaston varoista vuoden päättyessä 20 % kahden vuoden kokonaistuotosta.

Mikäli rahaston tuotto ylittää koko kalenterivuodelta yli 6 %, mutta kahden vuoden kokonaistuotto on samaan aikaan negatiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota tällöin veloiteta päättyneen vuoden vertailutuoton ylitteestä.

Mikäli rahaston tuotto on koko kalenterivuodelta negatiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta riippumatta siitä, onko kahden vuoden kokonaistuotto negatiivinen tai positiivinen.

## TUOTON MAKSAMINEN TUOTTO-OSUUKSILLE

Mikäli rahastossa on käytössä tuotto-osuudet, päättää rahastoyhtiön varsinainen yhtiökokous tuotto-osuuksien omistajille jaettavasta tuotosta ja sen maksamisesta. Tuotto-osuuksille maksettava tuotto vähennetään tuotto-osuuksille laskettavasta rahaston pääomasta.

Tuotto-osuus maksetaan rahasto-osuudenomistajille rahastoyhtiön varsinaisen yhtiökokouspäivän rekisteritietojen mukaisesti viimeistään yhden kuukauden kuluttua rahastoyhtiön varsinaisesta yhtiökokouksesta. Tuotto maksetaan rahasto-osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille, ellei toisin sovita. Tieto yhtiökokouspäivästä on saatavilla rahastoyhtiöstä sen aukioloaikoina.

S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahaston ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston tuotto-osuuksille maksettavalla tuotolla (vähennettynä mahdollisella ennakonpidätyksellä ja merkintäpalkkiolla) merkitään uusia rahasto-osuuksia tuotonmaksupäivää lähinnä seuraavan arvopäivän rahasto-osuuden arvoon, jollei rahasto-osuudenomistaja erikseen toisin ilmoita rahastoyhtiölle. Osuudenomistajan niin halutessa maksetaan tuotto-osuus rahasto-osuudenomistajan ilmoittamalle pankkitilille.

# PALKKIOT JA KULUT

Rahastojen hinnasto

| Rahasto | Merkintäpalkkio | Lunastuspalkkio | Hallinnointipalkkio (sis. säilytys-palkkion) | Juoksevat kulut (2025)[23] | Salkun kiertonopeus* (2025) |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 2,00 % | 1,00 % - 4,00 % [1] | 1,90 % | 3,04 % | 2,28 % |
| C-osuussarja | 2,00 % | 1,00 % - 4,00 % [1] | 1,00 % | 2,14 % | 2,28 % |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,50 % | 0,50 % | -33,58 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,25 % | 0,25 % | -33,58 % |
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,80 % | 1,80 % | 169,93 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % | 0,90 % | 169,93 % |
| S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| B-osuussarja | 1,00 % | 0,00 % - 2,00 % [19] | 0,85 % | 2,08 % | -14,71 % |
| C-osuussarja | 0,50 % | 0,00 % - 2,00 % [19] | 0,50 % | 1,73 % | -14,71 % |
| D-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % - 2,00 % [19] | 0,25 % | 1,48 % | -14,71 % |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,60 % | 1,60 % | 63,41 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,80 % | 0,80 % | 63,41 % |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,80 % | 1,82 % | 134,51 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % | 0,92 % | 134,51 % |
| S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| B-osuussarja | 1,00 % | 0,00 % - 3,00 % [12] | 0,75 % | 2,22 % | -10,02 % |
| C-osuussarja | 0,50 % | 0,00 % - 3,00 % [12] | 0,40 % | 1,87 % | -10,02 % |
| D-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % - 3,00 % [12] | 0,25 % | 1,72 % | -10,02 % |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % | 0,95 % | 1,21 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,45 % | 0,50 % | 1,21 % |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,80 % | 1,80 % | 67,86 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % | 0,91 % | 67,86 % |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,90 % | 1,91 % | 64,41 % |
| B-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,90 % | 1,91 % | 64,41 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,95 % | 0,96 % | 64,41 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto [2] | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,90 % | 1,90 % | 48,27 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,95 % | 0,95 % | 48,27 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % | 0,93 % | -14,98 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,45 % | 0,48 % | -14,98 % |
| S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 2,00 % | 1,00 % - 5,00 % [17] | 2,20 % [18] | 2,36 % | 14,19 % |
| B-osuussarja | 1,00 % | 1,00 % - 5,00 % [17] | 1,70 % [18] | 1,87 % | 14,19 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 1,00 % - 5,00 % [17] | 1,00 % [18] | 1,15 % | 14,19 % |
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,70 % [16] | 0,69 % | -15,45 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,50 % [16] | 0,58 % [15] | -15,45 % |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,30 % [3] | 0,30 % | 224,89 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,15 % | 0,15 % | 224,89 % |
| S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 2,00 % | 0,00 % - 4,00 % [4] | 1,50 % | 2,01 % | -9,43 % |
| C-osuussarja | 2,00 % | 0,00 % - 4,00 % [4] | 1,00 % | 1,49 % | -9,43 % |

| Rahasto | Merkintäpalkkio | Lunastuspalkkio | Hallinnointipalkkio (sis. säilytys-palkkion) | Juoksevat kulut (2025)[23] | Salkun kiertonopeus* (2025) |
|---|---|---|---|---|---|
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,25 % [5] | 0,00 % | 0,49 % | 0,50 % | 24,98 % |
| C-osuussarja | 0,25 % [5] | 0,00 % | 0,19 % | 0,20 % | 24,98 % |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,10 % [5] | 0,00 % | 0,49 % | 0,50 % | 21,91 % |
| C-osuussarja | 0,10 % [5] | 0,00 % | 0,19 % | 0,20 % | 21,91 % |
| S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto [24] | | | | | |
| A-osuussarja | 2,00 % | 0,00 % - 4,00 % [14] | 1,90 % | 2,87 % | -10,93 % |
| B-osuussarja | 2,00 % | 0,00 % - 4,00 % [14] | 1,50 % | 2,47 % | -10,93 % |
| C-osuussarja | 2,00 % | 0,00 % - 4,00 % [14] | 1,00 % | 1,98 % | -10,93 % |
| S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| B-osuussarja | 1,00 % | 0,00 % - 3,00 % [21] | 0,95 % [22] | 2,74 % [15] | -14,42 % |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,70 % | 1,73 % [15] | 69,73 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,85 % | 0,88 % [15] | 69,73 % |
| G-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,70 % | 1,73 % [15] | 69,73 % |
| S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 1,50 % | 1,00 % - 3,00 % [7] | 1,43 % [8] | 3,54 % | -0,92 % |
| B-osuussarja | 0,50 % | 0,50 % - 3,00 % [7] | 1,25 % [8] | 3,23 % | -0,92 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % - 4,00 % [7] | 0,80 % [8] | 2,44 % | -0,92 % |
| S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 1,50 % | 1,00 % - 5,00 % [9] | 1,20 % [10] | 1,38 % | -7,67 % |
| B-osuussarja | 0,50 % | 1,00 % - 5,00 % [9] | 0,80 % [10] | 0,98 % | -7,67 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 1,00 % - 5,00 % [9] | 0,50 % [10] | 0,68 % | -7,67 % |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,50 % | 1,50 % | 98,85 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,75 % | 0,75 % | 98,85 % |
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % [11] | 0,84 % | 39,68 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,60 % [11] | 0,61 % [15] | 39,68 % |
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,05 % [11] | 1,02 % | 182,40 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,75 % [11] | 0,77 % [15] | 182,40 % |
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,15 % [11] | 1,10 % | 62,04 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,85 % [11] | 0,86 % [15] | 62,04 % |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 1,20 % [11] | 1,14 % | 28,22 % |
| C-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,90 % [11] | 0,93 % [15] | 28,22 % |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto | 0,00 % | 0,00 % | 0,40 % | 0,43 % [13] | -70,22 % |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto | 0,00 % | 0,00 % | 0,40 % | 0,43 % [13] | 6,03 % |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | | | | | |
| A-osuussarja | 0,00 % | 0,00 % | 0,50 % | 0,50 % | 17,61 % |
| F-osuussarja [20] | 0,00 % | 0,00 % | 0,25 % | 0,25 % | 17,61 % |

*) Luku kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastuksien yhteissumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista aiheutuva kierto, eikä laskennassa huomioida johdannaisia vertailukelpoisuuden varmistamiseksi ja nimellisarvoihin liittyvien vääristymien estämiseksi.

[1] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 4 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 4 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 4 vuotta
Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[2] Rahastolla on myös B-osuussarja. Palkkiot ovat samat, kuin A-osuussarjassa.

[3] Vuosina 2013–2021 rahastossa oli voimassa määräaikaisesti alennettu hallinnointipalkkio. Ajalla 1.1.2021–31.12.2021 hallinnointipalkkio oli 0,15 %.

[4] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 4 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta mutta alle 6 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 6 vuotta.
Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[5] S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahaston ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahaston merkintäpalkkio tilitetään rahastolle täysimääräisenä.

[7] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan.

A-osuussarjan lunastuspalkkio on:
– 3 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 1,5 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

B-osuussarjan lunastuspalkkio on:
– 3 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0,5 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

C-osuussarjan lunastuspalkkio on:
– 4 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[8] Hallinnointipalkkio lasketaan rahaston GAV-arvosta. GAV-arvolla tarkoitetaan Rahaston kokonaisvarallisuutta (Gross Asset Value). Rahaston säilytyspalkkio 0,02 % kokonaisvarallisuudesta (Gross Asset Value) ei sisälly hallinnointipalkkioon. Lisäksi rahastokohtainen tuottosidonnainen palkkio enintään 15 % rahaston kalenterivuoden kokonaistuoton siitä osasta, joka ylittää 7,0 % (ylite). Tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan kuitenkin korkeintaan 15 % edellisen kalenterivuoden alusta lasketusta tuotosta.

[9] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 5 %, jos sijoitusaika on alle 2 vuotta
– 4 %, jos sijoitusaika on vähintään 2 vuotta mutta alle 3 vuotta
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 4 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 4 vuotta mutta alle 10 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 10 vuotta.
Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[10] Rahaston säilytyspalkkio 0,02 % kokonaisvarallisuudesta (Gross Asset Value) ei sisälly hallinnointipalkkioon. Lisäksi tuottosidonnainen palkkio enintään 20 % rahaston kalenterivuoden kokonaistuoton siitä osasta, joka ylittää 6,0 % vertailutuoton (tuottoylite). Tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan kuitenkin korkeintaan 20 % edellisen kalenterivuoden alusta lasketusta tuotosta.

[11] Voimassa 19.9.2025 alkaen. Sijoituskohteina olevien rahastojen tai yhteissijoitusyritysten kiinteä hallinnointipalkkio saa olla enintään 5 %. Rahaston sijoituksista S-Pankki-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota tai ne palautetaan täysimääräisesti.

[12] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 3 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

[13] S-Pankki Varainhoito Säästäjä-rahastojen enintään 0,5 prosentin juoksevat kulut muodostuvat rahastolta perittävästä 0,4 prosentin hallinnointipalkkiosta ja rahaston muista kuluista. Kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa. S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin maksetut palkkiot palautetaan täysimääräisesti S-Pankki Varainhoito Säästäjä-rahastoihin eli ne eivät vähennä sijoituksen arvoa. S-Pankki Varainhoito Säästäjä -rahaston hallinnointipalkkiosta palautetaan 50 prosenttia S-Pankki Oyj:lle. 50 prosenttia hallinnointipalkkioista jää S-Pankki Rahastoyhtiölle, joka on osa S-Pankki-konsernia.

[14] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 4 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuotta mutta alle 3 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0,5 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta mutta alle 10 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 10 vuotta.
Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[15] Esitetyt juoksevat kulut perustuvat arvioon kuluista.

[16] Voimassa 19.9.2025 alkaen. Sijoituskohteina olevien rahastojen tai yhteissijoitusyritysten kiinteä hallinnointipalkkio saa olla enintään 5 %. Rahaston sijoituksista S-Pankki-rahastoihin ei peritä hallinnointipalkkiota tai ne palautetaan täysimääräisesti.

[17] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 5 %, jos sijoitusaika on alle 2 vuotta
– 4 %, jos sijoitusaika on vähintään 2 vuotta mutta alle 3 vuotta
– 3 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 4 vuotta
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 4 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.
Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

[18] Lisäksi Lisäksi tuottosidonnainen palkkio enintään 15 prosenttia kalenterivuodessa rahaston vertailutuoton ylittävästä tuotosta. Rahaston vertailutuotto on 5 % kalenterivuodessa. S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahaston sijoituksista S-Pankki-konsernin hallinnoimiin rahastoihin ei peritä merkintä-, hallinnointi- tai tuottosidonnaista palkkiota tai ne palautetaan täysimääräisesti.

[19] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 2 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 1,5 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.

[20] Ainoastaan S-Pankin konsultatiivisen omaisuudenhoidon asiakkaat, sellaiset S-Pankin täyden valtakirjan omaisuudenhoidon asiakkaat, joiden omaisuudenhoitopalkkio on päivitetty 1.5.2024 jälkeen.

[21] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan. Lunastuspalkkio on:
– 3 %, jos sijoitusaika on alle 1 vuosi
– 2 %, jos sijoitusaika on vähintään 1 vuosi mutta alle 3 vuotta
– 1 %, jos sijoitusaika on vähintään 3 vuotta mutta alle 5 vuotta
– 0 %, jos sijoitusaika on vähintään 5 vuotta.
Lunastuspalkkio tilitetään täysimääräisenä rahastolle lunastuksista aikavälillä 15.10.2025–15.10.2027, jonka jälkeen lunastuspalkkio tilitetään täysimääräisenä rahastoyhtiölle.

[22] Lisäksi tuottosidonnainen palkkio enintään 15 prosenttia kalenterivuodessa rahaston vertailutuoton ylittävästä tuotosta. Rahaston vertailutuotto on 7 % kalenterivuodessa.

[23] Taulukossa esitetään edellisen kalenterivuoden juoksevat kulut. Mikäli rahaston hallinnointipalkkio on muuttunut edellisen kalenterivuoden aikana tai vuodenvaihteen jälkeen, rahasto-osuussarjan avaintietoasiakirjassa esitetään arvio juoksevista kuluista (hallinnollisista kuluista) uuden hallinnointipalkkion mukaisesti.

[24] S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallitus on 28.5.2026 pitämässään kokouksessa päättänyt lakkauttaa S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahaston toiminnan. Päätöksen myötä rahasto-osuuksien merkinnät, lunastukset ja vaihdot on keskeytetty eikä avoimia toimeksiantoja enää vahvisteta.

# RAHASTO-OSUUDEN ARVON JULKAISEMINEN, RAPORTIT JA ARVONLASKENNAN VIRHEET

### RAHASTO-OSUUDEN ARVO JA SEN JULKISTAMINEN

Rahastoyhtiö laskee rahaston sekä rahasto-osuuden arvon jokaisena arvostuspäivänä. Rahaston ja rahasto-osuuden arvo lasketaan sijoitusrahastolain ja rahaston sääntöjen mukaisesti.

S-Pankki-rahastojen arvot julkaistaan verkkopalvelussa www.s-pankki.fi seuraavana arkipäivänä. S-Pankki Asunnon, S-Pankki Kiinteistövarainhoidon, S-Pankki Metsän, S-Pankki Pellon, S-Pankki Toimitilan ja S-Pankki Tontin osuuksien arvot julkaistaan 15 pankkipäivän kuluessa arvopäivästä. S-Pankki European Private Creditin ja S-Pankki Private Marketsin osuuksien arvot julkaistaan tavallisesti viimeistään 23 pankkipäivän kuluessa arvopäivästä. S-Pankki Global Private Assetsin osuuksien arvot julkaistaan 20 pankkipäivän kuluessa arvopäivästä.

S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahastolla ja S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahastolla on käytössä sijoitusten hankintoihin liittyvien kulujen jaksotusmenetelmä, jolla jaksotetaan rahastoille aiheutuvia kiinteistöjen hankintakuluja sekä edistetään osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Jaksotusmenetelmässä rahasto-osuuden arvoon sisällytetään hankintahetkellä kiinteistöjen hankinnasta ja rahastojen rahoituksesta aiheutuvia kertaluonteisia kuluja, jotka poistetaan maksimissaan 5 vuoden tasapoistoin. Jos kiinteistöstä luovutaan tai sen rahoitus päättyy ennen kulujen jaksotusajan päättymistä, kirjataan jaksotuksesta jäljellä olevat erät sen kvartaalin kuluksi, jolloin kiinteistö myydään tai sen rahoitus on päättynyt. Jaksotusmenetelmän vuoksi rahasto-osuuden arvo on suurempi kuin se olisi ilman kulujaksotusta, jolloin kulujaksotus pienentää osuudenomistajan merkinnässä saamaa rahasto-osuuksien määrää ja puolestaan lisää lunastuksesta saatavaa summaa kunnes aktivoidut kulut on poistettu kokonaisuudessaan. Menetelmä on perusteltu rahastojen sijoitusten pitkäaikaisen luonteen takia ja sen avulla tasataan kulujen vaikutusta rahastojen arvoon ja samalla edistäen osuudenomistajien yhdenvertaisuutta eri sijoitusajankohtina. Hankintahintaan sisällytettävät erät ja niiden jaksotusaika voivat erota rahastokohtaisesti ja ne on mainittu rahastojen säännöissä.

S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastolla on käytössä merkintä- ja lunastusarvoon vaikuttava hinnoittelumenetelmä, jolla jaksotetaan 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 kiinteistöstä 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.

### VAIHTOEHTORAHASTOJEN ARVONMÄÄRITYS

Vaihtoehtorahastojen (erikoissijoitusrahastojen) arvonmäärityksessä huomioidaan S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n arvonmääritysspolitiikka sekä kunkin rahaston säännöt.

Kiinteistörahastoissa arvonmäärityksen suorittaa Keskuskauppakamarin hyväksymä riippumaton kiinteistöarvioitsija. Arvon määrityksessä käytetään pääsääntöisesti kauppa-arvomenetelmää ja toissijaisesti tuottoarvomenetelmää.

Vaihtoehtorahaston arvostus toteutetaan aina rahastojen lunastus/merkintä-ikkunoiden ollessa avoinna ja rahaston arvo julkaistaan osuudenomistajille.

### KATSAUKSET JA TILIKAUSI

Rahastoyhtiön ja sijoitusrahastojen tilikausi on kalenterivuosi. Rahastoyhtiö laatii ja julkaisee Rahastoyhtiön ja rahastojen vuosikertomukset kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Vuosikertomukset ja rahastojen tilinpäätökset ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä ja verkkosivuilta www.s-pankki.fi. Rahastojen puolivuosikatsaus, ja vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot kuten riskiprofiili ja tiedot riskienhallintajärjestelmistä, hyödynnetyn vivutuksen määrä sekä muutokset sen enimmäistasossa ovat saatavilla Rahastoyhtiöstä kahden (2) kuukauden kuluttua raportointikauden päättymisestä.

### OLENNAISEN VIRHEEN RAJA

Arvonlaskennan virheistä pidetään rahastokohtaista listaa, johon osuudenomistajilla on oikeus tutustua.

Arvonlaskentavirhe on olennainen silloin, kun se ylittää suuruudeltaan tietyn osuuden rahaston arvosta. Olennaisen virheen rajaa määriteltäessä rahastot jaetaan neljään luokkaan vuotuisen volatiliteetin, eli tuottojen vaihtelun, mukaan. Näissä luokissa olennaisen virheen raja on 0,1–0,5 %.

**Sijoitusrahastojen luokittelu volatiliteetin mukaan arvonlaskennan olennaista virhettä määriteltäessä:**

- I luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≥ 10 %
- II luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≥ 5 % ja < 10 %
- III luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≥ 2 % ja < 5 %
- IV luokka: sijoitusrahastot, joiden vuotuinen volatiliteetti on ≤ 2 %

Rahastot, joilla ei ole kolmen kuukauden tuottohistoriaa tai joille ei jostain syystä ole laskettu tai julkistettu katsauksissa volatiliteetti-tunnuslukua, katsotaan aina kuuluvaksi luokkaan IV.

| Rahasto | Virheluokka | Olennaisen virheen raja (rahaston arvosta) |
|---|---|---|
| S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto | IV | 0,1 % |
| S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto | IV | 0,1 % |
| S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto | IV | 0,1 % |
| S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto | IV | 0,1 % |
| S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto | IV | 0,1 % |
| S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto | II | 0,3 % |
| S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto | II | 0,3 % |
| S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |
| S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto | I | 0,5 % |
| S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto | III | 0,2 % |

# RAHASTOSIJOITTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Sijoitustoimintaan liittyy aina taloudellinen riski. Historiallinen tuotto ei ole tae tulevasta. Sijoitusten arvo ja niistä saatava tuotto voi nousta tai laskea, ja sijoittaja ei välttämättä saa takaisin alkuperäistä sijoitustaan.

### MARKKINA- JA NÄKEMYSRISKIT

Osakemarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahteluista, ja sijoituksen markkina-arvo voi vaihdella voimakkaasti.

Korkomarkkinoille sijoittamiseen liittyy riski sijoituksen markkina-arvon heilahtelusta. Sijoitus voi menettää arvoaan markkinakoron muuttuessa.

Lisäksi aktiivinen ja kantaaottava rahastonhoitotyyli voi vaikuttaa huomattavasti rahaston arvoon

### LIKVIDITEETTIRISKI

Rahaston sijoitusten muuttaminen käteiseksi ei ehkä tapahdu kohtuulliseen hintaan tai odotetussa ajassa, mikä voi vaikeuttaa lunastusten maksua. Kehittyvillä markkinoilla likviditeetillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon.
Rahastoyhtio seuraa rahastojen likvidien varojen määrää varmistaakseen kunkin rahaston riittävän maksuvalmiuden. Lisäksi rahastoille tehdään maksuvalmiusriskiä arvioivia stressitestejä. Rahasto-osuuksien lunastus voi kestää tavallista pidempään ja lisäksi lunastukset voidaan tietyissä tilanteissa keskeyttää.

### ENNALTA ARVAAMATTOMAT TAPAHTUMAT

Ennalta arvaamattomat tapahtumat, kuten poliittiset tai viranomaisten toimet liittyen esimerkiksi verotukseen, valuuttaan tai lainsäädännön muutoksiin, saattavat vaikuttaa rahaston arvonkehitykseen ja rahaston omistamien arvopapereiden likviditeettiin. Kehittyvillä markkinoilla poliittisella riskillä voi olla huomattava vaikutus sijoitusten tuottoon.

### VASTAPUOLIRISKI

Kaupankäynnin vastapuoli tai arvopaperin liikkeeseenlaskija saattaa laiminlyödä sovitut velvoitteensa.

### LUOTTORISKI

Luottoriski tarkoittaa epävarmuutta velkainstrumenttien liikkeeseenlaskijoiden maksukyvystä. Korkoarvopaperin liikkeeseenlaskija joutuu maksamaan riskilisän markkinoiden riskittömänä korkona pitämän koron lisäksi. Luottoriski vaikuttaa rahaston korkosijoitusten arvoon liikkeeseenlaskijan luottoluokituksen muuttuessa tai luottoriskilisien muuttuessa yleisesti. Luottoriskilisien noustessa rahaston arvo laskee ja päinvastoin.

### OPERATIIVINEN RISKI

Operatiivisia riskejä voi aiheutua ulkoisten tekijöiden, kuten teknologiaan, organisaatioon tai prosessien puutteelliseen toimintaan liittyvien seikkojen, vuoksi.

### MARKKINA-ALUE- TAI TOIMIALARISKI

Tietyn toimialan, maan tai maantieteellisen alueen arvonkehitys poikkeaa huomattavasti arvopaperimarkkinoiden yleisestä arvonkehityksestä.

### VALUUTTAKURSSIRISKI

Rahastoon kohdistuu valuuttakurssiriski silloin, kun sijoituksia tehdään muissa valuutoissa kuin euroissa.

### ARVONMÄÄRITYSRISKI

Arvonmääritysriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahaston sijoitusten arvostus ei vastaa sitä hintaa, joka sijoituksista todellisuudessa saataisiin myyntitilanteessa. Esimerkiksi kiinteistöjen arvostus perustuu ulkopuolisten, riippumattomien kiinteistönarvioitsijoiden tekemiin arvioihin sekä yleisesti hyväksyttyihin arvonmääritysmenetelmiin. Arviot sisältävät kuitenkin aina oletuksia muun muassa vuokratasosta, käyttöasteesta, tuottovaatimuksista ja markkinatilanteesta.

Arvonmääritysriski korostuu mm. tilanteissa, joissa rahasto joutuu realisoimaan sijoituksiaan lyhyessä ajassa. Tällöin myyntihinnat voivat jäädä alle rahaston arvonlaskennassa käytettyjen arvojen, mikä voi vaikuttaa rahasto-osuuden arvoon.

### VIPUVAIKUTUSRISKI

Rahasto voi käyttää sijoitustoiminnassaan vipuvaikutusta, eli lainarahoitusta tai johdannaisia, lisätäkseen sijoitusten määrää suhteessa rahaston omaan pääomaan. Vipuvaikutusriski tarkoittaa riskiä siitä, että rahaston arvo voi muuttua voimakkaammin kuin ilman vipuvaikutusta toimivassa rahastossa. Vipuvaikutusriski korostuu erityisesti tilanteissa, joissa markkinat kehittyvät nopeasti tai epävarmasti.

### KIINTEISTÖRAHASTOIHIN OLENNAISESTI LIITTYVÄT RISKIT

#### Toimialariski

Toimialariskillä tarkoitetaan rahastojen kiinteistökohteiden vuokralaisten toimialakehityksen vaikutusta rahasto-osuuden

arvoon. Kiinteistömarkkinoiden arvonkehityksellä on siten olennainen merkitys rahasto-osuuden arvoon. Kiinteistösektoriin liittyvää toimialariskiä pyritään pienentämään huolellisella sijoituskohteiden valinnalla ja aktiivisella rahastojen sijoitusomaisuuden hoitamisella.

#### Kohderiski

Kohderiskillä tarkoitetaan rahastojen jonkin sijoituskohteen ominaisuuksien heikkenemisestä aiheutuvaa omaisuuserän arvon merkittävää alenemista. Rahastojen sijoitukset voivat koostua yhdestä tai useammasta kiinteistöstä tai kiinteään omaisuuteen liittyvistä kiinteistöarvopapereista, jolloin yksittäistä kiinteistöä tai kiinteistöarvopaperia koskevat tapahtumat voivat vaikuttaa merkittävästi rahastojen tuottoon.

Kohderiskiä pyritään pienentämään huolellisella kiinteistökohteiden ja kiinteistöihin kohdistuvien kiinteistöarvopapereiden valinnalla, jonka perustana on rahastojen kiinteistöasiantuntijoiden perusteellinen kohteiden arviointi.

#### Maantieteellinen riski

Maantieteellisellä riskillä tarkoitetaan rahastojen tietylle maantieteelliselle alueelle sijoittuviin kiinteistösijoituksiin liittyvää riskiä, jolloin sijoituskohteena olevan maantieteellisen alueen taloudellisilla olosuhteilla voi olla merkittäviä ja ennakoimattomia vaikutuksia rahastojen sijoitusten tuottoon ja likvidiyteen.

Joidenkin rahastojen osalta sijoituksia voidaan tehdä myös Suomen ulkopuolelle.

### Vuokraustoimintaan liittyvä riski

Vuokraustoimintaan liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että rahastot eivät saa vuokrattua rahaston omistamia kohteita tai niitä ei saada vuokrattua odotetulla vuokratasolla. Pääosa kiinteistörahastojen tuotoista muodostuu sijoituskohteena olevien kiinteistöjen vuokrauksesta saatavista vuokratuotoista.

Rahastot hallitsevat vuokraustoimintaan liittyvää riskiä käyttämällä alan ammattilaisia vuokralaisten hankinnassa sekä valitsemalla vuokralaiset huolellisesti.

### Markkinariski

Markkinariskillä tarkoitetaan rahastoihin kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu rahastojen sijoituskohteiden markkina-arvon vaihtelusta. Vaihtelu aiheutuu markkinamuuttujien, kuten korkojen ja osakkeiden hintojen tai liikkeeseenlaskijan tai vuokralaisen luottokelpoisuuden, muutoksista.

Rahastot tarkastelevat rahamarkkina- ja joukkovelkakirjalainainstrumenttien sekä muiden korkoa tuottavien sijoituskohteiden ja korkojohdannaissijoitusten riskiä kokonaisuutena seuraamalla johdannaissopimusten riskiasemaa vakuusvaateen ja kokonaisposition modifioidun duraation avulla.

### Operatiivinen riski

Operatiivisella riskillä tarkoitetaan rahastoihin kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu rahastoyhtiön riittämättömistä sisäisistä menettelyistä ja henkilöihin tai järjestelmiin liittyvistä puutteista tai ulkoisista tapahtumista ja johon sisältyy oikeudellinen ja sopimusriski sekä rahastojen puolesta käytetyistä kaupankäynti-, selvitys- ja arvonmääritysmenettelyistä johtuva riski.

Operatiivisilla riskeillä voi toteutuessaan olla merkittävä negatiivinen vaikutus rahastojen rahasto-osuuden arvoon ja tuottoon. Rahastoyhtiössä tunnistetaan ja kuvataan rahastojen liiketoiminnan kannalta tärkeimmät prosessit. Prosessien eri vaiheisiin asetetaan kontrollit, joiden taso arvioidaan säännöllisesti ja erityisesti, kun toiminnan sisältö ja laajuus muuttuvat tai prosesseihin tehdään muutoksia.

### Likviditeettiriski

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan sitä riskiä, että rahastojen sijoituksissa olevaa positiota ei voida myydä, muuttaa rahaksi tai sulkea vähäisin kustannuksin riittävän lyhyessä ajassa ja että tämä vaarantaa rahastojen kyvyn hoitaa osuuksien lunastuksen osuudenomistajan vaatimuksesta.

Likviditeettiriskiä pienennetään pitämällä osa rahastojen varoista likvideinä varoina, kuten esimerkiksi pankkitalletuksina ja ETF-sijoituksina, sekä pitämällä rahastojen velkaisuusaste sellaisena, että rahastot voivat kasvattaa vieraan pääoman määrää ja siten turvata likviditeettiä.

### Rahoitusriski

Rahoitusriskillä tarkoitetaan pitkäaikaisen rahoitustarpeen kattamiseen liittyvää riskiä, johon liittyy vaara rahoituksen lähteistä ja kasvavista rahoituskustannuksista. Rahoitusriskiä syntyy myös silloin, kun sijoitusten ja velkojen maturiteetit poikkeavat toisistaan, kuten esimerkiksi rahoitettaessa rahastoja lyhytaikaisilla luotoilla sijoitusten ollessa pitkäaikaisia.

### Sijoituskohteiden saatavuuteen liittyvä riski

Sijoituskohteiden saatavuuteen liittyvällä riskillä tarkoitetaan riskiä, että rahasto ei voi tehokkaasti sijoittaa varojaan sijoituspolitiikan mukaisesti vähäisten hankittavien kohteiden takia. Saatavuuteen vaikuttaa toimialakohtaisesti kilpailu ja markkinan koko sekä saatavilla olevien kohteiden sopivuus rahaston sijoitusstrategiaan. Kiinteistömarkkinat ovat Suomessa rajalliset ja kaupankäynti tapahtuu suoraan osapuolten välillä ilman keskitettyä kaupankäyntijärjestelmää. Lisäksi riittävän yhtenäisten ja suurten kiinteistökohteiden löytäminen voi olla vaikeaa. Rahaston tuotto on riippuvainen sen rahastonhoitajan kyvystä löytää rahastolle tuottavia sijoituskohteita.

### Vastapuoliriski

Vastapuoliriskillä tarkoitetaan rahastoihin kohdistuvaa tappioriskiä, joka johtuu siitä, että liiketoimen vastapuoli saattaa laiminlyödä velvoitteensa. Erilaisia vastapuolia ovat vuokralaiset, rahoittajat, rahoituslaitokset sekä palveluntuottajat.

Rahastojen korkosijoituksiin liittyy vastapuoliriski siitä, että korkosijoituksen liikkeeseenlaskija ei kykene suorittamaan velan takaisinmaksua sovitulla tavalla. Vastapuoliriski liittyy myös rahastojen tekemiin vakioimattomiin johdannaissopimuksiin. Vakioimattomiin johdannaissopimuksiin liittyvää vastapuoliriskiä pienennetään sijoitusrajoituksilla, vastapuolille asetetuilla vaatimuksilla sekä käyttämällä markkinoilla vakioituja sopimuksia.

Vastapuoliriskiä pienennetään toimimalla tunnettujen, hyvämaineisten ja vakavaraisten vastapuolten kanssa sekä analysoimalla vastapuolen luottokelpoisuus ja vakavaraisuus ennen sopimuksen solmimista.

### Yhteiskunnallinen riski

Yhteiskunnallisella riskillä tarkoitetaan riskiä, joka aiheutuu jostakin yhteiskunnallisesta, valtiollisesta tai institutionaalisesta päätöksestä, jonka vaikutukset ovat usein kollektiivisia ja vaikuttavat rahastojen liiketoiminnan lisäksi myös muiden samalla alalla tai samassa liiketoiminnassa mukana olevien toimintaan. Tällainen riski voisi aiheutua esimerkiksi kaavoituksen muuttumisesta, poliittisesta päätöksestä tai poliittisesta ilmapiiristä, sääntelyn muutoksesta (Suomessa, EU:ssa tai muualla) tai verotuksen muutoksista.Yhteiskunnallista riskiä voidaan hallita sijoitusten hajautuksen avulla, jolloin vaikutukset kohdistuvat mahdollisesti vain osaan sijoituksista. Yleensä merkittäviä yhteiskunnallisia ja poliittisia päätöksiä edeltää julkinen keskustelu ja asian käsittely eri päätöksentekoasteilla, jolloin on mahdollista ennakoida ja varautua riskin toteutumiseen ja näin minimoida tai rajoittaa sen mahdollisia vaikutuksia. Toisinaan ennakoinnilla tarkoitetaan myös aktiivista vaikuttamista esim. uuden lainsäädännön osalta. Myös sopimusteknisesti voidaan ohjata tiettyjä riskejä vastapuolen vastuulle.

### Force Majeure -riski

Force Majeure -riskillä tarkoitetaan rahastojen toimintaan vaikuttavia ennalta arvaamattomia ja ylivoimaisista tapahtumista aiheutuvia riskejä. Tällaisia riskejä voivat olla esim. luonnonkatastrofit, kapinat, sodat, terrori-iskut ja työtaistelutoimenpiteet. Force Majeure -riskien realisoituminen voi vaikuttaa rahastojen arvoon ja siten rahasto-osuuden arvoon.

Force Majeure -riskeihin voidaan varautua riskienhallinnassa vain rajallisesti. Rahastojen sijoitusten hajautuksella voidaan osittain varautua esimerkiksi alueellisiin luonnonkatastrofeihin. Riski pienenee myös vastapuolten hajauttamisella sekä sijoituskohteiden vakuuttamisella siltä osin, kun salkunhoito arvioi vakuuttamisen tarkoituksenmukaiseksi. Rahastoyhtiön jatkuvuussuunnitelmassa on määritelty varajärjestelyt poikkeuksellisten tilanteiden varalta.

Rahastojen toimintaan voi liittyä myös riskejä, joita ei ole pystytty tunnistamaan tai joita ei ole tässä lueteltu. Tällaisilla riskeillä voi olla merkittävä vaikutus rahastojen arvoon ja tuottoon. Kaikkeen sijoitustoimintaan liittyy riski sijoitettujen varojen menettämisestä.

## S-PANKKI PELTO ERIKOISSIJOITUSRAHASTOON LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Alla on kuvattu S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahastoon edellä kuvattujen riskien lisäksi liittyviä riskejä.

### Rahaston lakkauttamiseen liittyvät riskit

Rahaston lakkauttamisen myötä rahasto voi poiketa sijoitustavoitteestaan, sijoitusstrategiastaan, sijoitusrajoituksistaan ja riskien hajauttamista koskevista periaatteistaan realisoidakseen sijoituksia hallitusti. Tämän seurauksena rahaston tuotto- ja riskiprofiili voi poiketa

rahaston normaalista toiminnasta ja aiemmin ilmoitetuista ominaisuuksista. Lisäksi sijoitusten realisointiin voi liittyä epävarmuutta sijoitusten arvostuksesta, realisointiajankohdasta ja realisointihinnoista, mikä voi vaikuttaa rahaston arvoon ja osuudenomistajille maksettaviin varoihin.

#### Uudistavan maatalouden kustannuksiin liittyvä riski

Uudistavaan maatalouteen tehtävien sijoitusten kannattavuus riippuu osaltaan siitä, mitkä ovat investointi- ja operointikustannukset ja niiden toteuma koko sijoitusajan aikana. Paitsi näiden muuttujien absoluuttiset arvot, myös niiden suhteelliset arvot perinteiseen agrokemikaalivetoiseen maatalouteen vaikuttavat kannattavuuteen. Jos nämä kustannukset toteutuvat suurempina kuin mitä investointivaiheessa on arvioitu, laskee se rahaston arvoa ja pienentää tulevaisuuden tuottoa sijoittajille.

#### Uudistavan maatalouden tuloihin liittyvä riski

Uudistavan maatalouden tulot riippuvat sadosta ja tuotantohinnoista, molempien kohdalla sekä absoluuttisesti että suhteellisesti perinteiseen agrokemikaalivetoiseen maatalouteen verrattuna. Lähtökohtaisesti uudistava maatalouden sadon volatiliteetti on pienempi ja tuotantohinnat korkeammat kuin perinteisen agrokemikaalivetoisen maatalouden. Jos sadot jäävät odotuksista ja/tai riittävän korkeat tuotantohinnat jäävät saavuttamatta, laskee tämä rahaston arvoa ja pienentää sijoittajien tuottoa.

### JOHDANNAISET JA TEHOKKAAN SALKUNHOIDON MENETELMÄT JA NIIHIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

Rahastot voivat käyttää menetelmiä ja instrumentteja salkunhoidon tehostamiseksi ja suojautuakseen riskeiltä, kuten alentaa tai lisätä rahaston altistumista arvopapereiden hintojen, korkotason tai valuuttakurssien vaihtelulle. Tällaisia menetelmiä ovat johdannaisten (optiot, futuurit ja termiinit) ja arvopaperilainaussopimusten käyttö.

Rahastot voivat suojautua, hankkia lisätuottoja tai tehostaa salkunhoitoa käyttämällä johdannaisia. Valuuttajohdannaisia voidaan käyttää vain suojaustarkoituksessa, lukuun ottamatta rahastoja, jotka sääntöjensä mukaan voivat käyttää niitä myös salkunhoidon tehostamiseksi. Rahastot voivat harjoittaa myös arvopaperilainausta.

Edellämainittuja menetelmiä käytettäessä ei ole takeita siitä, että niiden käyttö johtaa tavoiteltuun lopputulokseen, ja rahasto voi kärsiä jopa tappioita. Johdannaisten käyttö suojaustarkoituksessa voi vähentää rahaston riskiä ja tuotto-odotusta. Johdannaisten käyttö lisätuottojen saamiseksi voi lisätä rahaston tuottomahdollisuuksia, mutta myös riskitaso voi tällöin nousta verrattuna tilanteeseen jossa ostetaan suoraan johdannaissopimuksen kohteena olevaa omaisuutta.Johdannaistransaktioihin liittyy riskejä ja transaktiokuluja, joille rahasto ei altistuisi, jos ko. menetelmiä ei käytettäisi. Johdannaisten käyttö ei kuitenkaan aiheuta muutoksia rahaston ilmoitettuun sijoitustavoitteeseen. Johdannaisten käyttöön liittyviä riskejä ovat mm. seuraavat: a) riippuvuus salkunhoitajan kyvystä ennustaa markkinoiden muutosta ja suuntaa; b) epätäydellinen korrelaatio johdannaissopimusten hintojen ja niiden kohde-etuutena olevien arvopapereiden tai valuuttojen hintamuutosten välillä; c) näiden sopimusten mahdollinen jälkimarkkinan ja sitä kautta likviditeetin puute; d) rahaston mahdollinen johdannaispositiosta johtuva kyvyttömyys ostaa tai myydä tietty arvopaperi edullisella hetkellä tai rahaston mahdollinen johdannaispositiosta johtuva velvollisuus myydä arvopaperi epäedullisella hetkellä sekä e) vakioimattomien johdannaisten vastapuolen kyvyttömyys suoriutua velvoitteistaan.

Johdannaissopimuksista aiheutuu rahastolle kaupankäyntikuluja. Näiden maksujen saajana ovat johdannaissopimusten kaupankäyntivastapuolet sekä selvitysvastapuolet, ja maksuja saatetaan maksaa myös rahastoyhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvalle yhtiölle.

Rahastot voivat tehdä arvopaperilainaussopimuksia erikseen hyväksyttyjen vastapuolten kanssa. Lainaussopimus tarkoittaa sitä, että rahasto lainaa omistamansa arvopaperin ja saa lainaksi ottajalta korvauksen. Arvopaperilainat ovat purettavissa kuluitta koska tahansa. Rahastolle arvopaperilainauksesta tulevasta tuotosta vähennetään maksut, jotka maksetaan arvopaperilainauksen järjestävälle ja hallinnoivalle taholle, joka voi kuulua samaan konserniin rahastoyhtiön kanssa.

Arvopaperilainauksen riski liittyy lainaajan mahdolliseen maksukyvyttömyyteen tai kyvyttömyyteen palauttaa lainatut arvopaperit, jolloin arvopapereiden takaisinsaanti viivästyy ja rahasto voi kärsiä pääomatappion.

### VAKUUDET

Rahastot antavat ja saavat johdannaiskaupankäynnin yhteydessä vakuuksia, jotka ovat euromääräisiä käteisvakuuksia. Vakuuksien taso määräytyy yleisesti käytössä olevien laskentamenetelmien perusteella. Vakuuksia ei sijoiteta edelleen.

Arvopaperilainauksessa rahaston riskin rajoittamiseksi lainaksiottajan tulee asettaa rahastoyhtiön vakuuspolitiikan mukainen vakuus, joka on arvoltaan vähintään 100 % lainattujen arvopapereiden arvosta. Vakuudet voivat olla käteistä tai EU- tai ETA-alueen korkean luottoluokituksen omaavan valtion obligaatioita. Vakuudet arvostetaan päivittäin. Saatu käteisvakuus säilytetään sijoitusrahaston nimissä olevalla tilillä kolmannella osapuolella. Vakuutta ei sijoiteta edelleen.

### VASTUURISKIEN KATTAMINEN

Rahastoyhtiöllä on vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:n mukainen vastuuvakuutus niiden vahinkojen korvaamiseksi, joista vaihtoehtorahaston hoitaja on tämän lain mukaan vastuussa.

# KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOIMINEN

S-Pankki Oyj (”S-Pankki”) ja S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (”S-Pankki Rahastoyhtiö”) pyrkivät edistämään vastuullista sijoittamista. 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 vaikkapa myynnin tai kulujen muutoksen kautta.

S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö pitävät kestävyysriskejä merkityksellisinä ja huomioivat ne sijoituspäätöksissään. 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 hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja tai kohtelevat työntekijöitänsä 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 päätöksenteossa, vaikuttamalla yrityksiin, poissulkemalla yrityksiä, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja tai yrityksiä, joiden liiketoiminta on voimakkaasti hiilestä riippuvaista.

Käytännössä kestävyysriskit huomioidaan ja hallitaan seuraavien vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla:

· ESG-integrointi;

· Kansainvälisten normien seuranta;

· Omistajavaikuttaminen;

· Vaikuttavuussijoittaminen;

· Poissulkeminen;

· Suosiminen; ja

· Temaattinen sijoittaminen.

S-Pankki käyttää sijoituspalvelua tarjotessaan myös kolmansien osapuolten sijoitustuotteita ja edellyttää kaikilta käyttämiltään aktiivisten korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista varmistaakseen tietyn vastuullisuuden tason myös ulkopuolisissa rahastoissa. 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. Vaikuttavuussijoittamisen tuotteissa pyritään puolestaan taloudellisen tuoton lisäksi saamaan aikaan positiivista mitattavaa yhteiskunnallista tai ympäristöllistä hyötyä.

Kullekin rahastolle on määritetty säännöllisesti seurattavat kestävyyteen 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.

Osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/fi/private-banking-ja-varainhoito/vastuullisuus-ja-vaikuttavuus/vastuullisuus-sijoittamisessa/ löydät tarkempaa tietoa siitä, miksi ja miten S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö toteuttavat vastuullista sijoittamista.

### RAHASTOJEN KESTÄVYYSLUOKITTELU

Tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) mukaisesti olemme luokitelleet rahastomme kolmeen luokkaan kestävyystekijöiden huomioimisen suhteen,

1. rahastoihin, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia (8 artikla);
2. rahastoihin, joiden tavoitteena on kestävien sijoituksien tekeminen (9 artikla); ja
3. rahastoihin, jotka eivät täytä edellä mainituille luokille asetettuja kriteerejä, mutta joiden sijoituspäätöksissä huomioidaan kestävyysriskit.

Alla olevissa rahastokohtaisissa teksteissä käytetään termejä ESG ja YK Global Compact. ESG tulee englanninkielisistä sanoista Environmental, Social ja Governance, ja sillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä tekijöitä. YK:n Global Compact koostuu kymmenestä periaatteesta, jotka perustuvat Yhdistyneiden kansakuntien (”YK”) ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, kansainvälisen työjärjestön International Labour Organizationin työelämän perusperiaatteita ja -oikeuksia koskevaan julistukseen, YK:n Rion ympäristöä ja kehitystä koskevaan julistukseen sekä YK:n korruption vastaiseen yleissopimukseen. YK:n Global Compact -periaatteet edellyttävät mm. ihmisoikeuksien noudattamista, korruption vastaisia toimia sekä työelämän perusperiaatteiden ja ympäristöasioiden huomioimista.

#### S-Pankki Kehittyvät Markkinat Osake Sijoitusrahasto (8 artikla)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia suosimalla vastuullisia yhtiöitä, hyödyntämällä poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa (ESG-asiat). Näitä ovat erityisesti yrityksen toiminnan ja tuotteiden CO2-päästöt, yritysten alttius ilmastonmuutokseen liittyville riskeille sekä se, auttavatko yrityksen valmistamat tuotteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä.

Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettiset käytännöt, yrityksessä toteutuvat työolot, omistajakontrollit sekä hallituksen ominaisuudet. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään yritykselle relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Lisäksi poissuljemme yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä. Muut seuraamamme indikaattorit ovat muun muassa yhtiöiden liikevaihto, joka on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Seuraamme myös vastaavaa indikaattoria sosiaalisten vaikutusten osalta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Ympäristöpuolella seuraamme yhtiöiden CO2-päästöjä eri mittaustavoilla. Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta.

Rahaston vertailuarvoksi nimetty indeksi ei huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

### S-Pankki High Yield Eurooppa Korko Sijoitusrahasto ja S-Pankki Yrityslaina Korko Sijoitusrahasto (8 artikla)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia suosimalla vastuullisia yhtiöitä, hyödyntämällä poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa (ESG-asiat). Näitä ovat erityisesti yrityksen toiminnan ja tuotteiden CO2-päästöt, yritysten alttius ilmastonmuutokseen liittyville riskeille sekä se, auttavatko yrityksen valmistamat tuotteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä. Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettiset käytännöt, yrityksessä toteutuvat työolot, omistajakontrollit sekä hallituksen ominaisuudet. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään yritykselle relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Lisäksi poissuljemme yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä. Muut seuraamamme indikaattorit ovat muun muassa yhtiöiden liikevaihto, joka on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Seuraamme myös vastaavaa indikaattoria sosiaalisten vaikutusten osalta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Ympäristöpuolella seuraamme yhtiöiden CO2-päästöjä eri mittaustavoilla. Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta.

Rahaston vertailuarvoksi nimetty indeksi ei huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

### S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Kasvavat Taloudet Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Suomalaiset Pienyhtiöt Osake Sijoitusrahasto ja S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto (8 artikla)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan. Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa (ESG-asiat). Näitä ovat erityisesti yrityksen toiminnan ja tuotteiden CO2-päästöt, yritysten alttius ilmastonmuutokseen liittyville riskeille sekä se, auttavatko yrityksen valmistamat tuotteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä. Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettiset käytännöt, yrityksessä toteutuvat työolot, omistajakontrollit sekä hallituksen ominaisuudet. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään yritykselle relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Lisäksi poissuljemme yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset

omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä. Muut seuraamamme indikaattorit ovat muun muassa yhtiöiden liikevaihto, joka on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Seuraamme myös vastaavaa indikaattoria sosiaalisten vaikutusten osalta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Ympäristöpuolella seuraamme yhtiöiden CO2-päästöjä eri mittaustavoilla. Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta.

Mikäli rahastolle on nimetty indeksi, ei indeksi huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

**S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta. Rahasto sijoittaa pääasiassa muihin S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin osake- ja korkorahastoihin, ja niissä noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan Vastuullisen sijoittamisen periaatteita.

Sijoituskohteena olevien S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien osake- ja korkorahastojen sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Sijoituskohteena olevat S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimat osake- ja korkorahastot poissulkevat automaattisesti yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Lisäksi poissuljemme yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.Lisäksi sijoituskohteena olevat S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimat osake- ja korkorahastot huomioivat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet vaikuttamalla yritysten toimintaan. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voidaan vaikuttamisen lisäksi poissulkea yritys rahaston sijoituksista.

Edellytämme kaikilta sijoituskohteena olevilta aktiivisilta korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkopuolisissa rahastoissa. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä. Muut seuraamamme indikaattorit ovat muun muassa yhtiöiden liikevaihto, joka on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Seuraamme myös vastaavaa indikaattoria sosiaalisten vaikutusten osalta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Ympäristöpuolella seuraamme yhtiöiden CO2-päästöjä eri mittaustavoilla. Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta.

Mikäli rahastolle on nimetty indeksi, ei indeksi huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

**S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta. Sijoituskohteet valitaan huolellisesti ja osana due diligence -prosessia käydään läpi rakennuksen tekninen kunto sekä keskeiset vastuullisuuteen liittyvät asiat, kuten muuntojoustavuus, energiatehokkuus sekä kohteen kehityspotentiaali. Kun kiinteistö siirtyy osaksi portfoliota, seurataan sen teknistä ja taloudellista tilannetta kuukausittain.

Haluamme tehdä ympäristötietoisia valintoja, joten huolehdimme, että rahaston kiinteistökantaa hallitaan kestävästi. Erityisesti energiatehokkuuden ja kierrätyksen edistäminen sekä sitä kautta ilmastopäästöjen vähentäminen ovat strategisia valintojamme ympäristövastuun edistämiseksi. Rahasto investoi käytännön ratkaisuihin, kuten kiinteistöteknisiin järjestelmiin, tilojen käyttöikää pidentävään modernisointiin ja energiamuotoihin, jotka pienentävät hiilijalanjälkeä, elinkaarikustannuksia, käyttö- ja ylläpitokuluja sekä kulutusta. Lisäksi pyrimme hallitusti kasvattamaan salkun kiinteistöjen sertifioitujen kohteiden lukumäärää (esimerkiksi LEED ja BREEAM). Sertifioineilla pyritään edistämään kiinteistöjen teknisten järjestelmien ja prosessien ympäristöystävällisempiä ratkaisuja.

Rahasto pyrkii edistämään yhteiskunnallista hyvinvointia tarjoamalla turvallisia ja terveellisiä tiloja vuokralaisilleen. Lisäksi rahasto huomioi vuokralaiset muun muassa laatimalla vuokralaisille tyytyväisyyteen sekä vastuullisuusteemoihin liittyviä kyselyitä, joiden avulla voidaan varmistaa vuokralaisten tyytyväisyys sekä huomioida vastuullisuusteemoihin liittyvät toiveet. Vuokralaisvalinnoissa rahasto suosii vastuullisesti operoivia yrityksiä ja organisaatioita.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään muun muassa tietoa rahastojen omistamien kohteiden sähkön, veden ja lämmön kulutuksesta, energian päästöistä sekä kierrätysasteesta. Rahasto raportoi edellä mainittujen indikaattorien tuloksista vuosittain vastuullisuusraportissaan.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

**S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta.

Rahaston tavoitteena on muun muassa edistää kestävää kaupungistumista mahdollistamalla tontteihin sijoittamalla entistä laajemman uudisrakentamisen. Uudisrakentamisen lisääntyminen mahdollistaa vuorostaan rakennuskannan uusiutumisen ja rakennusten energiatehokkuuden paranemisen. Lisäksi rahasto suosii pitkiä vuokrasopimuksia. Tällä rahasto pyrkii pienentämään riskiä sille, että uudehkoja rakennuksia lähdettäisiin ennenaikaisesti purkamaan. Rahasto huomioi myös kiinteistöjen sijainnin. Asunto- ja toimistokohteissa rahasto suosii hyviä julkisen liikenteen yhteyksiä ja tukee täten yksityisautoilun vähentämistä.

Rahasto huomioi myös yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet valitsemalla ja tekemällä yhteistyötä ammattimaisten, alalla tunnettujen ja hyvämaineisten yhteistyökumppaneiden kanssa. Vuokrasopimusten vuokra ja sen korotusmekanismit ovat aina läpinäkyviä. Sopimukset sisältävät myös pääsääntöisesti mahdollisuuden tontin lunastukseen kokonaisuudessaan tai osittain. Tontin lunastusoikeus antaa mahdollisuuden tontin omistamiseen ja muun muassa juoksevien kulujen vähentämiseen.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

**S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta.

Rahaston tavoitteena on esimerkiksi hillitä ilmastonmuutosta investoimalla energiatehokkaisiin rakennuksiin ja parantamalla omistettujen kohteiden energiatehokkuutta sekä pienentämällä hiilijalanjälkeä.

Rahaston kiinteistökanta on varsin uutta ja sitä ylläpidetään ja kehitetään jatkuvasti. Lisäksi etsitään aktiivisesti keinoja energiatehokkuuden parantamiseksi sekä keinoja vedenkulutuksen vähentämiseksi. Mittaamme ja seuraamme kiinteistöjen kulutustrendejä (sähkö, lämpöenergia, vesi) ja ohjaamme vuokralaisten kulutusta pienempään investoimalla käyttöä optimoivaan tekniikkaan ja lämmitysmuotoihin.

Tällä vähennetään ympäristökuormituksen lisäksi myös energiankulutuksen kustannuksia. Rahasto edistää jätteiden kierrätysasteen parantamista mahdollistamalla asukkaiden kattavan kierrätysasteen ja lisäämällä muovinkeräysmahdollisuutta. Lisäksi rahasto mittaa toteutuneen jätteen määrän 100-prosenttisesti omistetuissa kohteissa. Rahasto huomioi vuokralaiset muun muassa laatimalla vuokralaisille tyytyväisyyskyselyitä sekä vastuullisuusteemoihin liittyviä kyselyitä, joiden avulla voidaan varmistaa vuokralaisten tyytyväisyys sekä huomioida vastuullisuusteemoihin liittyvät toiveet.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään muun muassa tietoa rahastojen omistamien kohteiden sähkön, veden ja lämmön kulutuksesta sekä kierrätysasteesta. Rahasto tekee myös hiilijalanjälkilaskentaa kaukolämmön sekä sähkön osalta. Rahasto raportoi edellä mainittujen indikaattorien tuloksista vuosittain vastuullisuusraportissaan.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

**S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta. Rahaston tavoitteena on esimerkiksi lisätä metsien hiilinielua, luonnon monimuotoisuutta sekä monipuolistaa metsien virkistyskäyttöä.Rahasto hakkaa metsiään pitkällä aikajänteellä kasvua vähemmän, jolloin metsät toimivat hiilinieluina. Kasvua tehostetaan hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla sekä tarvittaessa muun muassa metsiä lannoittamalla. Rahasto pyrkii lisäämään myös uutta hiilinielua metsittämällä metsän kasvatukseen soveltuvia aloja. 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 % sertifikaatin alla olevista metsistä on vapaaehtoisesti jätetty talouskäytön ulkopuolelle ja toiset 5 % on erityishakkuiden ja hoitotoimenpiteiden piirissä (esim. jatkuva kasvatus).

Rahasto vuokraa metsätiloja tuulivoimaloille ja osallistuu siten laajemmin ilmastotalkoisiin. Rahasto mahdollistaa metsien virkistyskäytön jokamiehenoikeuksia laajemmin muun muassa vuokraamalla tilojen metsästysoikeuksia paikallisille metsästysseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreittejä rahaston omistamille maille.Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään muun muassa PEFC™- ja FSC® -standardeja, koska metsäsertifikaateilla pystytään osoittamaan, että rahasto hoitaa metsiänsä kestävän metsänhoidon periaatteita noudattaen ja luonnon monimuotoisuutta ylläpitäen. Vuodesta 2020 alkaen kaikki rahaston Suomessa sijaitsevat metsät on auditoitu ja siirretty tuplasertifiointiin, eli metsät sertifioidaan niin PEFC- kuin FSC-standardeihin. Sertifiointien kautta rahaston metsiin kohdistuu vuosittain riippumattoman arvioijan suorittama tarkastus. Auditoinneilla varmennetaan metsässä tehtävien toimenpiteiden vastuullisuus. Lisäksi rahasto mittaa muun muassa seuraavia indikaattoreita vuosittain ja raportoi niistä vastuullisuusraportilla: pystypuuston hiilivarasto, metsän vuotuinen hiilitase, keskimääräinen vuotuinen metsän hiilinielu Suomessa ja keskimääräinen vuotuinen hiilivaikutus Suomessa.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

**S-Pankki European Private Credit Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)**

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta.

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Blackstone European Private Credit Fund SICAV – nimiseen yhteissijoitusyritykseen (jäljempänä ”Kohderahasto”).

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla Kohderahastoon. Kohderahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia vaikuttamalla sijoituskohteina oleviin yhtiöihin, tavoitteena saavuttaa sijoituskohteina olevien yhtiöiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyyteen liittyvä vähimmäisprofiili hyödyntämällä sisäisen ESG-maturiteettipisteytystyökalun antamia tuloksia (jäljempänä ”ESG-maturiteetti-indikaattori”).Vähintään 70 % Kohderahaston sijoituskohteina olevista yhtiöistä pisteytetään ESG-maturiteetti-indikaattorin avulla. ESG-maturiteetti-indikaattorin on luonut Blackstone Credit & Insurance (jäljempänä ”BXCI”) yhteistyössä ulkopuolisen ESG-konsultin kanssa. ESG-maturiteetti-indikaattori on BXCI:n oma sektorikohtainen ESG-maturiteetin pisteytystyökalu, joka perustuu SASB (Sustainability Accounting Standards Board) standardeihin. ESG-maturiteetti-indikaattori pitää sisällään tiettyjen ESG-riskien ja -maturiteettitekijöiden arvioinnin. Kullekin yhtiölle annettu pistemäärä vaihtelee välillä 0–100 ja korkeampi pistemäärä merkitsee korkeampaa ESG-maturiteettia. Sijoituskohteina olevat yhtiöt, jotka saavat 60 pistettä tai alle, luokitellaan ESG-vaikuttamiskohteiksi (”ESG-vaikuttamiskohteet”), ja BXCI pyrkii vaikuttamaan niihin parantaakseen niiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyyteen liittyvää profiilia viitaten ESG-maturiteetti-indikaattoriin. Kohderahasto voi myös toteuttaa yleisempää ESG-vaikuttamista muihin sijoituskohteisiin. Kohderahasto ei ole määritellyt sellaista ESG-maturiteetti-indikaattorin vähimmäispistemäärää, joka olisi saavutettava, jotta sijoitus voidaan tehdä. 1.1.2025 alkavasta raportointikaudesta alkaen vähintään 60 % Kohderahaston varoista kullakin

raportointikaudella keskimäärin odotetaan vastaavan Kohderahaston edistämää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta. Lisätietoja ESG-maturiteetti-indikaattorista löytyy Kohderahaston sivuilta osoitteesta https://www.ecred.com.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti Kohderahastolta saatavaa tietoa.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

#### S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto (8 artikla)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Lisäksi rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta.

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Hamilton Lane Global Private Assets Fund-nimiseen yhteissijoitusyritykseen (jäljempänä ”Kohderahasto”). Rahasto edistää muun muassa ilmastomuutoksen hillintää sijoittamalla Kohderahastoon. Kohderahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää poissulkemalla sijoituksistaan suorat osake- ja velkasijoitukset yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta liittyy lämpöhiileen, öljyhiekkaan tai kestämättömään metsätoimintaan.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti Kohderahastolta saatavaa tietoa.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

#### S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto (9 artikla)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (Sustainable Development Goals, SDG). Lisäksi rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista painottamalla sijoituksia yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi. Vertailuarvo huomioi rahaston kestävyyteen liittyvät tavoitteet ja rahasto sijoittaa pääosin vertailuarvoon kuuluviin yhtiöihin. Vertailuindeksi poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla rahastoyhtiöstä tai osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee sijoituksistaan kaikki fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt, sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita sekä viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat.

Rahaston hiilijalanjälki on vähintään 50 % pienempi verrattuna eurooppalaisen yleisen osakemarkkinan hiilijalanjälkeen. Hiilijalanjälkeä kuvataan CO2e-intensiteetin painotetulla keskiarvolla.

Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa (ESG-asiat). Näitä ovat erityisesti yrityksen toiminnan ja tuotteiden CO2-päästöt, yritysten alttius ilmastonmuutokseen liittyville riskeille sekä se, auttavatko yrityksen valmistamat tuotteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä.Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettiset käytännöt, yrityksessä toteutuvat työolot, omistajakontrollit sekä hallituksen ominaisuudet. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja rahaston kestävyystavoitteen toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä.

#### S-Pankki Pelto Erikoissijoitusrahasto (9 artikla)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tiedonantoasetuksen 9 artiklan mukaisesti. Rahasto pyrkii muun muassa edistämään ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista, kestävää maan käyttöä sekä luonnon monimuotoisuuden suojelua. Sijoitukset edistävät myös yhteiskunnallisia tavoitteita parantamalla maataloustuotannon kannattavuutta ja ruokahuollon omavaraisuutta sekä pienentämällä yrittäjän taloudellisia riskejä.

Rahasto pyrkii edistämään ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista vuokraamalla sijoituskohteena olevat peltokiinteistöt viljelijöille, jotka toteuttavat uudistavan maatalouden toimenpiteitä. Uudistavan maatalouden toimenpiteillä pyritään sitomaan hiiltä maaperään. Hiilen sitoutumista maaperään tehostetaan mm. monipuolisella viljelykierrolla, ympärivuotisella kasvipeitteellä (monilajiset aluskasvustot, kerääjäkasvit, monivuotiset nurmet), vesitaloutta parantamalla sekä muokkausta minimoimalla. Rahasto skaalaa uudistavaa maanviljelyä ja siten edesauttaa maanviljelyn transitiota päästölähteestä hiilinieluksi. Lisäksi peltokiinteistöillä pyritään pienentämään ilmastovaikutusta mm. käyttämällä kierrätettyjä tuotteita (esim. kierrätettyä kipsiä tai teollisuudesta tulevia typpipitoisia materiaaleja lannoitteiden sijaan) ja biopohjaisia lannoitteita. Toimenpiteet toteuttaa maatalousyrittäjäkumppani. Lisäksi rahasto voi sijoittaa myös peltomaihin, joille toteutetaan puhtaan energian hankkeita, kuten uusiutuvan energian ja energian varastoinnin projekteja.

Rahasto määrittää sijoituskohdekohtaiset uudistavan maatalouden periaatteiden mukaiset viljelytoimenpiteet maatalousyrittäjien kanssa tehtävissä maankäyttösopimuksissa. Toimenpiteiden toteuttaminen on edellytys vuokrasopimuksen jatkumiselle.

Sijoituskohteena olevat tilat raportoivat vähintään vuositasolla toiminnoistaan ja raportteja käytetään sekä uudistavan maatalouden toimien toteutumisen seurantaan että toiminnan ohjaamiseen.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa.

### Lakkautusprosessin vaikutus kestävyysriskien huomioimiseen

Rahaston lakkautusprosessin aikana rahaston sijoituksia realisoidaan hallitusti, jonka myötä rahasto voi tilapäisesti poiketa rahaston normaalisti soveltamista kestävyysriskien huomioimista koskevista menettelyistä, sijoituskriteereistä ja toimintaperiaatteista. Rahastoyhtiö arvioi kuitenkin myös lakkautusprosessin aikana kestävyysriskien mahdollisia vaikutuksia siltä osin kuin se on rahaston hallitun realisoinnin kannalta mahdollista.

#### S-Pankki Ilmastotavoite Maailma Osake Sijoitusrahasto (9 artikla)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (Sustainable Development Goals, SDG). Lisäksi rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista painottamalla sijoituksia yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi. Vertailuarvo huomioi rahaston kestävyyteen liittyvät tavoitteet ja rahasto sijoittaa pääosin vertailuarvoon kuuluviin yhtiöihin. Vertailuindeksi poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla rahastoyhtiöstä tai osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuindeksin mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvissä asioissa (ESG-asiat). Näitä ovat erityisesti yrityksen toiminnan ja tuotteiden CO2-päästöt, yritysten alttius ilmastonmuutokseen liittyville riskeille sekä se, auttavatko yrityksen valmistamat tuotteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä. Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettiset käytännöt, yrityksessä toteutuvat työolot, omistajakontrollit sekä hallituksen ominaisuudet. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään yritykselle relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja rahaston kestävyystavoitteen toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä.

#### S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto (9 artikla)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia. Rahaston tavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen, joita edistetään sijoittamalla vertailuindeksiin sisältyviin yhtiöihin.

Rahasto on passiivinen osakerahasto, jonka vertailuarvona on EU:n Pariisin ilmastosopimuksen mukainen vertailuarvo. Rahaston vertailuarvo tukee rahaston kestävää sijoitustavoitetta. Vertailuindeksi painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Pariisin ilmastosopimuksen mukaisen vertailuarvon myötä rahaston sijoitusstrategiana on vähentää altistumista fyysisille- ja siirtymäriskeille sekä tukea siirtymää kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake -rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi. Edellä mainitut indeksit huomioivat rahastojen kestävyystavoitteet ja indeksit poikkeavat yleisestä markkinaindeksistä siten, että niiden tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyvä riskejä ja lisäksi ne huomioivat myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Indeksien laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla rahastoyhtiöstä tai osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahaston sijoitukset voivat poiketa vertailuarvosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joiden mukaisesti kaikkiin indeksin yhtiöihin ei välttämättä sijoiteta.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten poissulkemalla ja omistajavaikuttamisella. Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Myös yhtiöt, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, poissuljetaan. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Rahastossa hyödynnetään myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat: yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa ja sijoittajien yhteisvaikuttamiset. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja rahaston kestävyystavoitteen toteutumisen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Research LLC:n tuottamaa aineistoa ja tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact - aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä.

#### Muut rahastot

Seuraavien rahoitustuotteiden sijoituksissa ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä: S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki Kiinteistövarainhoito Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Korkovarainhoito Sijoitusrahasto, S-Pankki Private Markets Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto. Edellä mainittujen rahastojen sijoituspäätöksissä huomioidaan kuitenkin kestävyysriskit.

### ENNEN SOPIMUSTA ANNETTAVAT KESTÄVYYSTIEDOT

Lisätietoja ympäristöllisiä ja/tai yhteiskunnallisia ominaisuuksia edistävien rahastojen ja kestäviä sijoituksia tekevien rahastojen kestävyyteen liittyvistä ominaisuuksista löydät rahastokohtaisista ennen sopimusta annettavista kestävyystiedoista. Edellä mainitut asiakirjat löydät tämän rahastoesitteen liitteenä sivulta 44 alkaen.

# RAHASTOJEN JA OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS

### RAHASTOJEN VEROTUS

Suomeen rekisteröidyt sijoitusrahastot ja erikoissijoitusrahastot ovat Suomessa tuloverosta vapaita yhteisöjä. Rahasto ei maksa veroa Suomessa syntyneistä luovutusvoitoista tai Suomesta saaduista osingoista ja korkotuloista. Ulkomailta saaduista osinko- ja korkotuloista rahasto maksaa sovellettavan verosopimuksen mukaisen lähdeveron.

### SUOMESSA YLEISESTI VEROVELVOLLISTEN LUONNOLLISTEN HENKILÖIDEN VEROTUS

Rahasto-osuuden lunastuksen tai vaihdon yhteydessä rahastosijoittajalle voi syntyä luovutusvoittoa tai -tappiota. Luovutusvoitto on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle pääomatuloa, josta maksetaan pääomatulovero (vuonna 2026 30 %, yli 30 000 euron ylittävästä osasta 34 %).

Omaisuuden luovutuksesta syntynyt tappio vähennetään omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuotena sitä mukaa kuin voittoa kertyy. Luonnollisen henkilön ja kuolinpesän verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, joka jää vähentämättä omaisuuden luovutuksesta saadusta voitosta, vähennetään puhtaasta pääomatulosta ennen muita pääomatuloista tehtäviä vähennyksiä.

Luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän saama omaisuuden luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa. Vastaavasti omaisuuden luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa. Rahaston tuotto-osuuksille maksamasta tuotosta rahastoyhtiö pidättää Suomessa yleisesti verovelvolliselta luonnolliselta henkilöltä ja kotimaiselta kuolinpesältä ennakonpidätyksen (vuonna 2026 30 %).

#### Veroilmoitus

Rahastoyhtiö ilmoittaa mm. rahasto-osuuksien lunastukset ja omistustiedot vuosittain veroviranomaisille. Osuudenomistaja saa verottajalta esitäytetyn veroilmoituksen, joka osuudenomistajan on tarkistettava ja ilmoitettava verottajalle siinä havaitsemansa virheellisyydet ja puutteet. Osuudenomistajan on itse ilmoitettava tarvittaessa verottajalle luovutusvoitot ja -tappiot.

Tarkemmat tiedot ja kulloinkin sovellettavat verokannat löytyvät osoitteesta www.vero.fi.

### SUOMESSA RAJOITETUSTI VEROVELVOLLISTEN LUONNOLLISTEN HENKILÖIDEN VEROTUS

Jos rahasto-osuudenomistaja on Suomessa rajoitetusti verovelvollinen, sijoitusrahastojen ja erikoissijoitusrahastojen jakamasta tuotosta peritään 30 %:n lähdevero, ellei verosopimuksissa ole sovittu alemmasta verokannasta. Rahastoyhtiö pidättää lähdeveron ja antaa tuoton maksusta vuosi-ilmoituksen veroviranomaiselle. Luovutusvoittoja ei veroteta Suomessa, vaan ne verotetaan saajan asuinvaltiossa.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen 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.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää huomioimalla ympäristötekijät investointivaiheessa ja parantamalla omistettujen kiinteistöjen energiatehokkuutta ja sitä kautta pienentämällä energian kulutuksen hiilijalanjälkeä.

Investointivaiheessa kiinnitämme huomioita sijoituskohteiden sijaintiin ja julkisen liikenteen yhteyksiin, hankittavien kiinteistöjen energiatehokkuuteen ja uusiutuvan energian hyödyntämisen mahdollisuuksiin sekä kiertotalousratkaisuihin. Kiinteistöjen omistuksen aikana panostamme energiatehokkuuden parantamiseen, vaihtoehtoisten energiamuotojen osuuden kasvattamiseen ja päästöttömän energian hankitaan oman ostotoiminnan piirissä olevan energian osalta.

Rahasto edistää jätteiden kierrätysasteen parantamista mahdollistamalla asukkaille kattavat lajittelumahdollisuudet.

Rahasto edistää myös yhteiskunnallisia ominaisuuksia muun muassa laatimalla vuokralaisille tyytyväisyyskyselyitä, joiden avulla voidaan varmistaa vuokralaisten tyytyväisyys sekä kehittää toimintaa palautteiden perusteella.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään tietoa rahastojen omistamien kohteiden sähkön, veden ja lämmön kulutuksesta, energian hiilidioksidipäästöistä sekä jätteiden kierrätysasteesta.

Rahastossa seurataan myös kestävien sijoitusten määrää sekä pakollisia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, on ilmastonmuutoksen hillintä. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristölliselle tai yhteiskunnalliselle sijoitustavoitteelle. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Kuten jäljempänä on kuvattu, rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Mikäli kiinteistösijoitus liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen tai kiinteistösijoitus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytetyn ”tehoton kiinteistövarallisuus” -määritelmän mukaan energiatehoton, ei sen katsota olevan kestävä.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat pakolliset 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 vuosittain. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

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

Rahaston kestävät sijoitukset ovat kiinteistöjä tai sijoituksia sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä.

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

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen sekä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia edistetään huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä, arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta sekä ohjaamalla käytönaikaista toimintaa. Rahasto huomioi kestävyysriskit ja -mahdollisuudet investointi- ja rakennusvaiheessa muun muassa laatimalla kattavat due diligence-selvitykset, joissa käydään läpi kohteiden tekniset, taloudelliset, juridiset ja ympäristölliset ominaisuudet. Lisäksi rahasto seuraa ja ohjaa kiinteistöjen toimintoja pienentääkseen käytönaikaista ympäristökuormitusta ja varmistaakseen vuokralaisten tyytyväisyyden.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan aina kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

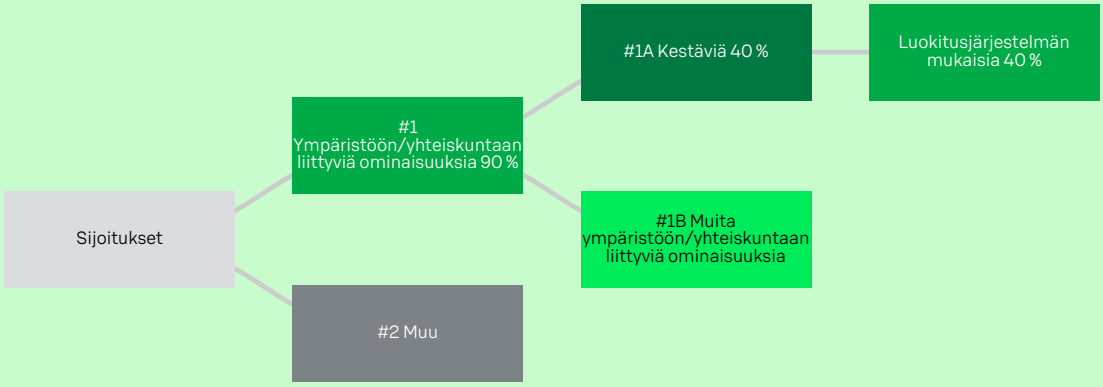
- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Rahasto omistaa lähtökohtaisesti vain sellaisia yhtiöitä, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä. Näistä syistä toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille eivät sovellu rahaston sijoituskohteisiin.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia ja vähintään 40 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

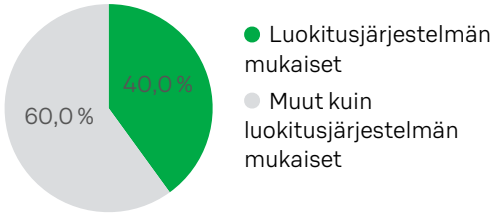
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

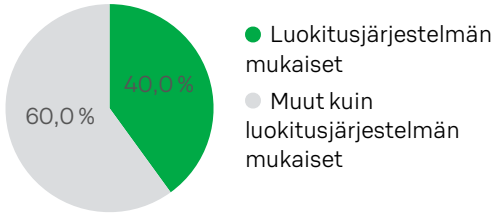
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, rahasto voi kuitenkin tehdä sellaisia sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallista tavoitetta.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI EUROOPPA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700A8IA2RDZB3GO51

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

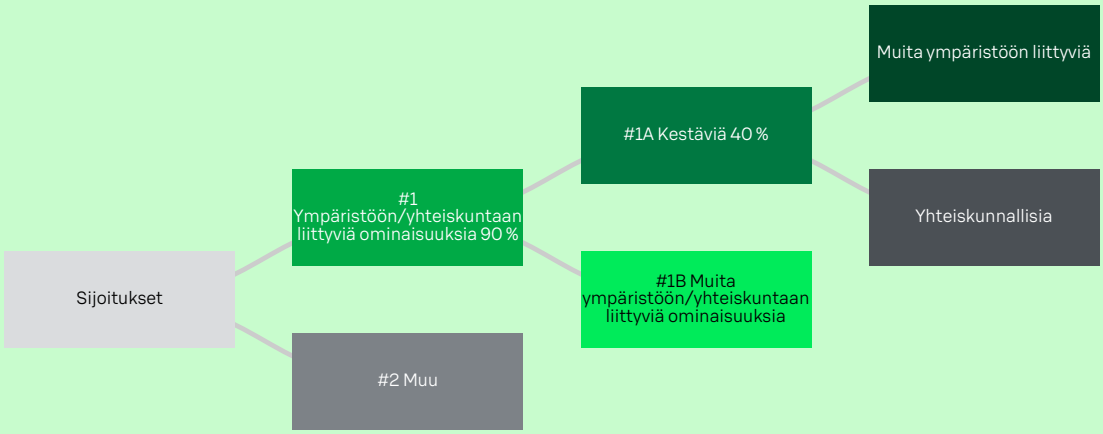
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

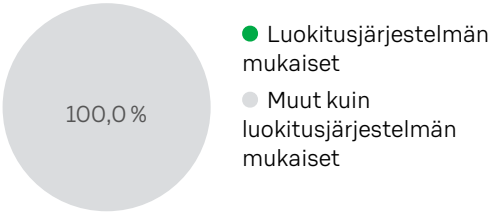
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

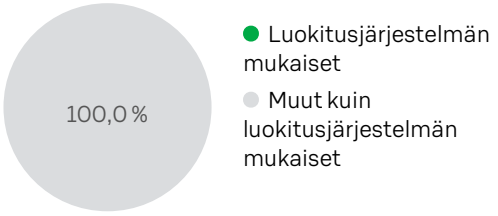
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän

mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 3.3.2025
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI EUROPEAN PRIVATE CREDIT ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
636700UQHJJNO71AE490

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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

☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Blackstone European Private Credit Fund SICAV -nimiseen yhteissijoitusyritykseen (jäljempänä ”Kohderahasto”). Kohderahasto sijoittaa syöttörahastona kaikki tai lähes kaikki varansa Blackstone European Private Credit Fund (Master) FCP -rahaston alarahastoon.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia sijoittamalla Kohderahastoon. Kohderahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia vaikuttamalla sijoituskohteina oleviin yhtiöihin, tavoitteena saavuttaa sijoituskohteina olevien yhtiöiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyyteen liittyvä vähimmäisprofiili hyödyntämällä sisäisen ESG-maturiteetti-pisteytystyökalun antamia tuloksia (jäljempänä ”ESG-maturiteetti-indikaattori”).

ESG-maturiteetti-indikaattorin on luonut Blackstone Credit & Insurance (jäljempänä ”BXCI”) yhteistyössä ulkopuolisen ESG-konsultin kanssa. ESG-maturiteetti-indikaattori on BXCI:n oma sektorikohtainen ESG-maturiteetin pisteytystyökalu, joka perustuu SASB (Sustainability Accounting Standards Board) standardeihin. ESG-maturiteetti-indikaattori pitää sisällään tiettyjen ESG-riskien ja -maturiteettitekijöiden arvioinnin. Kullekin yhtiölle annettu pistemäärä vaihtelee välillä 0–100 ja korkeampi pistemäärä merkitsee korkeampaa ESG-maturiteettia.

Sijoituskohteina olevat yhtiöt, jotka saavat 60 pistettä tai alle, luokitellaan ESG-vaikuttamiskohteiksi (”ESG-vaikuttamiskohteet”), ja BXCI pyrkii vaikuttamaan niihin parantaakseen niiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyyteen liittyvää profiilia viitaten ESG-maturiteetti-indikaattoriin. Kohderahasto voi myös toteuttaa yleisempää ESG-vaikuttamista muihin sijoituskohteisiin .

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Rahasto mittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuden saavuttamista varmistamalla, että se sijoittaa aina vähintään 85 % sijoituksistaan Kohderahastoon.

Kohderahasto käyttää seuraavia kestävyysindikaattoreita mittaamaan Kohderahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamista, joista kukin mitataan raportointikauden lopussa:

- raportointikauden aikana toteutettujen suorien tai välillisten ESG vaikuttamisten yhteenlaskettu määrä ESG-vaikuttamiskohteiden kanssa, tai soveltuvin osin niiden rahoittajien kanssa;
- ESG-maturiteetti-indikaattorilla pisteytettyjen sijoituskohteina olevien yhtiöiden absoluuttinen määrä salkussa sekä suhteellinen osuus salkussa;
- yli 60 pistettä ESG-maturiteetti-indikaattorilla saaneiden sijoituskohteina olevien yhtiöiden suhteellinen osuus salkussa;
- niiden sijoituskohteina olevien yhtiöiden osuus absoluuttisena lukumääränä, joille on lähetetty BXCI:n ESG-kyselylomake raportointikauden aikana yksityiskohtaisemman seurannan ja raportoinnin mahdollistamiseksi ESG-mittareiden osalta; ja
- rahaston hiilijalanjälki, joka raportoidaan siinä määrin, kun sijoituskohteina olevat yhtiöt ovat ilmoittaneet tai arvioineet.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

## ● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Koska Kohderahasto ei ole sitoutunut huomioimaan pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, ei rahasto myöskään voi sitoutua huomioimaan niitä. Mikäli Kohderahasto ryhtyy huomioimaan indikaattoreita, tullaan niitä seuraamaan myös rahaston tasolla.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

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

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☐ Kyllä

☒ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Koska rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa aina vähintään 85 % Kohderahastoon, perustuu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvien ominaisuuksien huomiointi pääsääntöisesti Kohderahaston sijoitusstrategiaan.

Kohderahaston sijoitustavoitteena on sijoittaa omaisuuskohteisiin, jotka tarjoavat houkuttelevia riskikorjattuja tuottoja ensisijaisesti välittömien ja lyhyen aikavälin tulojen kautta. Jonkin verran tasapainotusta saadaan pidemmän aikavälin pääoman arvonnoususta. Kohderahasto pyrkii saavuttamaan sijoitustavoitteensa sijoittamalla vahvasti hajautettuun salkkuun. Kohderahaston salkku koostuu pääasiassa yksityisesti myönnetyistä sijoituksista eurooppalaisiin yhtiöihin. Salkku keskittyy vaihtuvakorkoisiin etusijajärjestykseltään ensisijaisiin (first lien) ja vakuudellisiin senior-lainoihin, joita täydentää dynaaminen, laaja-alainen omistus muita Private Credit -sijoituksia, kuten on tarkemmin kuvattu Kohderahaston rahastoesitteessä (Prospectus). Salkku sisältää vähäisemmässä määrin myös sijoituksia likvideihin velkapapereihin, kuten laajasti syndikoituihin lainoihin.

Mikäli rahasto sijoittaa muuhun kuin Kohderahastoon, arvioidaan sijoituskohteen kestävyyttä ennen sijoituspäätöksen tekemistä ja noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Analyysissä voidaan hyödyntää suoraan sijoituskohteelta tai kolmansien osapuolten kautta saatavaa tietoa.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta löytyy rahaston avaintietoasiakirjasta ja Kohderahaston osalta rahastoesitteestä (Prospectus).

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Koska rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa aina vähintään 85 % Kohderahastoon, perustuu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomiointi pääsääntöisesti Kohderahaston sijoitusstrategiaan. Rahasto varmistaa, että se sijoittaa aina vähintään 85 % sijoituksistaan Kohderahastoon.

Kohderahaston osalta vähintään 70 % Kohderahaston sijoituskohteina olevista yhtiöistä pisteytetään ESG-maturiteetti-indikaattorin avulla. Kohderahasto ei pyri saavuttamaan edistämiään ominaisuuksia sijoituskohteiden valintaprosessin avulla, sillä se ei ole määritellyt sellaista ESG-maturiteetti-indikaattorin vähimmäispistemäärää, joka olisi saavutettava, jotta sijoitus voidaan tehdä. Sen sijaan Kohderahasto pyrkii saavuttamaan edistämänsä ominaisuudet vaikuttamalla sijoituskohteina oleviin yhtiöihin, tavoitteena saavuttaa sijoituskohteina olevien yhtiöiden ympäristöön, yhteiskuntaan ja kestävyyteen liittyvä vähimmäisprofiili viitaten ESG-maturiteetti-indikaattoriin. Sijoituskohteina olevien yhtiöiden, jotka saavat enemmän kuin 60 pistettä, katsotaan täyttävän vähimmäisprofiilin. Kohderahasto käyttää ESG-maturiteetti-indikaattoria auttamaan tunnistamaan mahdollisia ESG-vaikuttamismahdollisuuksia ESG-vaikuttamiskohteissa.

● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Rahasto ja Kohderahasto arvioivat sijoituskohteiden hyvien hallintotapojen noudattamista ennen sijoituksen tekemistä sekä osana jatkuvaa seurantaa.

Kohderahaston suorittaman arvioinnin luonne ja laajuus riippuu sijoituksen tyypistä ja rakenteesta sekä muista tekijöistä, kuten asiaankuuluvien tietojen saatavuudesta. Kohderahasto voi arvioinneissaan ottaa huomioon suunnitellut toimet, mukaan lukien esimerkiksi toimet, jotka toteutetaan välittömästi sijoituksen toteuttamisen jälkeen tai kohtuullisessa ajassa sen jälkeen.

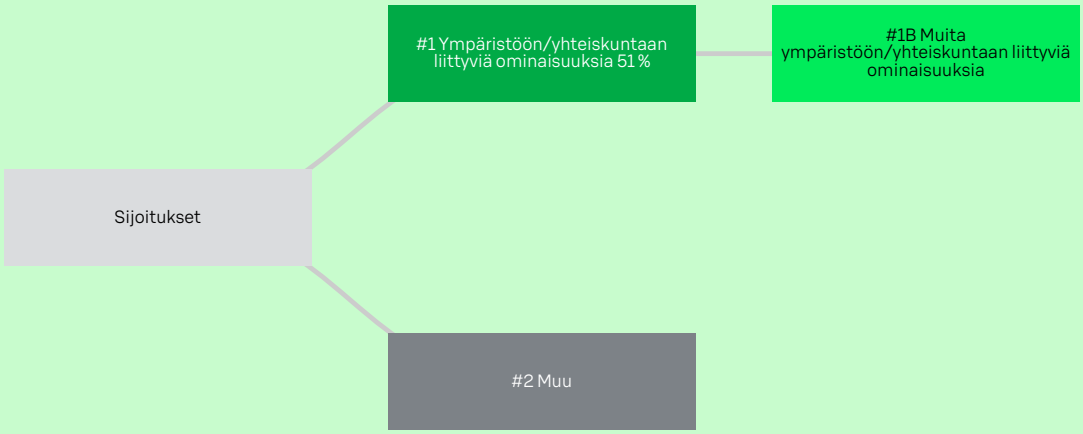
Arvioidessaan hyvien hallintotapojen käytäntöjä Kohderahasto ottaa huomioon vähintään ne asiat, joita se pitää merkityksellisinä hyvien hallintotapojen, etenkin toimivien hallintorakenteiden, työntekijöihin nähden ylläpidettyjen suhteiden, henkilöstön palkitsemisen ja verosäännösten noudattamisen osalta.

Rahaston sijoittaessa muuhun kuin Kohderahastoon, arvioidaan hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan etiikkaa, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto sijoittaa vähintään 51 % sijoituksistaan sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja enintään 49 % kohdan ”#2 Muu” sijoituksiin. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Kohta ”#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia” sisältää sijoitukset, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta eivät ole kestäviä sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään tiettyä määrää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Osa rahaston sijoituksista voi kuitenkin olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

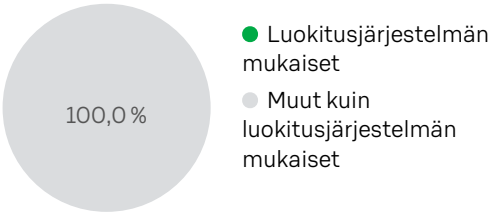
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

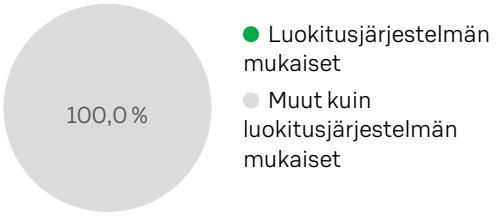
☒ Ei

Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistavaan toimintoihin.

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

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta voi tehdä niitä. Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, mutta voi tehdä niitä. Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteinen tai käteiseen verrattavissa olevat varat ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä myös Kohderahaston sijoituskohteena olevia yhtiötä, joita ei ole pisteytetty ESG-maturiteetti-indikaattorilla, tai ESG-vaikuttamiskohteita, joihin vaikuttamista ei ole toteutettu. Näiden ja muiden sijoituskohteiden osalta Kohderahasto tyypillisesti suorittaa due diligence -selvityksen ennen sijoituksen tekemistä, johon voi muun muassa kuulua ympäristöllisten, yhteiskunnallisten ja hallinnollisten seikkojen arviointi. Lisäksi Kohderahastolla on ESG-politiikka, jota se aikoo soveltaa ECRED-sijoitustoimintaan.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI FENNO OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700WA7TU7OTAKAU33

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

☐ **Kyllä**

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

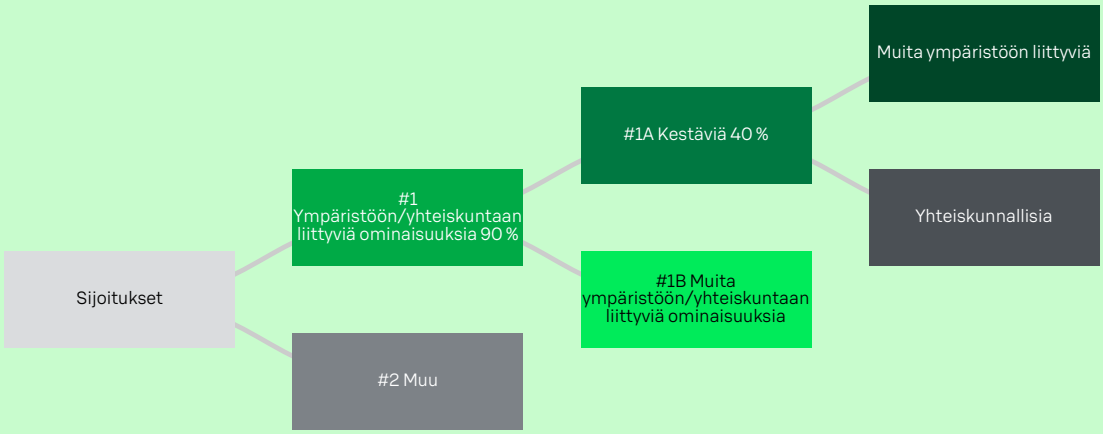
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

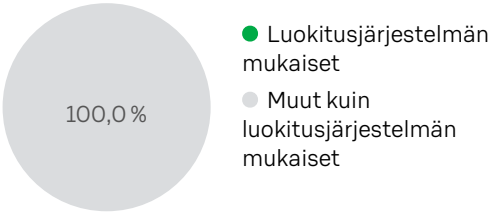
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

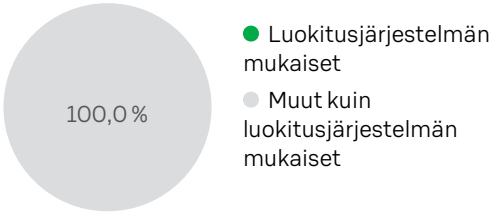
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristön

kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 4.5.2026

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen 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 yhdelleкään 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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseisenen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● [X] **Kyllä**

- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: 20 %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [X] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: 20 %

●○ [ ] **Ei**

- [ ] Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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
- [ ] Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MIKÄ ON TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (Sustainable Development Goals, SDG). Rahasto sitoutuu tekemään vähintään 80 % kestäviä sijoituksia.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden

rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17). Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se, mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään, voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

Rahasto edistää myös ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista suosimalla (ns. best in class -strategia) yhtiöitä, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Varmistamme säännöllisesti, että rahaston hiilijalanjälki on vähintään 50 prosenttia pienempi verrattuna eurooppalaisen yleisen osakemarkkinan hiilijalanjälkeen. Hiilijalanjälkeä kuvataan $CO_2e$ intensiteetin painotetulla keskiarvolla.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto voi kuitenkin tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita, kuten ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi, joka on EU:n Pariisin sopimuksen mukainen vertailuarvo. Vertailuarvo huomioi rahaston kestävyyteen liittyvät tavoitteet ja rahasto sijoittaa pääosin vertailuarvoon kuuluviin yhtiöihin.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee sijoituksistaan kaikki fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt, sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita sekä viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Käytämme seuraavia kestävyysindikaattoreita mittaamaan rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista:

- Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus. Varmistamme jatkuvasti, että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus täyttyy. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan yhtiö, joka edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (“vahvasti tavoitteen mukainen” tai “tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa (“vahvasti tavoitteen vastainen”) yhdellekään tavoitteelle. Lisäksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset ovat kestäviä.

- Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Rahasto sitoutuu siihen, että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vähintään 50 prosenttia pienempi verrattuna eurooppalaisen yleisen osakemarkkinan hiili-intensiteetin painotettuun keskiarvoon.

- Sijoitukset fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiöihin tai sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Varmistamme, ettei rahasto sijoita edellä mainittuihin yhtiöihin.

- Kansainvälisten normien seuranta. Seuraamme, etteivät rahaston sijoituskohteet riko kansainvälisiä normeja.

## ● Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Kestävien sijoitusten on varmistettava, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristölliselle tai yhteiskunnalliselle sijoitustavoitteelle. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteen saavuttamisen kannalta tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävän kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävän sijoituksen kriteereitä.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden tai palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi

muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös esimerkiksi aiheutua siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, noudatetaan rahastossa myös vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Lisäksi sijoituksista poissuljetaan automaattisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, sekä kaikki fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt sekä sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

**Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Varmistamme ja seuraamme, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se tavoittelee vertailuindeksiä parempaa tuottoa pitkällä aikavälillä huomioiden rahaston kestävyystavoitteen.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla, poissulkemalla, suosimalla ja omistajavaikuttamisella.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajat (Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta), fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt sekä sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Mikäli havaitsemme sijoituskohteessa kansainvälisten normien rikkomuksen, poissuljemme yhtiön.

Rahasto suosii (ns. best in class -strategia) sellaisia yhtiötä, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä.

Rahastossa hyödynnetään myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat: yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelua yhtiöiden kanssa ja sijoittajien yhteisvaikuttamiset.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan. Rahasto suosii (ns. best in class -strategia) yhtiöitä, jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

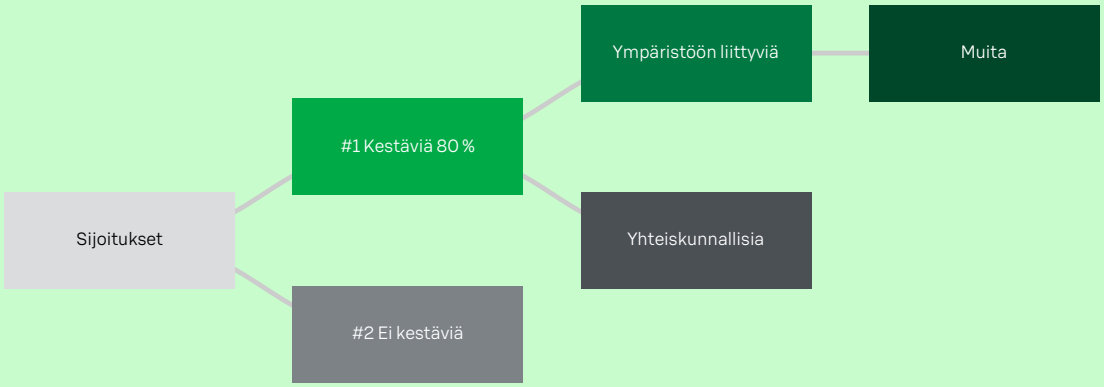
● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VAROJEN ALLOKOINTI JA VÄHIMMÄISOSUUS?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Vähintään 80 % rahaston sijoituksista on kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Rahaston kestävien sijoitusten jakauma ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden välillä voi vaihdella ajan kuluessa. Rahasto kohdistaa kuitenkin vähintään 20 % sijoituksistaan sellaisiin kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön liittyviä tavoitteita, ja vähintään 20 % sellaisiin kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Rahaston sijoituksista enintään 20 % on kohdan ”#2 Ei kestäviä” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteinen ja johdannaiset. Kohta ”Muita” sisältää kestävät sijoitukset, jotka edistävät ympäristötavoitteita, mutta eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

### Miten kestävä sijoitustavoite saavutetaan johdannaisten avulla?

Rahasto ei käytä johdannaisia kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

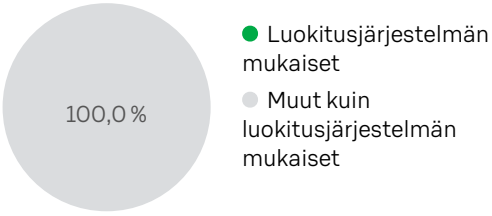
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

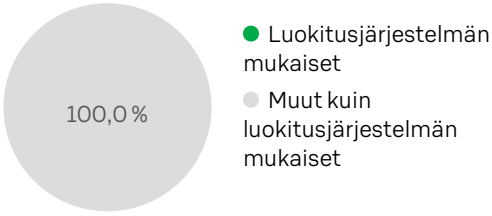
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

**Mahdollistavat toiminnot** mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

**Siirtymätoiminnot** ovat toimintoja, joille ei ole vielä saatavilla vähähiilisiä vaihtoehtoja, ja muun muassa niiden kasvihuonekaasupäästötasot vastaavat parasta suorituskykyä.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

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

Rahasto tekee vähintään 20 prosenttia sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita.

Rahasto voi sijoittaa yhtiöihin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

## MIKÄ ON SELLAISTEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOILLA ON YHTEISKUNNALLINEN TAVOITE?

Rahasto tekee vähintään 20 prosenttia sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 EI KESTÄVIÄ”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## ONKO TIETTY INDEKSI NIMETTY VERTAILUARVOKSI KESTÄVÄN SIJOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISELLE?

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi, joka on EU:n Pariisin sopimuksen mukainen vertailuarvo.

- Miten kestävyystekijät otetaan vertailuarvossa huomioon siten, että se vastaa kestävää sijoitustavoittetta?

Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia $CO_2$-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille.

- Miten varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?

Pääsääntöisesti rahasto tekee sijoituksia yhtiöihin, jotka ovat vertailuindeksin jäseniä. Vertailuarvoon kuulumattomissa uusissa sijoituksissa varmistetaan, että poissulkukriteerit ovat vähintään yhtä tiukat kuin vertailuarvossa ja että yhtiöt ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Lisäksi vertaamme säännöllisesti rahaston hiili-intensiteetin tasoa vertailuarvon hiili-intensiteetin tasoon.

- Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet.

- Missä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?

Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 12.9.2024
Päivitetty 20.12.2024

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI GLOBAL PRIVATE ASSETS ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700GAYWZ9R02OQP85

**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.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☐ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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

☒ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa vähintään 85 % varoistaan Hamilton Lane Global Private Assets Fund -nimiseen yhteissijoitusyritykseen (jäljempänä ”Kohderahasto”). Rahasto edistää muun muassa ilmastomuutoksen hillintää sijoittamalla Kohderahastoon. Kohderahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää poissulkemalla sijoituksistaan suorat osake- ja velkasijoitukset yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta liittyy lämpöhiileen, öljyhiekkaan tai kestämättömään metsätoimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Rahasto mittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuden saavuttamista varmistamalla, että se sijoittaa aina vähintään 85 % sijoituksistaan Kohderahastoon. Kohderahasto on sitoutunut aktiivisesti monitoroimaan suorien osake- ja velkasijoitusten osalta ettei, sillä ole sijoituksia sellaisiin yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta liittyy lämpöhiileen, öljyhiekkaan tai kestämättömään metsätoimintaan. Edellä mainittujen mittaamisessa Kohderahasto hyödyntää due diligence -prosessia sekä sisäisiä kestävyyteen liittyviä arviointeja.

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Koska Kohderahasto ei ole sitoutunut huomioimaan pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, ei rahasto myöskään voi sitoutua huomioimaan niitä. Mikäli Kohderahasto ryhtyy huomioimaan indikaattoreita, tullaan niitä seuraamaan myös rahaston tasolla.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia.

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

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☐ Kyllä

☒ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Koska rahasto on syöttörahasto, joka sijoittaa aina vähintään 85 % Kohderahastoon, perustuu ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvien ominaisuuksien huomiointi pääsääntöisesti Kohderahaston sijoitusstrategiaan.

Kohderahasto pyrkii sijoitustoiminnassaan:

- huomioimaan kestävyysriskit;
- poissulkemaan Hamilton Lanen poissulkupolitiikan mukaiset sijoituskohteet, jotka potentiaalisesti aiheuttavat haittaa ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille tekijöille;
- poissulkemaan sijoituskohteet, jotka aiheuttavat hallitsemattomia kestävyysriskejä;
- tukemaan sijoituskohteiden suoriutumista ESG-teemaisissa asioissa; ja
- edistämään tiedonjakoa parhaista käytännöistä ESG-teemaisten aiheiden tiimoilta.

Mikäli rahasto sijoittaa muuhun kuin Kohderahastoon, arvioidaan sijoituskohteen kestävyyttä ennen sijoituspäätöksen tekemistä ja noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita. Analyysissä voidaan hyödyntää suoraan sijoituskohteelta tai kolmansien osapuolten kautta saatavaa tietoa.

Lisätietoja rahaston yleisestä sijoituspolitiikasta löytyy rahaston avaintietoasiakirjasta ja Kohderahaston osalta rahastosopimuksesta (Private Placement Memorandum).

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahasto poissulkee sijoituksistaan suorat osake- ja velkasijoitukset yhtiöihin, joiden pääliiketoiminta liittyy lämpöhiileen, öljyhiekkaan tai kestämättömään metsätoimintaan.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Rahasto ja Kohderahasto arvioivat sijoituskohteiden hyviä hallintotapojen noudattamista ennen sijoituksen tekemistä.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

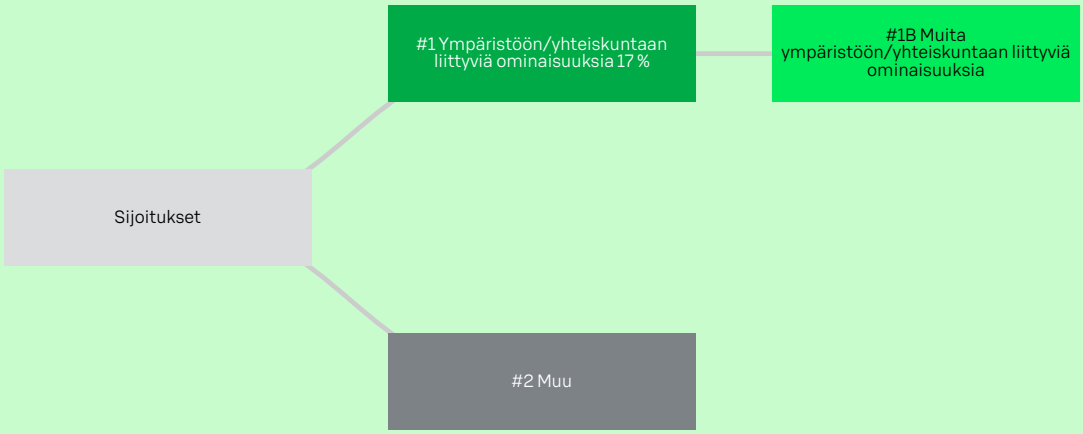
Kohderahaston arviointitapa vaihtelee sijoituskohteittain, mutta tyypillisesti arvioidaan muun muassa päätöksentekorakenteita, palkitsemisrakenteita, verosäännösten noudattamista ja sijoituskomiteoiden toimintaa. Tyypillisesti Kohderahasto ei vaikuta sijoituskohteina olevien yhtiöiden toimintaan.

Rahaston sijoittaessa muuhun kuin Kohderahastoon, arvioidaan hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan etiikkaa, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 17 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 83 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia. Kohta ”#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia” sisältää sijoitukset, jotka edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta eivät ole kestäviä sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään tiettyä määrää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Osa rahaston sijoituksista voi kuitenkin olla EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

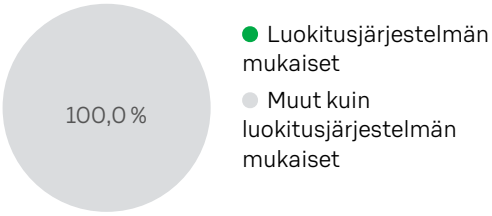
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

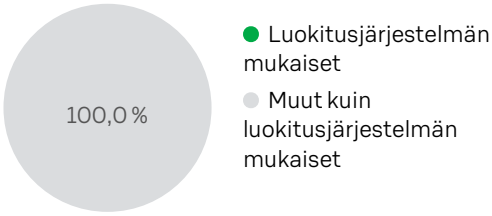
☒ Ei

Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistavaan toimintoihin.

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

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteinen tai käteiseen verrattavissa olevat varat ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI HIGH YIELD EUROOPPA KORKO SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
7437008KKED1GHC1JB19

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

**Kestävyysindikaattoreilla**

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

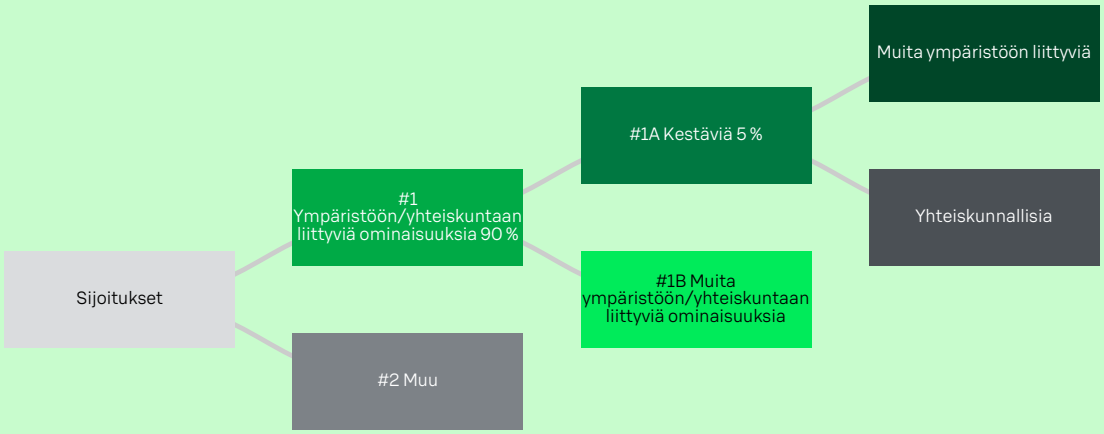
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 5 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

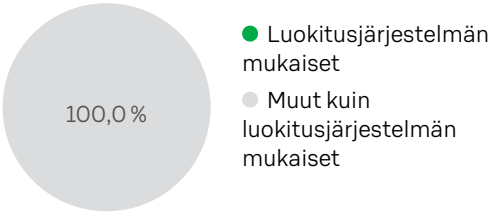
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

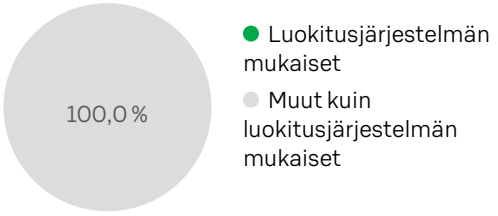
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

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

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 8.12.2023
Päivitetty 4.5.2026

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen 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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● [X] **Kyllä**

- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: 20 %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [X] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: 20 %

●○ [ ] **Ei**

- [ ] Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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
- [ ] Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MIKÄ ON TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, jotka edistävät yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta (Sustainable Development Goals, SDG). Rahasto sitoutuu tekemään vähintään 80 % kestäviä sijoituksia.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17). Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se, mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään, voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

Rahasto edistää myös ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista painottamalla sijoituksia yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Sijoituskohteiden arvioinnissa käytetään esimerkiksi indikaattoria, joka kuvaa sijoituskohteiden kykyä siirtyä vähähiiliseen yhteiskuntaan. Indikaattori huomioi yhtiön ilmastonmuutoksesta aiheutuvat riskit ja mahdollisuudet, muun muassa yhtiön päästöt sekä uusiutuvan energian ja puhtaan teknologian mahdollisuudet. Indikaattorin perusteella hyvin suoriutuvia yhtiöitä painotetaan.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto voi kuitenkin tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita, kuten ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi, joka on EU:n Pariisin sopimuksen mukainen vertailuarvo. Vertailuarvo huomioi rahaston kestävyyteen liittyvät tavoitteet ja rahasto sijoittaa pääosin vertailuarvoon kuuluviin yhtiöihin.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” luetellut toimialat.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Käytämme seuraavia kestävyysindikaattoreita mittaamaan rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista:

- Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus. Varmistamme että kestävien sijoitusten vähimmäisosuus täyttyy. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan yhtiö, joka edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”). Lisäksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset ovat kestäviä.

- Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo. Seuraamme että rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on huomattavasti yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa matalampi.

- Kansainvälisten normien seuranta. Seuraamme, etteivät rahaston sijoituskohteet riko kansainvälisiä normeja.

## ● Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden tai palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, noudatetaan rahastossa myös vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Lisäksi sijoituksista poissuljetaan viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat sekä sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä

normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

**Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Varmistamme ja seuraamme, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

[X] Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

[ ] Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se tavoittelee vertailuindeksiä parempaa tuottoa pitkällä aikavälillä huomioiden rahaston kestävyystavoitteen.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla, poissulkemalla, suosimalla (best in class -strategia) ja omistajavaikuttamisella.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat (Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta), sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa hiiltä koskevasta liikevaihtorajasta sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Seuraamme myös, että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Mikäli havaitsemme sijoituskohteessa kansainvälisten normien rikkomuksen, poissuljemme yhtiön.

Lisäksi rahasto suosii sijoituksia yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä.

Rahastossa hyödynnetään omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat: yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa ja osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan. Rahasto suosii yhtiöitä (best in class -strategia), jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

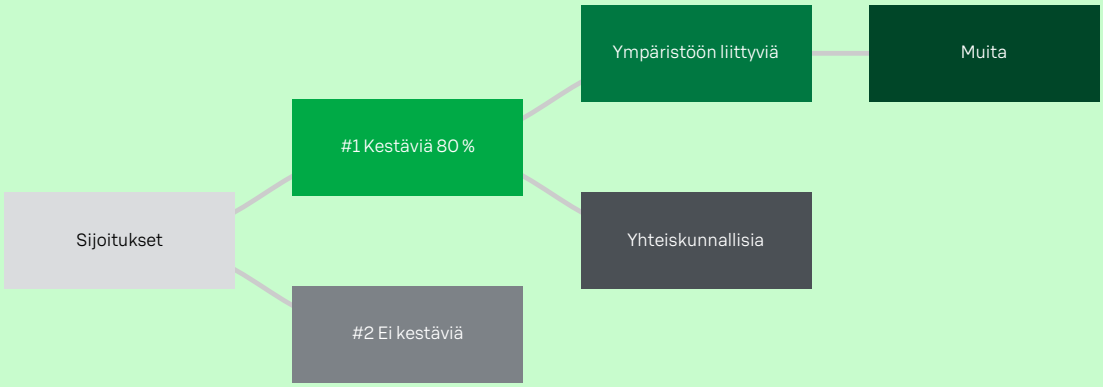
- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia. Mikäli yhtiöillä on vakavia puutteita tai rikkomuksia hallintotapa-asioissa voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VAROJEN ALLOKOINTI JA VÄHIMMÄISOSUUS?

Vähintään 80 % rahaston sijoituksista on kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Rahaston kestävien sijoitusten jakauma ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien tavoitteiden välillä voi vaihdella ajan kuluessa. Rahasto kohdistaa kuitenkin vähintään 20 % sijoituksistaan sellaisiin kestäviin sijoituksiin, joilla on ympäristöön liittyviä tavoitteita, ja vähintään 20 % sellaisiin kestäviin sijoituksiin, joilla on yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita. Rahaston sijoituksista enintään 20 % on kohdan ”#2 Ei kestäviä” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteinen ja johdannaiset. Kohta ”Muita” sisältää kestävät sijoitukset, jotka edistävät ympäristötavoitteita, mutta eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

- Miten kestävä sijoitustavoite saavutetaan johdannaisten avulla?

Rahasto ei käytä johdannaisia kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

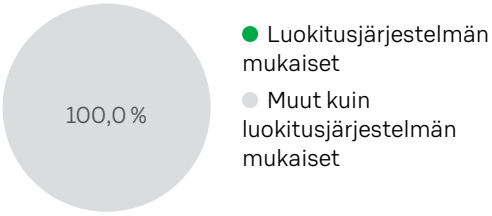
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

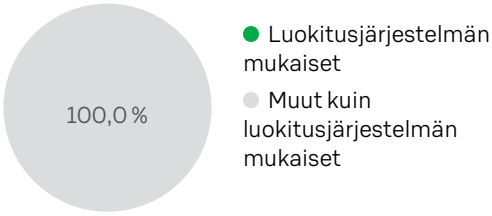
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

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

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa vähintään 20 % yhtiöihin, jotka edistävät ympäristöllisiä tavoitteita.

Rahasto voi sijoittaa yhtiöihin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON SELLAISTEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOILLA ON YHTEISKUNNALLINEN TAVOITE?

Rahasto sijoittaa vähintään 20 % yhtiöihin, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 EI KESTÄVIÄ”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## ONKO TIETTY INDEKSI NIMETTY VERTAILUARVOKSI KESTÄVÄN SIJOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISELLE?

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Global Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi, joka on EU:n Pariisin sopimuksen mukainen vertailuarvo.

- Miten kestävyystekijät otetaan vertailuarvossa huomioon siten, että se vastaa kestävää sijoitustavoitetta?

Vertailuarvo on mukautettu Pariisin ilmastosopimuksen 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden, 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 $CO2_2$-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille.

- Miten varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?

Rahasto tekee uusia sijoituksia pääosin vain sellaisiin yhtiöihin, jotka kuuluvat vertailuarvoon, mutta sijoituksia voidaan tehdä myös yhtiöihin, jotka eivät sisälly rahaston vertailuarvoon.

Vertailuarvoon kuulumattomissa uusissa sijoituksissa varmistetaan, että poissulkukriteerit ovat vähintään yhtä tiukat kuin vertailuarvossa ja että yhtiöt ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Lisäksi vertaamme säännöllisesti rahaston hiili-intensiteetin tasoa vertailuarvon hiili-intensiteetin tasoon.

- Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet.

- Missä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?

Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI KASVAVAT TALOUDET OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700PKFSLHDY5CC206

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus 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
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

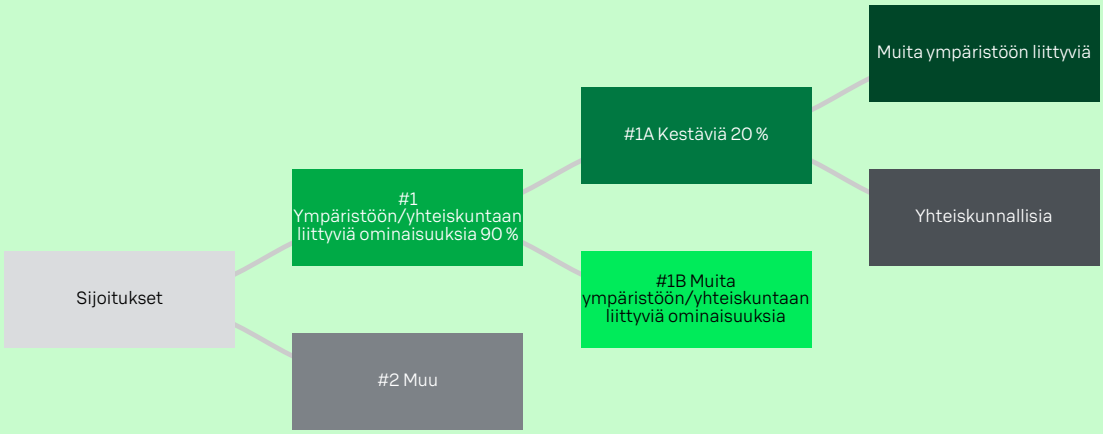
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 20 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

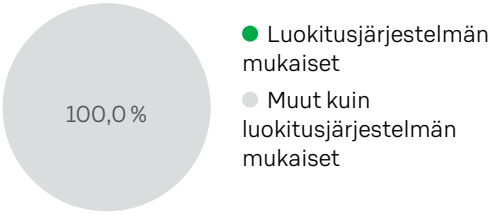
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

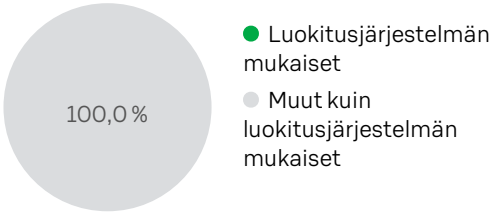
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia, **joissa ei oteta huomioon** EU:n luokitusjärjestelmän

mukaisia ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia kriteerejä.

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI KEHITTYVÄT MARKKINAT 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.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

**Kestävyysindikaattoreilla**

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

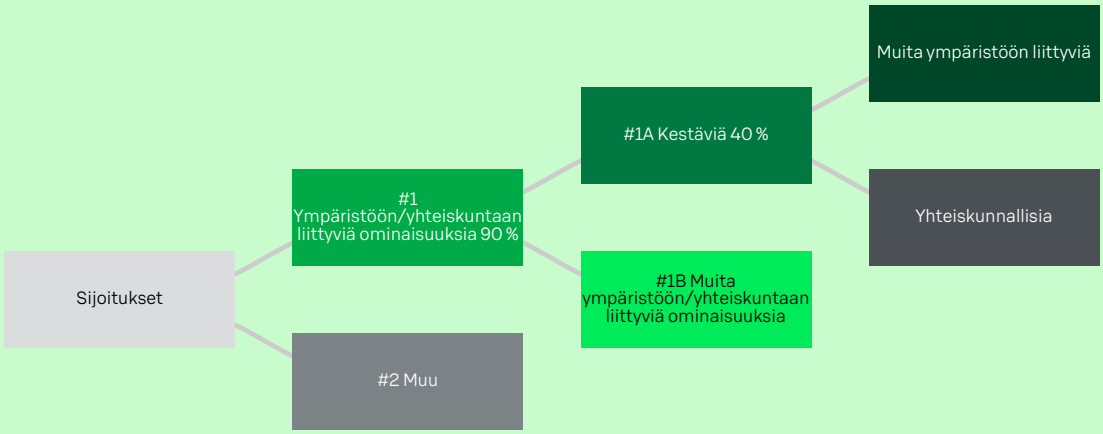
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

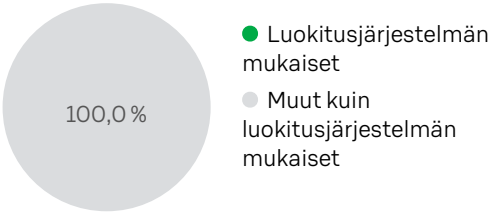
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

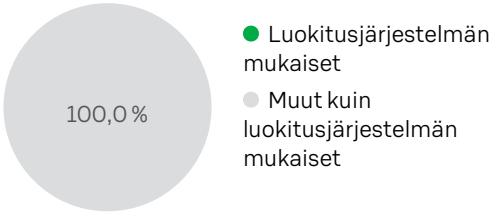
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI LYHYT KORKO SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700Y7YPFCMGN0A074

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus 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
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

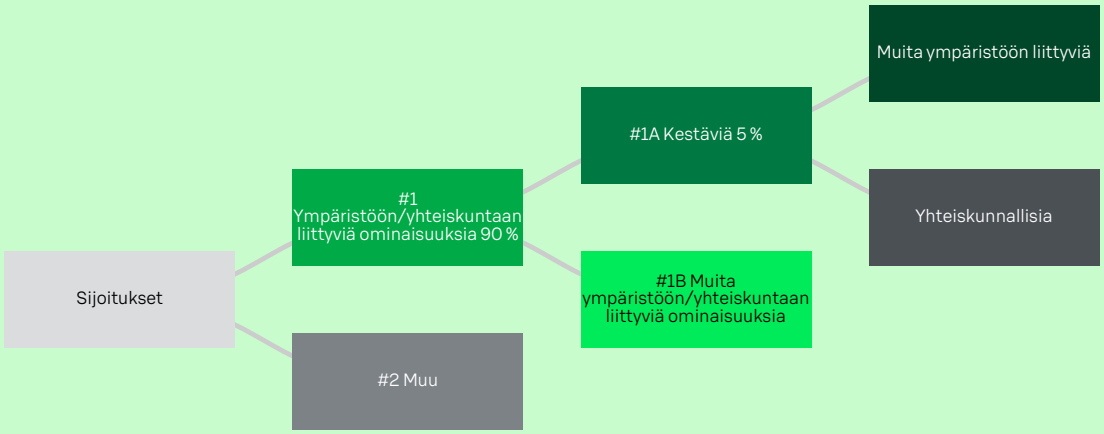
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 5 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

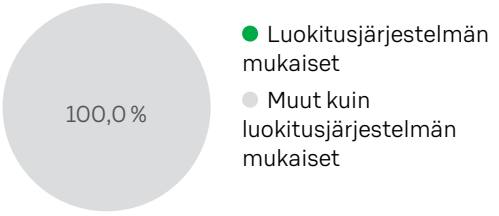
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

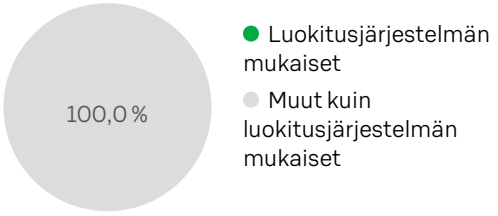
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI METSÄ ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700XD130RN2ZYBH07

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 50 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi lisäämällä metsien hiilinielua, luonnon monimuotoisuutta sekä monipuolistamalla metsien virkistyskäyttöä. Rahaston kaikki Suomessa sijaitsevat metsät ovat PEFC- ja FSC-sertifioituja. Lisäksi rahasto edistää ilmastonmuutokseen sopeutumista tekemällä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään PEFC™- ja FSC® -standardeja, koska metsäsertifikaateilla pystytään osoittamaan, että rahasto hoitaa metsiänsä kestävän metsänhoidon periaatteita noudattaen ja luonnon monimuotoisuutta ylläpitäen. Vuodesta 2020 alkaen kaikki rahaston Suomessa sijaitsevat metsät on auditoitu ja siirretty tuplasertifiointiin, mikä tarkoittaa, että metsät sertifioidaan sekä PEFC™- että FSC®-standardeihin. Sertifiointien kautta rahaston metsiin kohdistuu vuosittain riippumattoman arvioijan suorittama tarkastus. Auditoinneilla varmennetaan metsässä tehtävien toimenpiteiden vastuullisuus. Lisäksi rahasto mittaa seuraavia indikaattoreita vuosittain: pystypuuston hiilivarasto, metsän vuotuinen hiilitase, keskimääräinen vuotuinen metsän hiilinielu Suomessa ja keskimääräinen vuotuinen hiilivaikutus Suomessa.

Rahastossa seurataan myös kestävien sijoitusten määrää sekä pakollisia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, on ilmastonmuutokseen sopeutuminen. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristölliselle tai yhteiskunnalliselle sijoitustavoitteelle. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Kuten jäljempänä on kuvattu, rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Mikäli kiinteistösijoitus liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen tai kiinteistösijoitus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytetyn ”tehoton kiinteistövarallisuus” -määritelmän mukaan energiatehoton, ei sen katsota olevan kestävä.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääsiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat pakolliset 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 vuosittain. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

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

Rahaston kestävät sijoitukset ovat metsäkiinteistöjä tai sijoituksia sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa metsäkiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä.

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

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen sekä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia edistetään muun muassa hakkaamalla rahaston omistamia metsiä pitkällä aikajänteellä kasvua vähemmän, jolloin metsät toimivat hiilinieluina. Kasvua tehostetaan hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla sekä tarvittaessa muun muassa metsiä lannoittamalla. Rahasto pyrkii lisäämään myös uutta hiilinielua metsittämällä metsän kasvatukseen soveltuvia aloja. 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 kasvatus).

Rahasto vuokraa metsätiloja tuulivoimaloille ja osallistuu siten ilmastotalkoisiin. Lisäksi rahasto mahdollistaa metsien virkistyskäytön jokamiehenoikeuksia laajemmin muun muassa vuokraamalla tilojen metsästysoikeuksia paikallisille metsästysseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreittejä rahaston omistamille maille.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan aina kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

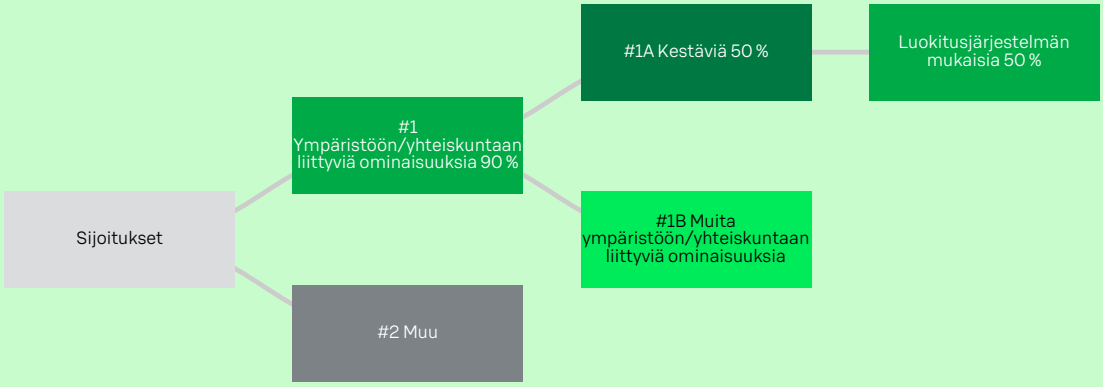
- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Rahasto omistaa lähtökohtaisesti vain sellaisia yhtiöitä, joiden tarkoituksena on omistaa metsäkiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä. Näistä syistä toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille eivät sovellu rahaston sijoituskohteisiin.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 50 % on kestäviä sijoituksia ja vähintään 50 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

- Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

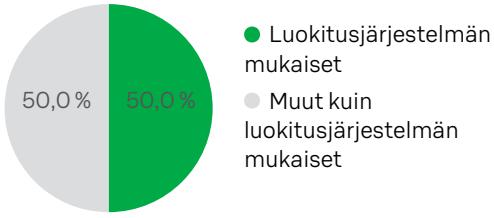
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

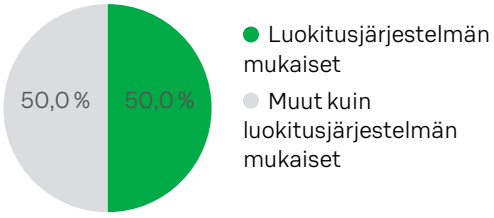
☒ Ei

Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, rahasto voi kuitenkin tehdä sellaisia sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallista tavoitetta.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset, johdannaiset ja Metsäliiton metsäosuudet. Käteistä ja Metsäliiton osuuksia voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.




## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 10.7.2024
Päivitetty 4.5.2026

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen 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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● [X] **Kyllä**

- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: 90 %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [X] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ [ ] **Ei**

- [ ] Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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
- [ ] Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MIKÄ ON TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Rahaston tavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen. Rahasto on passiivinen rahasto, jonka kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi on vertailuarvoksi nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi. Vertailuarvo on EU:n vertailuarvoasetuksen ((EU) 2016/1011) mukainen. Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä 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. Tietoa vertailuarvon laskemiseksi käytetystä menetelmästä löytyy täältä: https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto voi kuitenkin tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita, kuten ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Ilmastonmuutoksen hillinnän ja hiilipäästöjen vähentämisen saavuttamisen mittaamiseen käytetään rahaston hiili-intensiteettiä. Rahaston hiili-intensiteettiä pienennetään Pariisin ilmastosopimuksen mukaisen vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Varmistamme että rahaston hiili-intensiteetti on vähintään yhtä matala, kun rahaston vertailuarvon hiili-intensiteetti aina rahaston rebalansoinnin yhteydessä. Vertailuarvo vuorostaan tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme riko kansainvälisiä normeja.

## ● Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Rahasto sijoittaa ainoastaan yhtiöihin, jotka sisältyvät Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksiin.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Seurattavat pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

**Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Varmistamme ja seuraamme, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

[X] Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

[ ] Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on passiivinen osakerahasto, jonka vertailuarvona on EU:n Pariisin ilmastosopimuksen mukainen vertailuarvo. Pariisin ilmastosopimuksen mukaisen vertailuarvon myötä rahaston sijoitusstrategiana on vähentää altistumista fyysisille- ja siirtymäriskeille sekä tukea siirtymää kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Tarkempaa tietoa vertailuarvon metodologiasta löytyy täältä: https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahaston vertailuarvo tukee rahaston kestävää sijoitustavoitetta. Rahaston sijoitukset voivat poiketa vertailuarvosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joiden mukaisesti kaikkiin indeksin yhtiöihin ei välttämättä sijoiteta.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten poissulkemalla ja omistajavaikuttamisella.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat (Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta), sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa hiiltä koskevasta liikevaihtorajasta sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Myös yhtiöt, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, poissuljetaan. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Rahastossa hyödynnetään myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat: yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa ja sijoittajien yhteisvaikuttamiset.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Rahasto sijoittaa vain vertailuarvon jäseniin saavuttaakseen rahaston kestävän sijoitustavoitteen. Lisäksi rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

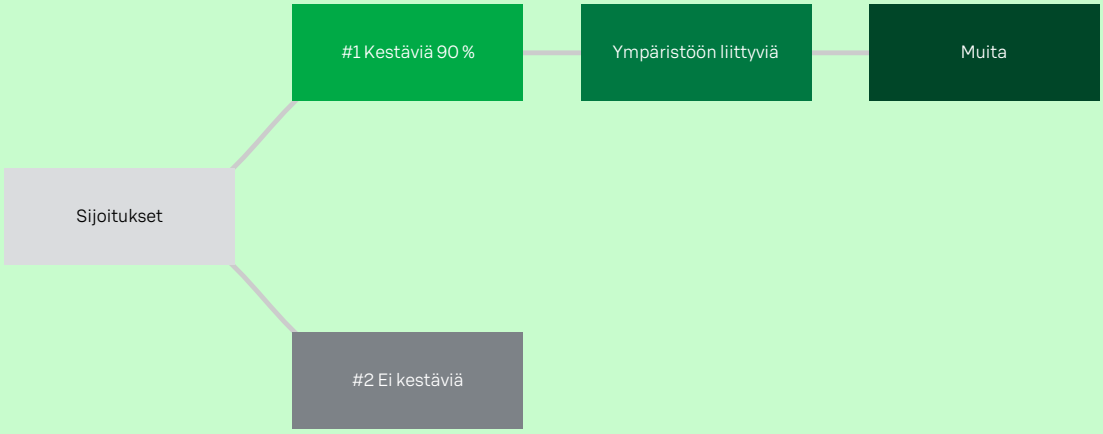
● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VAROJEN ALLOKOINTI JA VÄHIMMÄISOSUUS?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksistaan kestäviin sijoituksiin. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Ei kestäviä” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteinen ja johdannaiset. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita. Kohta ”Muita” sisältää kestävät sijoitukset, jotka edistävät ympäristötavoitteita, mutta eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

● Miten kestävä sijoitustavoite saavutetaan johdannaisten avulla?

Rahasto ei käytä johdannaisia kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

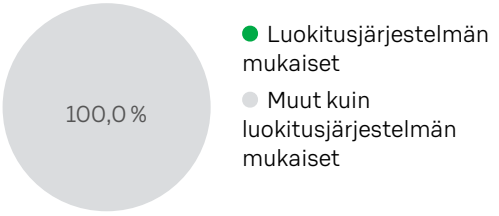
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

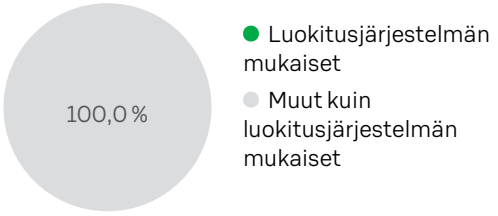
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

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

Rahasto tekee vähintään 90 prosenttia sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita.

Rahasto voi sijoittaa yhtiöihin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

## MIKÄ ON SELLAISTEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOILLA ON YHTEISKUNNALLINEN TAVOITE?

Rahasto ei sitoudu tekemään sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 EI KESTÄVIÄ”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## ONKO TIETTY INDEKSI NIMETTY VERTAILUARVOKSI KESTÄVÄN SIJOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISELLE?

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar Developed Markets Europe Paris Aligned Benchmark Enhanced NR EUR -indeksi.

- Miten kestävyystekijät otetaan vertailuarvossa huomioon siten, että se vastaa kestävää sijoitustavoittetta?

Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä 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 varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?

Rahasto varmistaa säännöllisesti, että sillä on sijoituksia vain indeksissä olevissa yhtiöissä. Lisäksi rahasto voi tehdä sijoituksia ETF:iin joiden sisältö vastaa vertailuindeksiä.

- Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet.

- Missä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?

Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 10.7.2024
Päivitetty 4.5.2026

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 9 artiklan 1–4 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 5 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI PASSIIVINEN USA ESG OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700MPZZRD0KP1DR87

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● [X] **Kyllä**

- [X] Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: 90 %
  - [ ] EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - [X] taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- [ ] Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ [ ] **Ei**

- [ ] Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on ___ %:n vähimmäisosuus 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
- [ ] Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MIKÄ ON TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

Rahaston tavoitteena on ilmastonmuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen. Rahasto on passiivinen rahasto, jonka kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi on vertailuarvoksi nimetty Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi. Vertailuarvo on EU:n vertailuarvoasetuksen ((EU) 2016/1011) mukainen. Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä 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. Tietoa vertailuarvon laskemiseksi käytetystä menetelmästä löytyy täältä: https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahasto voi kuitenkin tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät luokitusjärjestelmän mukaisia ympäristötavoitteita, kuten ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan tämän rahoitustuotteen kestävän sijoitustavoitteen saavuttamista?

**Kestävyysindikaattoreilla** mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

Ilmastonmuutoksen hillinnän ja hiilipäästöjen vähentämisen saavuttamisen mittaamiseen käytetään rahaston hiili-intensiteettiä. Rahaston hiili-intensiteettiä pienennetään Pariisin ilmastosopimuksen mukaisen vertailuindeksin päästötavoitteiden mukaisesti. Varmistamme että rahaston hiili-intensiteetti on vähintään yhtä matala, kun rahaston vertailuarvon hiili-intensiteetti aina rahaston rebalansoinnin yhteydessä. Vertailuarvo vuorostaan tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Lisäksi seuraamme, etteivät sijoituskohteemme riko kansainvälisiä normeja.

## ● Miten kestävät sijoitukset eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristön tai yhteiskunnan kannalta kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Rahasto sijoittaa ainoastaan yhtiöihin, jotka sisältyvät Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD - indeksiin.

Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Seurattavat pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

**Miten kestävät sijoitukset ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia?**

Varmistamme ja seuraamme, että sijoituskohteemme noudattavat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja. Varmistamme tämän hyödyntämällä kolmannen osapuolen dataa.

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

[X] Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimista kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

[ ] Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on passiivinen osakerahasto, jonka vertailuarvona on EU:n Pariisin ilmastosopimuksen mukainen vertailuarvo. Pariisin ilmastosopimuksen mukaisen vertailuarvon myötä rahaston sijoitusstrategiana on vähentää altistumista fyysisille- ja siirtymäriskeille sekä tukea siirtymää kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Tarkempaa tietoa vertailuarvon metodologiasta löytyy täältä: https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

Rahaston vertailuarvo tukee rahaston kestävää sijoitustavoitetta. Rahaston sijoitukset voivat poiketa vertailuarvosta esimerkiksi siksi, että rahastossa noudatetaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteita, joiden mukaisesti kaikkiin indeksin yhtiöihin ei välttämättä sijoiteta.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten poissulkemalla ja omistajavaikuttamisella.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto noudattaa sijoitustoiminnassaan vertailuarvon mukaisia poissulkukriteereitä. Vertailuarvon poissulkukriteerien lisäksi rahasto poissulkee myös S-Pankin omien poissulkukriteerien mukaisesti viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat (Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta), sellaiset sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta sekä sellaiset yhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa hiiltä koskevasta liikevaihtorajasta sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Myös yhtiöt, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, poissuljetaan. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Rahastossa hyödynnetään myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat: yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa ja sijoittajien yhteisvaikuttamiset.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi?

Rahasto sijoittaa vain vertailuarvon jäseniin saavuttaakseen rahaston kestävän sijoitustavoitteen. Lisäksi rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

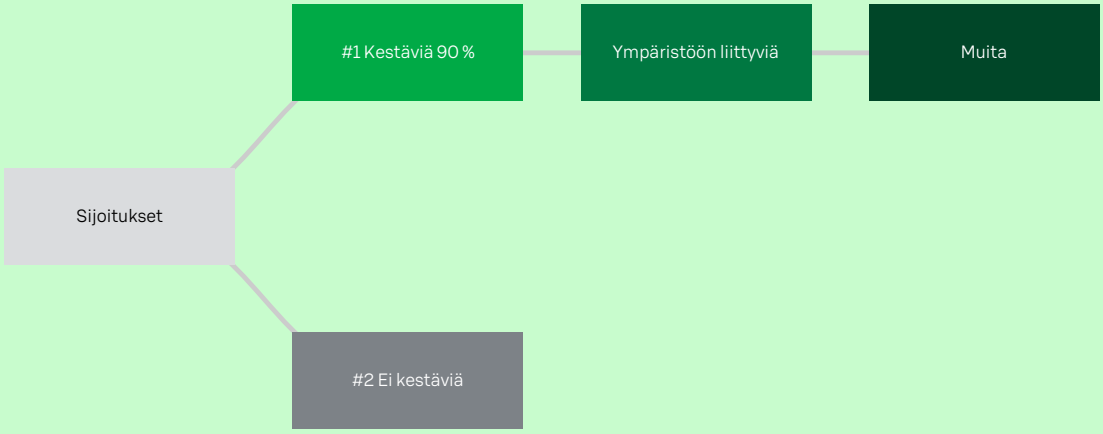
- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VAROJEN ALLOKOINTI JA VÄHIMMÄISOSUUS?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksistaan kestäviin sijoituksiin. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Ei kestäviä” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteinen ja johdannaiset. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita. Kohta ”Muita” sisältää kestävät sijoitukset, jotka edistävät ympäristötavoitteita, mutta eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




**#1 Kestäviä** kattaa kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita.

**#2 Ei kestäviä** sisältää sijoitukset, jotka eivät täytä kestäville sijoituksille asetettuja vaatimuksia.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

- Miten kestävä sijoitustavoite saavutetaan johdannaisten avulla?

Rahasto ei käytä johdannaisia kestävän sijoitustavoitteen saavuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

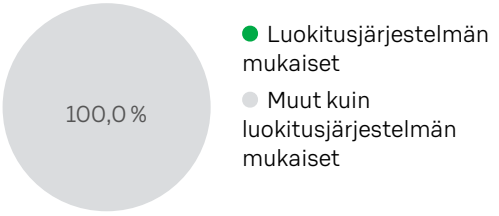
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

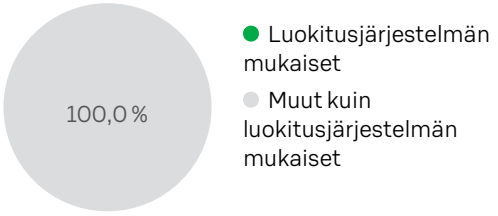
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

**Mahdollistavat toiminnot**

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITTEITA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

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

Rahasto tekee vähintään 90 prosenttia sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita.

Rahasto voi sijoittaa yhtiöihin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

## MIKÄ ON SELLAISTEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOILLA ON YHTEISKUNNALLINEN TAVOITE?

Rahasto ei sitoudu tekemään sellaisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 EI KESTÄVIÄ”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Ei kestäviä” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## ONKO TIETTY INDEKSI NIMETTY VERTAILUARVOKSI KESTÄVÄN SIJOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISELLE?

**Vertailuarvot** ovat indeksejä, joilla mitataan, saavuttaako rahoitustuote kestävän tavoitteen.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty Morningstar US Paris Aligned Benchmark Enhanced NR USD -indeksi.

- Miten kestävyystekijät otetaan vertailuarvossa huomioon siten, että se vastaa kestävää sijoitustavoittetta?

Vertailuarvo on mukautettu 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 7 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita sekä 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 varmistetaan, että sijoitusstrategia vastaa indeksin menetelmiä?

Rahasto varmistaa säännöllisesti, että sillä on sijoituksia vain indeksissä olevissa yhtiöissä. Lisäksi rahasto voi tehdä sijoituksia ETF:iin joiden sisältö vastaa vertailuindeksiä.

- Miten nimetty indeksi poikkeaa asiaan liittyvästä yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyviä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet.

- Missä nimetyn indeksin laskennassa käytetty menetelmä on saatavilla?

Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta https://indexes.morningstar.com/eu-climate.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 5.9.2025
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI SUOMALAISET PIENYHTIÖT OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
636700SL8HTVKU94D861

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

**Kestävyysindikaattoreilla**

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti suomalaisten pienten ja keskisuurien yhtiöiden osakkeisiin. Näiden yhtiöiden osalta ESG-tiedon saatavuus on rajallista. Hyödynnämme kolmannen osapuolen dataa kestävien sijoitusten määrittämisessä, joten datan heikompi kattavuus vaikuttaa kestävien sijoitusten osuuteen.

## ● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

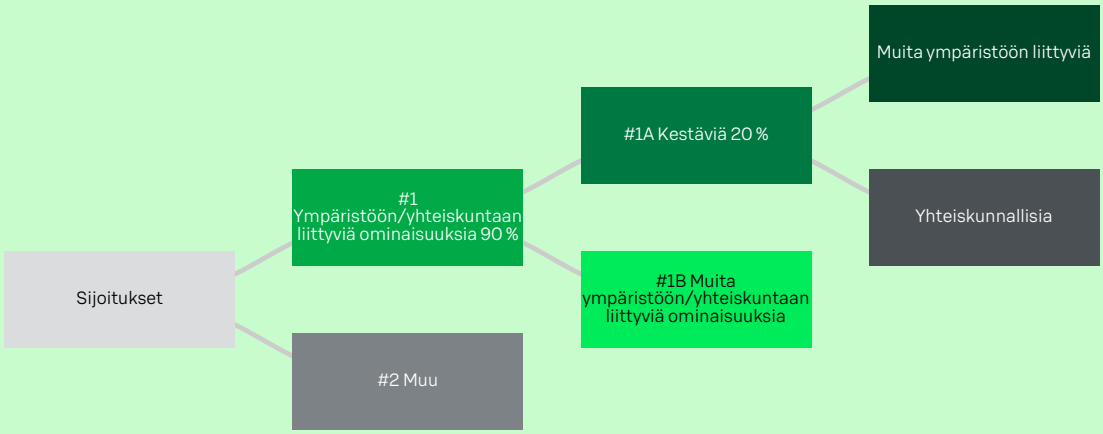
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 20 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

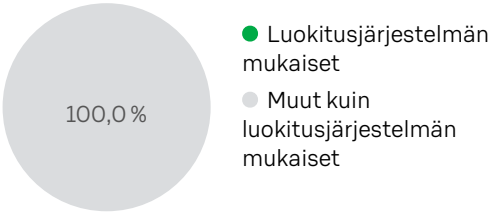
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

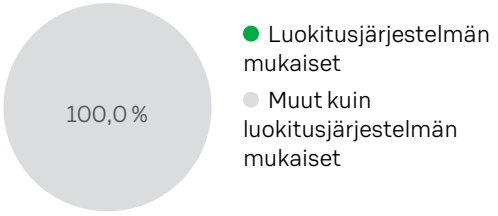
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI TOIMITILA ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700ETC3YYB7FWOU87

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 10 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää ilmastonmuutoksen hillintää huomioimalla ympäristötekijät investointivaiheessa ja parantamalla omistettujen kiinteistöjen energiatehokkuutta ja sitä kautta pienentämällä energian kulutuksen hiilijalanjälkeä.

Investointivaiheessa kiinnitämme huomioita sijoituskohteiden sijaintiin ja julkisen liikenteen yhteyksiin, hankittavien kiinteistöjen energiatehokkuuteen ja uusiutuvan energian hyödyntämisen mahdollisuuksiin sekä kiertotalousratkaisuihin. Kiinteistöjen omistuksen aikana panostamme energiatehokkuuden parantamiseen, vaihtoehtoisten energiamuotojen osuuden kasvattamiseen ja päästöttömän energian hankitaan oman ostotoiminnan piirissä olevan energian osalta.

Rahasto pyrkii edistämään yhteiskunnallista hyvinvointia tarjoamalla turvallisia ja terveellisiä tiloja vuokralaisilleen. Lisäksi rahasto huomioi vuokralaiset muun muassa laatimalla vuokralaistyytyväisyyskyselyitä, joiden avulla voidaan varmistaa vuokralaisten tyytyväisyys sekä kehittää toimintaa palautteiden perusteella.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään tietoa rahaston oman ostotoiminnan piirissä olevien kohteiden sähkön, veden ja lämmön kulutuksesta, energian hiilidioksidipäästöistä sekä jätteiden kierrätysasteesta.

Rahastossa seurataan myös kestävien sijoitusten määrää sekä pakollisia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, on ilmastonmuutoksen hillintä. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan ne sijoitukset, jotka ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

● Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristölliselle tai yhteiskunnalliselle sijoitustavoitteelle. Tämä varmistetaan muun muassa tekemällä sijoituskohteisiin tarkistuksia ennen sijoittamista ja omistusaikana sekä huomioimalla rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Mikäli sijoituskohteen katsotaan aiheuttavan merkittävää haittaa ei sitä pidetä kestävänä. Kuten jäljempänä on kuvattu, rahastoa koskevat pakolliset pääsiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Mikäli kiinteistösijoitus liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen tai kiinteistösijoitus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytetyn ”tehoton kiinteistövarallisuus” -määritelmän mukaan energiatehoton, ei sen katsota olevan kestävä.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Rahastoa koskevat pakolliset 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 vuosittain. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä.

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

Rahaston kestävät sijoitukset ovat kiinteistöjä tai sijoituksia sellaisiin yhtiöihin, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä.

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

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen sekä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia edistetään huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä, arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta sekä ohjaamalla käytönaikaista toimintaa. Rahasto huomioi kestävyysriskit ja -mahdollisuudet investointi- ja rakennusvaiheessa muun muassa laatimalla kattavat due diligence -selvitykset, joissa käydään läpi kohteiden tekniset, taloudelliset, juridiset ja ympäristölliset ominaisuudet. Kun kiinteistö siirtyy osaksi portfoliota, seurataan sen teknistä ja taloudellista tilannetta kuukausittain.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan aina kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

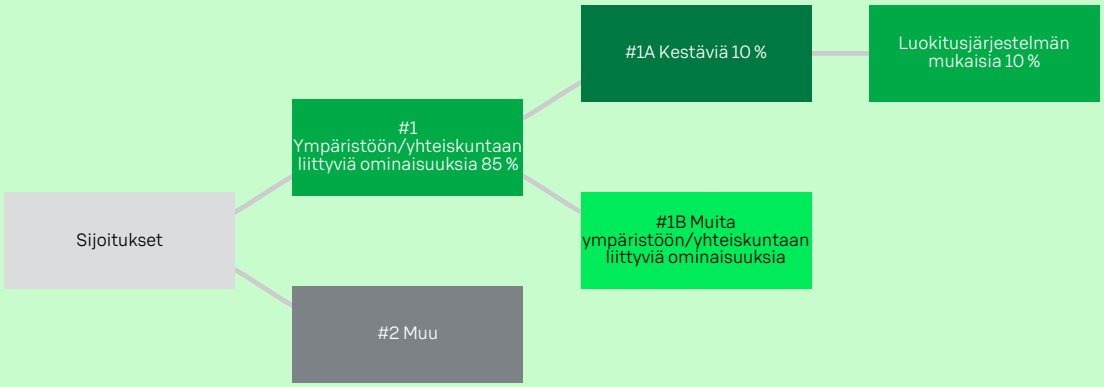
- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

Rahasto omistaa lähtökohtaisesti vain sellaisia yhtiöitä, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä. Näistä syistä toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille eivät sovellu rahaston sijoituskohteisiin.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 85 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 15 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 10 % on kestäviä sijoituksia ja vähintään 10 % on EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

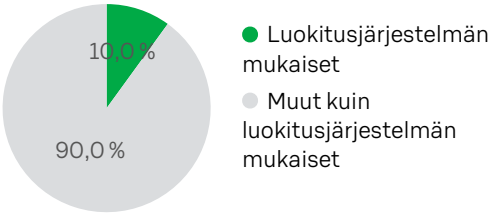
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

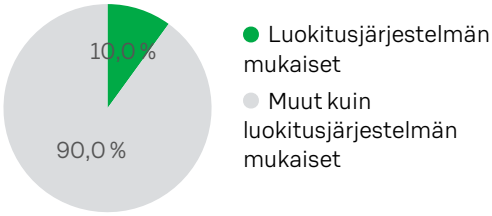
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Kaikki rahaston kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, rahasto voi kuitenkin tehdä sellaisia sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallista tavoitetta.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 3.3.2025
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI TONTTI ERIKOISSIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
894500PV81G10IMS9B09

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseisenen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 20 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston tavoitteena on muun muassa edistää kestävää kaupungistumista mahdollistamalla tontteihin sijoittamalla entistä laajemman uudisrakentamisen. Tontin hinta muodostaa merkittävän osan uudisrakennushankkeen kokonaiskuluista. Se, että rahasto ostaa tontin rakennusliikkeen puolesta ja vuokraa sen rakennusliikkeelle, tarkoittaa, että rakennusliikkeen ei tarvitse sitoa pääomia maapohjaan ja siten rakennusliikkeellä vapautuu enemmän pääomia uusiin hankkeisiin. Uudisrakentamisen lisääntyminen mahdollistaa vuorostaan rakennuskannan uusiutumisen ja rakennusten energiatehokkuuden paranemisen. Energiatehokkaat rakennukset kuluttavat vähemmän energiaa, aiheuttavat vähemmän päästöjä ja tukevat täten vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymistä. Jatkossa rakennuksen energiatehokkuus on yksi merkittävistä sijoituspäätökseemme vaikuttavista tekijöistä, ja tällä pyrimme siihen, että mahdollisimman monella rahaston omistamalla tontilla olisi energiatehokkaita rakennuksia.

Rahasto suosii myös pitkiä vuokrasopimuksia. Tällä rahasto pyrkii pienentämään riskiä sille, että uudehkoja rakennuksia lähdettäisiin ennenaikaisesti purkamaan. Rahasto edistää myös kestävää kaupungistumista huomioimalla kiinteistöjen sijainnin. Asunto- ja toimistokohteissa rahasto suosii hyviä julkisen liikenteen yhteyksiä sekä keskeisten palveluiden läheisyyttä ja tukee täten yksityisautoilun vähentämistä.

Rahasto huomioi myös yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet valitsemalla ja tekemällä yhteistyötä ammattimaisten, alalla tunnettujen ja hyvämaineisten yhteistyökumppaneiden (mm. rakennusliikkeiden) kanssa. Luotettavilla kumppaneilla varmistetaan muun muassa rakentamisen laatu sekä työntekijöihin liittyvät tekijät, kuten työntekijöiden oikeudet. Lisäksi vuodesta 2024 lähtien rahasto pyrkii sitouttamaan yhteistyökumppanit mittaamaan ja hillitsemään rakentamisaikaisen hankkeen päästöt, edistämään rakentamisaikaisten jätteiden kierrättämistä sekä kierrätysmateriaalien hyötykäyttöä, varmistamaan työmaiden turvallisuuden, hillitsemään meluhaittoja sekä mittaamaan työmaa-aikaisen energiankäytön. Rahaston solmimien vuokrasopimusten vuokrat ja niiden korotusmekanismit ovat aina läpinäkyviä. Sopimukset sisältävät myös pääsääntöisesti mahdollisuuden tontin lunastukseen kokonaisuudessaan tai osittain. Tontin lunastusoikeus antaa mahdollisuuden tontin omistamiseen ja muun muassa juoksevien kulujen vähentämiseen ja antaa täten vuokralaiselle joustavuutta kulujen hallintaan.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

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

Ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään seuraavia kestävyysindikaattoreita:

· rahaston omistamilla tonteilla olevien rakennusten keskimääräinen energialuokka (mediaani);

· kuinka moneen rahaston kohteeseen on sovittu pitkä maanvuokrasopimus (vähintään 50 vuotisia);

· kuinka monessa kohteessa vuokralaisella on sopimukseen perustuva lunastusoikeus; ja

· kuinka monella rahaston omistamalla tontilla on hyvä sijainti (hyvän sijainnin määritelmä on avattu kohdassa ”Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?”).

Lisäksi vuodesta 2024 lähtien rahasto on pyrkinyt sitouttamaan yhteistyökumppanit mittaamaan ja hillitsemään rakentamisaikaisen hankkeen päästöt, edistämään rakentamisaikaisten jätteiden kierrättämistä sekä kierrätysmateriaalien hyötykäyttöä, varmistamaan työmaiden turvallisuuden, hillitsemään meluhaittoja sekä mittaamaan työmaa-aikaisen energiankäytön. Vuodesta 2025 lähtien seuraamme, kuinka moneen vuoden 2024 jälkeen tehtyyn maanvuokrasopimukseen yllä kuvattu sopimusehto on saatu vietyä.

Rahastossa seurataan myös kestävien sijoitusten määrää sekä pakollisia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita, jotka on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Tarkemmat kriteerit kestäville sijoituksille on avattu kohdassa ”Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, jotka rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?”.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuotteessa aiotaan tehdä osittain, on energiatehokkaan uudisrakentamisen mahdollistaminen sekä kestävä kaupungistuminen. Kestävät sijoitukset arvioidaan tekemällä vastuullisuusanalyysi, joka muodostuu eri osatekijöistä. Energiatehokkaan uudisrakentamisen mahdollistaminen varmistetaan tarkastelemalla tonteilla olevien rakennusten energiatehokkuutta. Rahasto ei omista tonteilla olevia rakennuksia, mutta kestäväksi sijoitukseksi katsotaan sijoitukset vain sellaisiin tontteihin, joilla on energiatehokkaita rakennuksia. Energiatehokkaat rakennukset kuluttavat vähemmän energiaa ja aiheuttavat vähemmän päästöjä ja tukevat täten kestävää kaupungistumista sekä vähähiilisempään yhteiskuntaan siirtymää. Hyödynnämme energiatehokkaan rakennuksen arvioinnissa komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytettyä määritelmää ”tehoton kiinteistövarallisuus”. Energiatehokkaaksi kiinteistöksi katsotaan ne ennen 31.12.2020 rakennetut kohteet, joiden energiatehokkuustodistus (EPC) on C tai parempi sekä ne 31.12.2020 jälkeen rakennetut kiinteistöt, joiden primäärienergian kysyntä (PED) on pienempi kuin lähes nollaenergiarakennus (NZEB) direktiivissä 2010/31/EU.

Kestävä kaupungistuminen varmistetaan myös tarkastelemalla kohteen sijaintia. Asunto- ja toimistokohteiden sijainnin arvioinnissa hyödynnetään muun muassa Walk score -pistemäärää sekä arvioidaan julkisen liikenteen ja keskeisten palveluiden (esim. kaupat, koulut, apteekki, ravintolat, päiväkodit, lääkäriasemat, ulkoilu- ja liikuntatilat tai kulttuuripalvelut) läheisyyttä. Kestäväksi sijoitukseksi katsotaan kohde, jonka Walk score -pistemäärä on yli 60 pistettä ja josta julkisen liikenteen pysäkille (esim. bussi-, metro-, juna- tai raitiovaunupysäkille) on enintään 1 km turvallisia kevyen liikenteen väyliä

kulkien ja jossa on vähintään kaksi keskeistä palvelua enintään yhden kilometrin säteellä turvallisia kevyen liikenteen väyliä kulkien. Poikkeustilanteessa Walk score -pistemäärä voi olla myös alle 60, koska Walk score -palvelu ei tue muita kuin Yhdysvaltojen ja Kanadan aluetietoja ja voi täten antaa epätarkkoja vastauksia tietyistä sijainneista. Tällöin kohteille tehdään tarkempi analyysi ja kriteerinä on vähintään neljä yllä mainittua palvelua enintään yhden kilometrin säteellä turvallisia kevyen liikenteen väyliä kulkien ja julkisen liikenteen pysäkille on enintään 1 km turvallisia kevyen liikenteen väyliä kulkien. Sijainnin arvioinnilla pyritään edistämään yksityisautoilun vähentämistä.

Muiden kuin asunto- ja toimistokohteiden (mm. tontit, joilla on varastorakennuksia) osalta sijainti arvioidaan tapauskohtaisesti hyödyntäen Walk score -pistemäärää, etäisyyttä keskeisille valtaväylille tai kohteen kannalta muille keskeisille palveluille tai infrastruktuurille. Kestäväksi katsotaan kohteet, joiden Walk score -pistemäärä on yli 60 pistettä tai joissa etäisyys keskeisille valtaväylille (kuten satamiin tai muihin kyseisen kohteen kannalta keskeiseen infrastruktuuriin) sekä kyseisen kohteen kannalta keskeisille palveluille on lyhyt (enintään 5 km).

Lisäksi kestäväksi sijoitukseksi katsotaan vain sellaiset kohteet, joissa on sopimukseen perustuva lunastusoikeus sekä sellaiset kohteet, joiden maanvuokrasopimus on vähintään 50 vuotta.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

Kestävät sijoitukset seulotaan ja varmistetaan, että ne eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristölliselle tai yhteiskunnalliselle sijoitustavoitteelle. Tämä varmistetaan muun muassa ennen sijoitusta tehtävällä due diligence -prosessilla sekä huomioimalla pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, koska on määritelty, että nämä indikaattorit aiheuttavat aina haitallisia vaikutuksia. Rahasto huomioi pakolliset pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit, jotka ovat energiatehottoman kiinteistövarallisuuden osuus sekä sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen. Mikäli kiinteistösijoitus liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen tai kiinteistösijoitus on komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytetyn ”tehoton kiinteistövarallisuus” -määritelmän mukaan energiatehoton, ei sen katsota olevan kestävä. Muita pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevia indikaattoreita ei ole mahdollista huomioida rahastossa, koska rahasto ei omista tonteilla sijaitsevia rakennuksia, joten lisäindikaattorien arviointiin tai raportointiin ei ole saatavilla riittäviä tietoja tonteilla sijaitsevista rakennuksista.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Kestävien sijoitusten osalta kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon varmistamalla, ettei kestävä sijoitus liity fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen ja ettei rahaston omistamilla kohteilla olevat rakennukset ole komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteessä I käytetyn ”tehoton kiinteistövarallisuus” -määritelmän mukaan energiatehottomia. Tämä varmistetaan tarkastelemalla sijoituskohdekohtaisesti kohteilla olevia rakennuksia, niiden käyttötarkoitusta sekä energiatehokkuutta. Kyseisiä tietoja ylläpidetään ja niiden mahdollisia muutoksia seurataan viitekauden aikana.

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

Rahasto sijoittaa pääsääntöisesti suoraan kiinteistöihin (tontteihin tai muihin maa-alueisiin). Rahasto omistaa myös yksittäisiä yhtiöitä, joiden tarkoituksena on omistaa tontteja tai muita maa-alueita. Kyseisillä yhtiöillä ei ole työntekijöitä. Yhtiömuotoisten tonttisijoitusten yhtiöhallintoa hoitaa kolmas osapuoli. Valitsemamme kolmas osapuoli on YK:n Global Compact periaatteiden allekirjoittaja ja sitoutunut OECD:n toimintaohjeisiin sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskeviin YK:n ohjaaviin periaatteisiin.

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

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

[X] Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen sekä energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

[ ] Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia edistetään huomioimalla kestävyysriskit sijoituspäätöksissä sekä arvioimalla sijoituskohteiden vastuullisuutta. Rahasto huomioi kestävyysriskit ja -mahdollisuudet investointivaiheessa muun muassa huomioimalla sijainnin, tekemällä due diligence-selvitykset ja valitsemalla ammattimaisia ja luotettavia yhteistyökumppaneita.

Rahasto ei omista tonteilla olevia rakennuksia, mutta rahasto pyytää aina hankkeen toteuttajalta selvityksen energiatehokkuudesta.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan aina kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

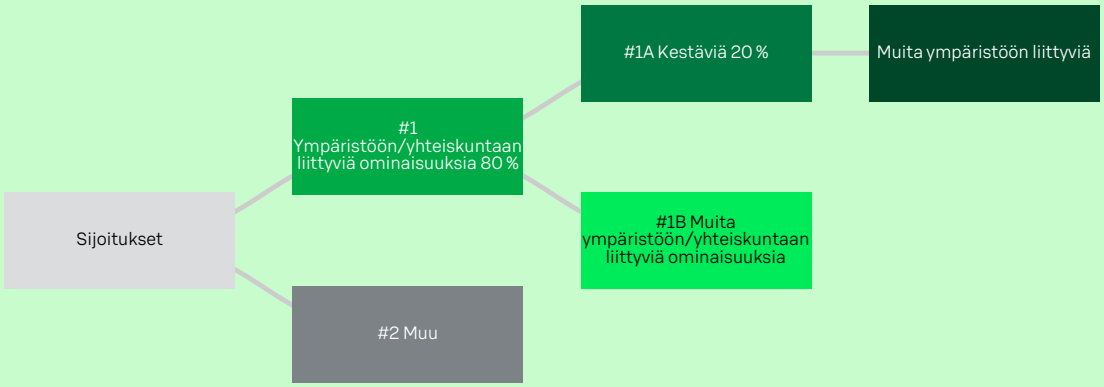
Rahasto omistaa lähtökohtaisesti vain sellaisia yhtiöitä, joiden tarkoituksena on omistaa kiinteistöjä. Edellä mainituilla yhtiöillä ei ole työntekijöitä. Näistä syistä toimintaperiaatteet yritysten hyvien hallintotapojen arvioinnille eivät sovellu rahaston sijoituskohteisiin.

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 80 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 20 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 20 % on kestäviä sijoituksia. Kohta ”Muita ympäristöön liittyviä” sisältää kestävät sijoitukset, jotka edistävät ympäristötavoitteita, mutta eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahaston kestävät sijoitukset eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, koska rahastossa ei ole EU:n luokitusjärjestelmäkelpoista toimintaa.

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

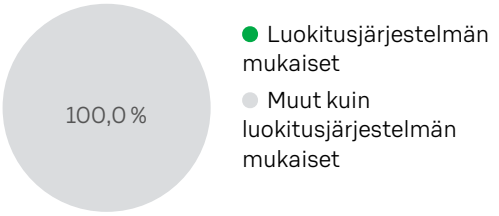
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

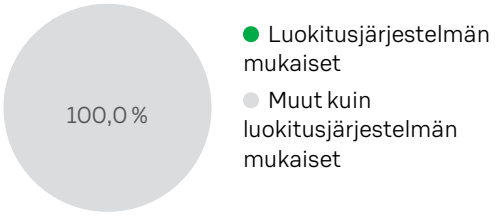
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

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

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sitoutuu tekemään 20 % kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite. Sijoitukset eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, koska rahastossa ei ole toimintaa, joka olisi luokiteltu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseksi toiminnaksi.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, rahasto voi kuitenkin tehdä sellaisia sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallista tavoitetta.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI USA OSAKE SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
7437001QQCE8D9JUNX59

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

☐ **Kyllä**

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ Kestäviä sijoituksia, joilla on **yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia. Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

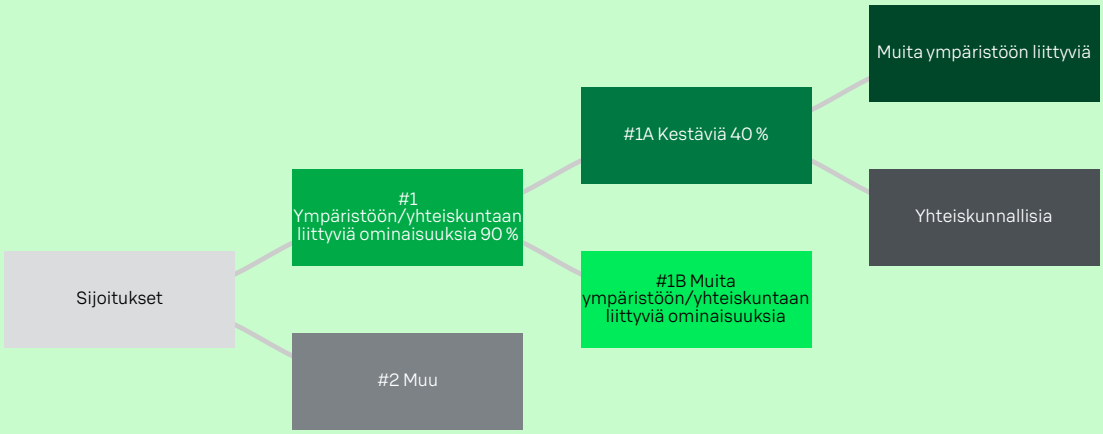
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

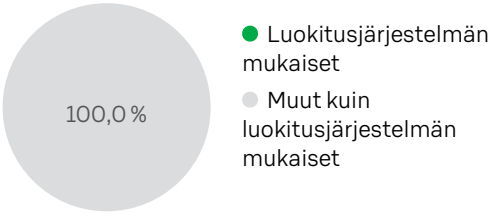
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

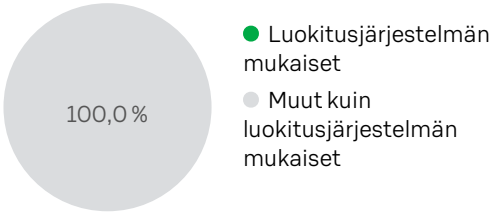
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI VARAINHOITO 30 SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700J6P0ROV2X9O268

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

S-Pankin rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen

(SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Siltä osin kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, poissuljetaan sijoituksista lisäksi automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Osana kestävien sijoitusten arviointia varmistamme, että sijoituskohteet 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 EU:n 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 kriteerejä.

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Käytännössä S-Pankin rahastoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

S-Pankin rahastoissa toteutetaan myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkoisissa tuotteissa.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan ja varmistaa, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

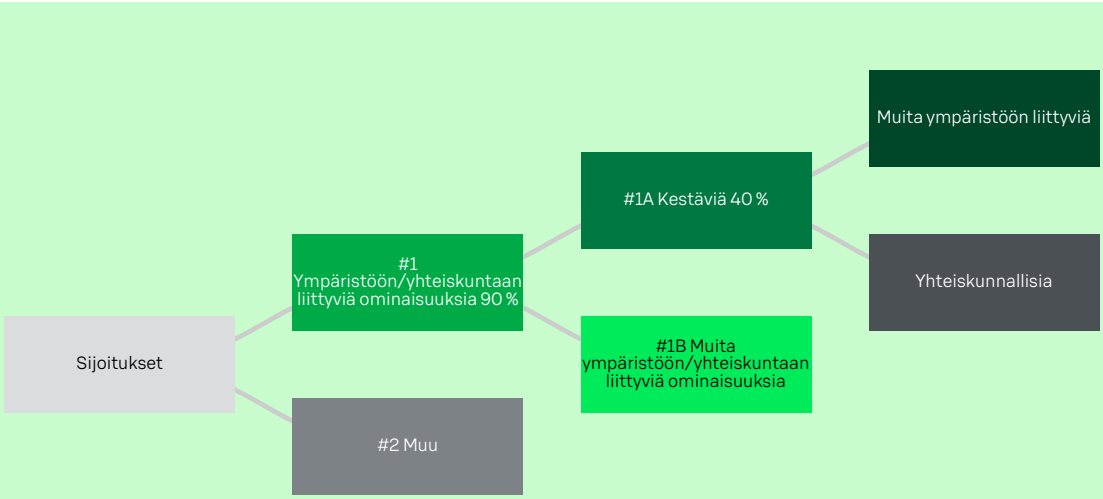
Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja ja näin ollen on sitoutunut sisällyttämään myös hallintotapa-asiat sijoitustoimintaansa.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

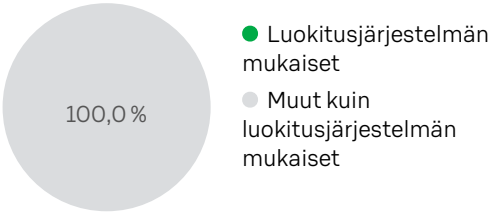
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

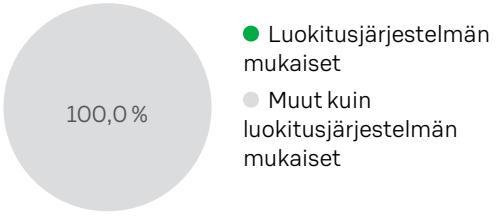
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI VARAINHOITO 50 SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700EN6FDI644Z0O39

**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.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

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

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

S-Pankin rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen

(SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Siltä osin kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, poissuljetaan sijoituksista lisäksi automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Osana kestävien sijoitusten arviointia varmistamme, että sijoituskohteet 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 EU:n 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 kriteerejä.

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Käytännössä S-Pankin rahastoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

S-Pankin rahastoissa toteutetaan myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkoisissa tuotteissa.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan ja varmistaa, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

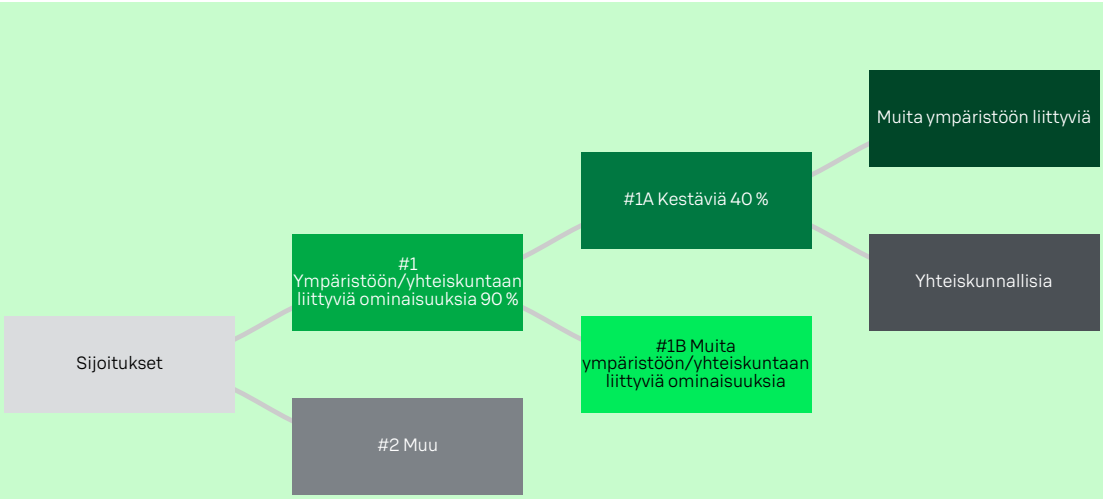
Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja ja näin ollen on sitoutunut sisällyttämään myös hallintotapa-asiat sijoitustoimintaansa.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

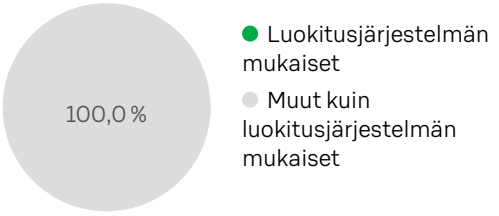
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

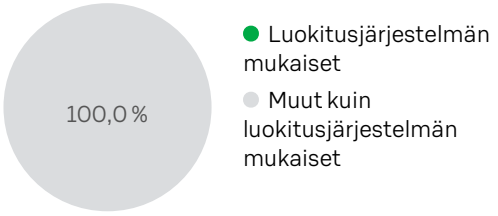
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI VARAINHOITO 70 SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700SVTEOYM7G8NO28

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

S-Pankin rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen

(SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Siltä osin kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, poissuljetaan sijoituksista lisäksi automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Osana kestävien sijoitusten arviointia varmistamme, että sijoituskohteet 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 EU:n 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 kriteerejä.

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Käytännössä S-Pankin rahastoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

S-Pankin rahastoissa toteutetaan myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkoisissa tuotteissa.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan ja varmistaa, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

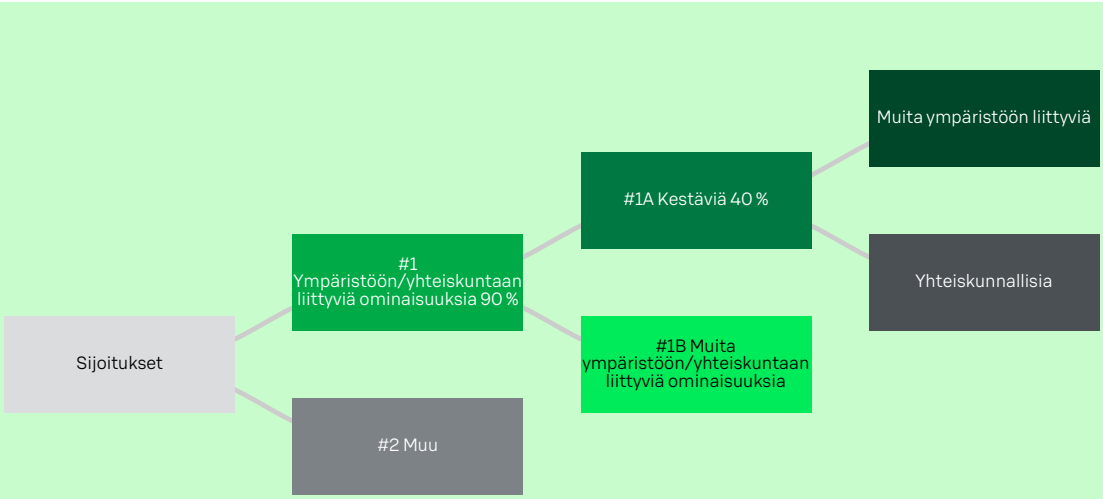
Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja ja näin ollen on sitoutunut sisällyttämään myös hallintotapa-asiat sijoitustoimintaansa.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

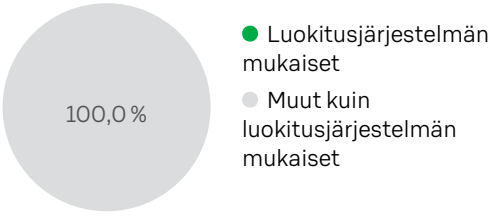
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

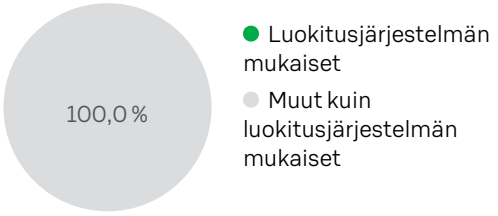
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI VARAINHOITO 100 SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
7437002CSGB5HIT4FP97

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseisenen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

S-Pankin rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen

(SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Siltä osin kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, poissuljetaan sijoituksista lisäksi automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Osana kestävien sijoitusten arviointia varmistamme, että sijoituskohteet 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 EU:n 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 kriteerejä.

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Käytännössä S-Pankin rahastoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

S-Pankin rahastoissa toteutetaan myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkoisissa tuotteissa.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan ja varmistaa, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

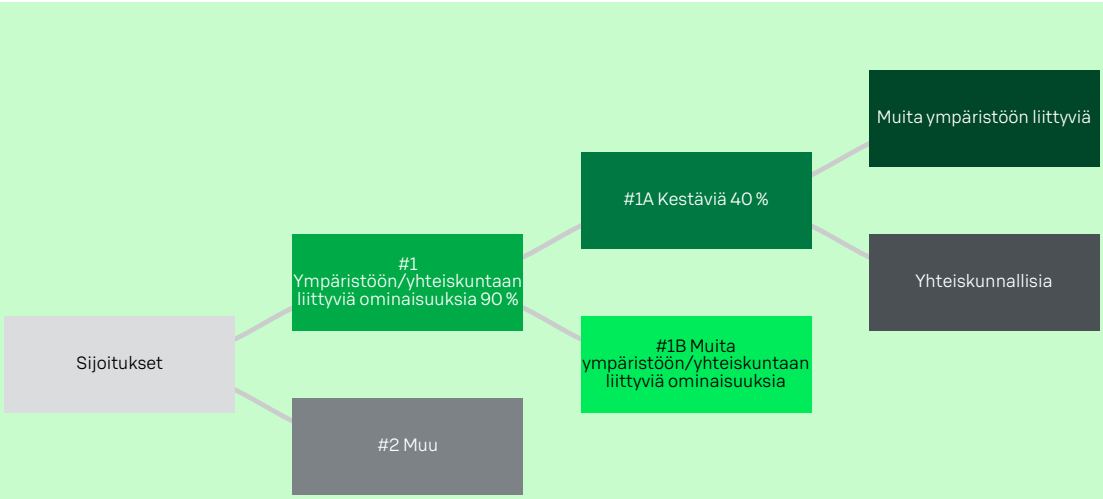
Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja ja näin ollen on sitoutunut sisällyttämään myös hallintotapa-asiat sijoitustoimintaansa.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

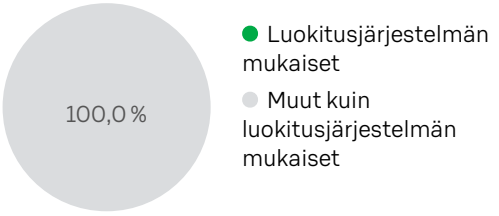
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

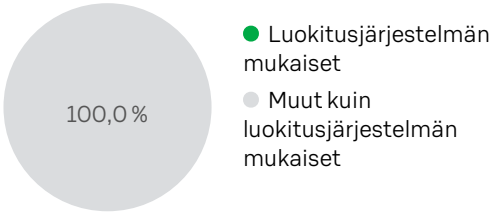
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI VARAINHOITO SÄÄSTÄJÄ 100 SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
7437009001TZXBFG6A42

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %

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

☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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

☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

S-Pankin rahastot edistävät ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen

(SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Siltä osin kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, poissuljetaan sijoituksista lisäksi automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistanalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Osana kestävien sijoitusten arviointia varmistamme, että sijoituskohteet 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 EU:n 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 kriteerejä.

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

## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston varat sijoitetaan pääasiallisesti S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin sijoitusrahastoihin, sekä muihin sijoitusrahastoihin ja yhteissijoitusyritysten osuuksiin.

Käytännössä S-Pankin rahastoissa huomioidaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Siltä osin, kun rahasto sijoittaa muihin S-Pankin rahastoihin, rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

S-Pankin rahastoissa toteutetaan myös omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat yhtiökokouksissa äänestäminen, suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkoisissa tuotteissa.

- Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan ja varmistaa, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

Siltä osin, kun rahoitustuote sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja.

- Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

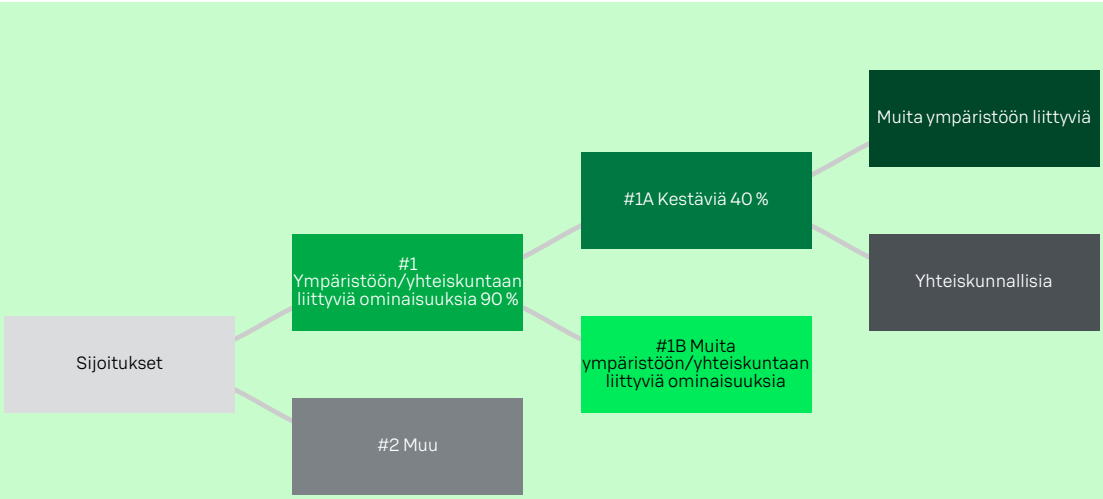
Siltä osin, kun rahasto sijoittaa S-Pankin rahastoihin, arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

Siltä osin, kun rahasto sijoittaa ulkoisiin tuotteisiin varmistamme, että varainhoitaja on YK:n Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittaja ja näin ollen on sitoutunut sisällyttämään myös hallintotapa-asiat sijoitustoimintaansa.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

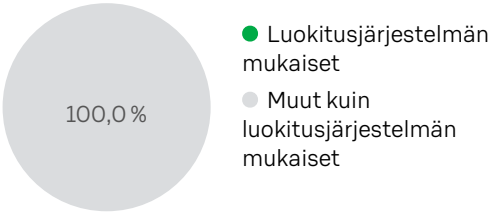
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

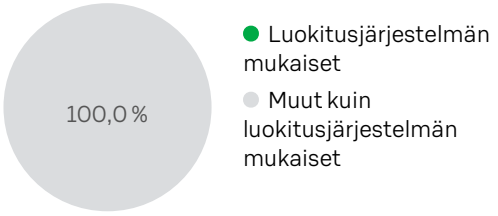
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa pääasiallisesti rahastojen kautta sellaisiin sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

Julkaistu 21.12.2022
Päivitetty 21.11.2025

Lomake asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklan 1, 2 ja 2 a kohdassa ja asetuksen (EU) 2020/852 6 artiklan ensimmäisessä kohdassa tarkoitettuja rahoitustuotteita koskeville tiedoille, jotka on annettava ennen sopimuksen tekemistä. Tämä asiakirja on rahastoesitteen liite.

Tuotenimi:
S-PANKKI YRITYSLAINA KORKO SIJOITUSRAHASTO

Oikeushenkilötunnus:
743700WJMF6MWBIPSM88

# YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVÄT OMINAISUUDET

## ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

●● ☐ **Kyllä**

- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite,** tehdään vähintään: ___ %
  - ☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin
  - ☐ taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä
- ☐ **Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite,** tehdään vähintään: ___ %

●○ ☒ **Ei**

- ☒ Rahoitustuote edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 40 %:n vähimmäisosuus 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
- ☐ Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia mutta **ei tee kestäviä sijoituksia**

**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 kestävistä taloudellisista toiminnoista.** Kyseiseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.

## MITÄ YMPÄRISTÖÖN JA/TAI YHTEISKUNTAAN LIITTYVIÄ OMINAISUUKSIA TÄMÄ RAHOITUSTUOTE EDISTÄÄ?

Rahasto edistää muun muassa ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä sosiaaliseen vastuuseen liittyviä ominaisuuksia, kuten ihmisoikeuksien ja työelämän standardien kunnioittamista. Lisäksi rahasto on sitoutunut kestävien sijoitusten vähimmäismäärään. Kestävien sijoitusten tavoitteena on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. Tämän lisäksi kestävä sijoitus ei saa aiheuttaa merkittävää haittaa muille tavoitteille.

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä ESG-integrointia, poissulkevaa menetelmää, normipohjaista seulontaa ja vaikuttamalla yritysten toimintaan.

Rahastolle ei ole nimetty vertailuarvoa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien saavuttamiseksi.

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

## ● Mitä kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden saavuttamista?

Käytämme erilaisia ympäristöön, yhteiskuntaan ja hyvään hallintotapaan liittyviä indikaattoreita mittaamaan kunkin ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumista. Hyödynnämme laskennassa MSCI ESG Research LLC:n ESG-dataa. Mitattavat ja seurattavat kestävyysindikaattorit ja niiden kuvaukset on listattu alla:

· **Salkun ESG pisteet.** Indikaattori kertoo kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt ottavat huomioon ympäristöön, sosiaaliseen vastuuseen ja hallintotapaan liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia. Pisteiden laskennassa hyödynnetään salkussa olevien yhtiöiden yhtiökohtaisia, toimialasuhteutettuja pisteitä. Pisteytys toteutetaan skaalalla 0–10. Mitä korkeammat pisteet, sitä paremmin salkussa olevat yhtiöt huomioivat ESG-tekijät.

· **Osa-alueiden pisteet (ympäristö, yhteiskunta, hallinto).** Indikaattorit kertovat kuinka hyvin salkussa olevat yhtiöt suoriutuvat kustakin ESG-osa-alueesta. Salkun kokonaispisteet eivät ole painotettu keskiarvo osa-aluekohtaisista pisteistä, sillä osa-aluekohtaiset pisteet lasketaan ilman toimialasuhteutusta, joten ne ovat absoluuttisia pisteitä.

· **Salkun ESG-luokitus.** Luokitus annetaan salkun ESG-pisteiden perusteella. Pisteytys jaetaan seitsemään luokitusluokkaan. Luokitusasteikko parhaimmasta heikoimpaan on AAA, AA, A, BBB, BB, B, CCC.

· **CO2e-intensiteetin painotettu keskiarvo.** Indikaattori kuvaa salkkuyhtiöiden tason 1 ja 2 päästöjen suhdetta niiden liikevaihtoon (CO2e-tonnia / miljoona dollaria liikevaihtoa).

· **Positiivinen ympäristövaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Salkun positiivinen ympäristövaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **Positiivinen sosiaalinen vaikutus.** Indikaattori kertoo, kuinka iso osuus salkussa olevien yhtiöiden liikevaihdosta on peräisin sosiaalisen vastuun kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Salkun kokonaisvaikutus on laskettu prosenttiosuutena koko salkun liikevaihdosta.

· **YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta.** YK:n Global Compact -aloite koostuu kymmenestä ihmisoikeuksiin, työelämän standardeihin, ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyvästä periaatteesta.

· **Fossiilisia polttoainevarantoja omistavat yhtiöt (lukumäärä ja osuus salkun markkina-arvosta).** Indikaattorissa on huomioitu yhtiöt, jotka riippumatta sektorista todistetusti tai todennäköisesti omistavat hiilivarantoja sekä yhtiöt, jotka todistetusti omistavat öljy- tai maakaasuvarantoja.

Emme ole asettaneet yksittäisille indikaattoreille raja-arvoja, vaan tarkastelemme suoriutumista rahastotasolla ja kokonaisuutena. Varmistamme jatkuvasti, että rahasto noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä ja täyttää kestävien sijoitusten vähimmäisosuuden.

## ● Mitkä ovat niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, ja miten kestävä sijoitus edistää näiden tavoitteiden saavuttamista?

Niiden kestävien sijoitusten tavoitteet, joihin rahasto aikoo osittain sijoittaa, on edistää yhtä tai useampaa YK:n kestävän kehityksen tavoitetta. YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG) on 17 ja ne ovat: köyhyyden poistaminen sen kaikissa muodoissa kaikkialta (SDG 1), nälän poistaminen, ruokaturvan saavuttaminen, ravitsemuksen parantaminen ja kestävän maatalouden edistäminen (SDG 2), terveellisen elämän ja hyvinvoinnin takaaminen kaiken ikäisille (SDG 3), kaikille avoimen, tasa-arvoisen ja laadukkaan koulutuksen sekä elinikäisten oppimismahdollisuuksien takaaminen (SDG 4), sukupuolten välisen tasa-arvon saavuttaminen sekä naisten ja tyttöjen oikeuksien vahvistaminen (SDG 5), vedensaannin ja sen kestävän käytön varmistaminen sekä riittävän sanitaation takaaminen kaikille (SDG 6), edullisten, luotettavien, kestävien ja uudenaikaisten energiamuotojen tuominen kaikkien ulottuville (SDG 7), talouskasvun, tuottavuuden, täystyöllisyyden ja hyvien työolojen edistäminen (SDG 8), kestävän infrastruktuurin ja teollisuuden rakentaminen sekä innovaatioiden edistäminen (SDG 9), eriarvoisuuden vähentäminen maiden sisällä ja niiden välillä (SDG 10), turvallisten ja kestävien kaupunkien ja yhteisöjen rakentaminen (SDG 11), kestävien kulutus- ja tuotantotapojen kehittäminen (SDG 12), kiireellisesti toimiminen ilmastonmuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), merien ja merten tarjoamien luonnonvarojen suojeleminen sekä niiden kestävän käytön edistäminen (SDG 14), maaekosysteemien suojelu ja palauttaminen ennalleen, niiden kestävän käytön edistäminen sekä maaperän köyhtymisen ja luonnon monimuotoisuuden häviämisen pysäyttäminen (SDG 15), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Kestäväksi katsotaan sijoitus yhtiöön, joka edistää vähintään yhtä edellä mainituista YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Rahaston tavoitteena ei ole edistää vain tiettyjä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita. Se mitä YK:n kestävän kehityksen tavoitteita edistetään voi vaihdella riippuen siitä, mille toimialoille ja mihin yhtiöihin rahasto kulloinkin sijoittaa.

YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden edistämisen laskennassa hyödynnetään yhtiöiden tuottamien tuotteiden ja palveluiden sekä toiminnan vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteille. Näiden perusteella lasketaan yhtiön nettovaikutus jokaiselle tavoitteelle. Yhtiöt arvioidaan jokaisen tavoitteen osalta ja yritys saa kustakin tavoitteesta arvon ”vahvasti tavoitteen mukainen” (”Strongly Aligned”), ”tavoitteen mukainen” (”Aligned”), ”neutraali” (”Neutral”), ”tavoitteen vastainen” (”Misaligned”) tai ”vahvasti tavoitteen vastainen” (”Strongly Misaligned”) riippuen siitä, ovatko yhtiön tuottamat tuotteet ja palvelut sekä yhtiön toiminta YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukaisia tai niiden vastaisia. Hyödynnämme tässä MSCI ESG Research LLC:n dataa. Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävän kehityksen tavoitteeseen (”vahvasti tavoitteen mukainen” tai ”tavoitteen mukainen”), eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään toiselle tavoitteelle (”vahvasti tavoitteen vastainen”).

Rahasto voi myös tehdä sijoituksia EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin toimintoihin, jotka edistävät ilmastonmuutoksen hillintää, ilmastonmuutokseen sopeutumista, vesivarojen ja merten luonnonvarojen kestävää käyttöä ja suojelua, siirtymistä kiertotalouteen, ympäristön pilaantumisen ehkäisemistä ja vähentämistä tai biologisen monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelua ja ennallistamista.

- Miten kestävät sijoitukset, joita rahoitustuote aikoo osittain tehdä, eivät aiheuta merkittävää haittaa yhdellekään ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvälle kestävälle sijoitustavoitteelle?

**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.

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

YK:n kestävän kehityksen tavoitteita on 17 ja jokaisen tavoitteen osalta on erikseen määritelty, milloin toiminta aiheuttaa haitallisia vaikutuksia. Haitallinen vaikutus voi esimerkiksi aiheutua sellaisten tuotteiden ja palveluiden valmistuksesta, joilla on negatiivinen vaikutus ympäristöön, esimerkiksi muovipakkausten valmistuksesta tai toiminnasta, joka aiheuttaa merkittäviä päästöjä veteen. Haitallinen vaikutus voi myös aiheutua esimerkiksi siitä, että sijoituskohteena olevaan yhtiöön kohdistuu vakavia syytöksiä esimerkiksi sukupuolten väliseen epätasa-arvoon liittyen.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, poissuljetaan sijoituksista automaattisesti tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä sellaiset kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energiantuottamiseen käytetystä hiilestä ja sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta. Emme myöskään sijoita yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta.

Lisäksi varmistamme, etteivät kestävät sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa rikkomalla kansainvälisiä normeja. Hyödynnämme seuraavia viitekehyksiä, kun arvioimme sijoituskohteidemme suoriutumista kansainvälisten normien suhteen: YK:n Global Compact -periaatteet, YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet, OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille sekä kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset. Edellä mainitut viitekehykset sisältävät muun muassa ihmisoikeuksiin, työvoimaan, ympäristöön sekä korruption kitkentään liittyviä periaatteita.

Tämän rahaston osalta seurataan myös pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita.

**Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?**

Seuraamme rahaston tasolla kvartaaleittain pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seurattavat indikaattorit on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

Varmistamme ja seuraamme, 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 EU:n 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 kriteerejä.

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



## OTETAANKO TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

☒ Kyllä

Tämän tuotteen osalta seurataan pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Rahaston osalta seurataan seuraavia indikaattoreita:

Kasvihuonekaasupäästöt, hiilijalanjälki, sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti, fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu, uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus, energiankulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden, toiminnat, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin, päästöt veteen, vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä, YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset, YK:n Global Compact-periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute, sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero, sukupuolten moninaisuus hallituksessa, altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille, sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita sekä ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute. Lisäksi rahasto huomioi valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyjen sijoitusten osalta kasvihuonekaasuintensiteetin sekä sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset otetaan huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja.

Tiedot pääasiallisten haitallisten vaikutusten huomioimisesta kestävyystekijöihin ovat saatavilla rahaston vuosikertomuksesta vuosittain annettavien kestävyystietojen yhteydessä. Tiedot ovat saatavilla osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

☐ Ei

## MITÄ SIJOITUSSTRATEGIAA TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA NOUDATETAAN?

Rahasto on aktiivinen ja se edistää ympäristöön- ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Käytännössä ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyviä ominaisuuksia huomioidaan eri vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla, kuten ESG-integroinnilla ja poissulkemalla.

ESG-integroinnilla, eli vastuullisuusasioiden sisällyttämisellä sijoituspäätöksiin, pyritään arvioimaan myös kestävyysriskien ja -mahdollisuuksien vaikutuksia yritysten liiketoimintaan tulevaisuudessa. Oman analyysin tukena voidaan käyttää esimerkiksi ESG-luokituksia.

Poissulkeminen on merkittävä strategia kestävyysriskien huomioimisessa. Riskejä pyritään pienentämään jättämällä kategorisesti sijoittamatta ennalta määriteltyjen ominaisuuksien mukaisiin yhtiöihin. Rahasto ei sijoita kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aseiden (biologiset ja kemialliset aseet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, kaivosyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä, sähköyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilellä tuotetusta energiasta, tai yhtiöihin joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Koska tavoitteena on mahdollisimman nopea muutos vähähiiliseen yhteiskuntaan, voimme poiketa edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista sellaisten yhtiöiden kohdalla, joiden strategiassa on uskottavasti kuvattu suunnitelma hiiliriippuvuuden pienentämiseksi. Muiden segmenttien osalta Vastuullisen sijoittamisen toimikunta voi käyttää harkintaa yrityksen poissulkemisessa sijoituksista, mikäli poissuljettavista kategorioista saatu liikevaihto ei ylitä yhtä prosenttia yrityksen liikevaihdosta. Myös yhtiöitä, joiden toiminnan katsotaan olleen yleisesti hyväksyttyjen kansainvälisten normien vastaista, voidaan asettaa poissulun piiriin. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä kansainvälisiin normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen. Voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme. Rahasto ei myöskään sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Toteutamme omistajavaikuttamista eri keinoin. Mahdollisia keinoja ovat suora ESG-aiheinen keskustelu yhtiöiden kanssa sekä osallistuminen erilaisiin sijoittajien yhteisvaikuttamisiin.

● Mitkä ovat sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin tämän rahoitustuotteen edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteutumiseksi?

**Sijoitusstrategia ohjaa** sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia.

Rahasto poissulkee kohdassa ”Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?” kuvattujen segmenttien yhtiöt sijoituksistaan.

Lisäksi varmistetaan, että sijoituskohteena olevat yhtiöt noudattavat kansainvälisiä normeja. Jos havaitsemme sijoituskohteena olevassa yhtiössä normeihin liittyviä rikkomuksia, toimenpiteisiin ryhdytään tapauskohtaisesti rikkomuksen vakavuudesta ja laajuudesta riippuen.

● Mitkä ovat toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituskohteina olevien yritysten hyviä hallintotapoja?

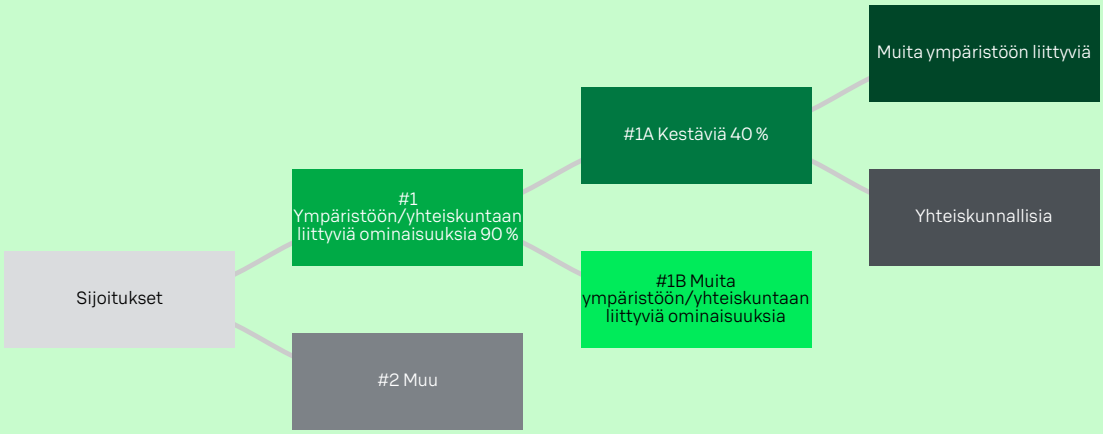
**Hyviin hallintotapoihin** sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.

Arvioimme hyvää hallintotapaa analysoimalla muun muassa liiketoiminnan eettisiä käytäntöjä, omistajakontrolleja sekä hallituksen ominaisuuksia sijoituspäätöksiä tehdessä. Mikäli yhtiöillä on vakavia rikkomuksia tai puutteita hallintotapa-asioissa, voimme joko aloittaa yhtiöön vaikuttamisen tai lisätä yhtiön poissulkulistallemme.

## MIKÄ ON TÄLLE RAHOITUSTUOTTEELLE SUUNNITELTU VAROJEN ALLOKOINTI?

Rahasto kohdistaa vähintään 90 % sijoituksiin, jotka vastaavat ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahaston sijoituksista enintään 10 % on kohdan ”#2 Muu” sijoituksia. Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä käteinen, johdannaiset ja muut sijoitukset, joille ei ole saatavilla tarpeeksi tietoja. Rahaston sijoituksista vähintään 40 % on kestäviä sijoituksia. Kestäviin sijoituksiin sisältyy ympäristöön liittyviä kestäviä sijoituksia, jotka edistävät ympäristötavoitteita, sekä yhteiskunnallisia kestäviä sijoituksia, jotka edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahastossa ei ole sitouduttu tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia.

**Varojen allokointi** kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.




Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnat 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.

**#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 kestävät sijoitukset, joilla on ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitteita
- alaluokka **#1B Muita ympäristöön/yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia** kattaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia edistävät sijoitukset, joita ei pidetä kestävinä sijoituksina.

● Miten johdannaisten käyttö edesauttaa rahoitustuotteen edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista?

Rahasto ei käytä johdannaisia ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteuttamiseksi.

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

Rahasto ei ole sitoutunut tekemään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. Rahaston sijoituksista osa voi kuitenkin täyttää EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit.

Rahaston sijoituskohteiden EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuutta lasketaan kolmannelta osapuolelta (MSCI ESG Research LLC) hankitun datan perusteella, joka perustuu kohdeyhtiöiden raportoimaan tietoon. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia ei varmenneta tilintarkastajan tai muun kolmannen osapuolen toimesta.

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

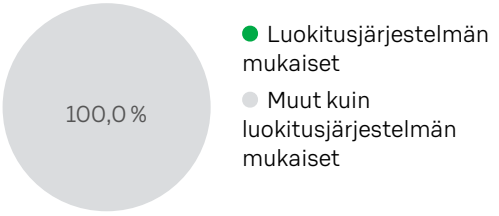
☐ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☐ Ydinenergiaan

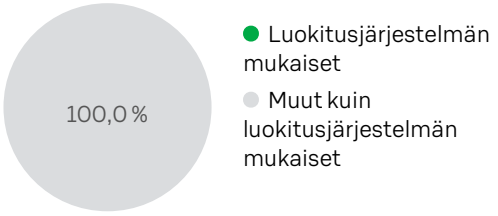
☒ Ei

**Seuraavissa kahdessa kaaviossa 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 luokitusjärjestelmän mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.**

1. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* mukaan lukien**




2. Luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset, **valtion joukkolainat* pois lukien**




Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100 % kaikista sijoituksista.

*Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

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

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Rahasto ei sitoudu vähimmäisosuuksiin, jotka sen pitäisi kohdistaa siirtymätoimintoihin tai mahdollistaviin toimintoihin.

## MIKÄ ON SELLAISTEN YMPÄRISTÖTAVOITETTA EDISTÄVIEN KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS, JOTKA EIVÄT OLE EU:N LUOKITUSJÄRJESTELMÄN MUKAISIA?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

Rahasto voi sijoittaa sijoituskohteisiin, joiden liiketoiminta ei ole määritelty ympäristön kannalta kestäväksi taloudelliseksi toiminnoksi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.

ovat ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä

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

## MIKÄ ON YHTEISKUNNALLISESTI KESTÄVIEN SIJOITUSTEN VÄHIMMÄISOSUUS?

Rahasto sijoittaa sijoituskohteisiin, jotka edistävät sekä ympäristöllisiä että yhteiskunnallisia tavoitteita. Rahasto ei tähtää tiettyyn jakaumaan kyseisten tavoitteiden välillä eikä siten sitoudu vähimmäisosuuteen kummassakaan luokassa.

## MITKÄ SIJOITUKSET SISÄLTYVÄT KOHTAAN ”#2 MUU”, MIKÄ ON NIIDEN TARKOITUS JA SOVELLETAANKO YMPÄRISTÖÖN LIITTYVIÄ TAI YHTEISKUNNALLISIA VÄHIMMÄISTASON SUOJATOIMIA?

Kohtaan ”#2 Muu” voi sisältyä esimerkiksi käteiset ja johdannaiset. Käteistä voi olla maksuvalmiuden varmistamiseen tai riskien tasapainottamiseen. Johdannaisten käyttötarkoitus on kuvattu rahaston säännöissä. Edellä mainittuihin osuuksiin ei sovelleta ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.

## MISTÄ VOI SAADA TARKEMPIA TUOTEKOHTAISIA TIETOJA VERKOSSA?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa: https://www.s-pankki.fi/rahastot/.

**S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY**
Mikonkatu 9
00100 Helsinki
Vaihde (09) 613 4600 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

**S-PANKKI OYJ**
PL 77, 00088 S-RYHMÄ
Asiakaspalvelu
010 76 5800 (pvm/mpm)
www.s-pankki.fi

S PANKKI