

ILMOITUS SJOITUSPÄÄTÖSTEN PÄÄASIALLISTISTA HAITALLISISTA VAIKUTUKSISTA KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN

FINANSSIMARKKINATOIMIJA

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (743700MFSFC8J382JO24)

TIIVISTELMÄ

S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (743700MFSFC8J382JO24) (jäljempänä "S-Pankki Rahastoyhtiö") ottaa huomioon sijoituspäätöstensä pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on S-Pankki Rahastoyhtiön ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin.

Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta 2024 ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2024. Ilmoitus julkaistaan vuosittain 30.6. mennessä.

S-Pankki Rahastoyhtiö hallinnoi rahastoja. S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen salkunhoito on ulkoistettu S-Pankki Oyj:lle. Siten näiden rahastojen puolesta tehtyjen sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset sisältyvät myös S-Pankki Oyj:n julkaisemaan ilmoitukseen sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. S-Pankki Rahastoyhtiöön ja S-Pankki Oyj:n viitataan jäljempänä yhdessä termillä "S-Pankki". S-Pankki huomioi sijoituspäätöksiin liittyvät pääasialliset haitalliset vaikutukset mittaamalla ja seuraamalla hallinnoimiensa rahastojen haitallisia vaikutuksia. S-Pankki mittaa ja seuraa komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteen I taulukkoon 1 sisältyviä pakollisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Lisäksi S-Pankki seuraa kahta vapaaehtoista indikaattoria taulukoista 2 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita) ja 3 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute). Relevantit indikaattorit vaihtelevat sijoituskohteittain; kiinteistövarallisuuteen, yrityksiin ja valtioihin sekä ylikansallisiin organisaatioihin tehdyille sijoituksille on määritelty omat indikaattorit. Edellä mainittuja indikaattoreja koskevat haitalliset vaikutukset ja niihin liittyvät mahdolliset tavoitteet ja toimet viitekaudella on kuvattu alla olevissa taulukoissa 1-3. S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimille vaikuttavuusrahastoille ei ole toistaiseksi relevantteja indikaattoreita.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi hyödynnetään suoraan sijoituskohteista saatavaa tietoa ja kolmannen osapuolen dataa. Edellä mainituista indikaattoreista pyritään keräämään mahdollisimman laadukasta ja kattavaa tietoa, mutta toistaiseksi kaikkea tarvittavaa tietoa ei ole saatavilla sijoituskohteista.

Jos tämän ilmoituksen käännöksissä on epä johdonmukaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

SUMMARY

S-Bank Fund Management Ltd (743700MFSFC8J382JO24) (hereafter “S-Bank Fund Management”) takes into consideration the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is a consolidated statement of S-Bank Fund Management on principal adverse impacts on sustainability factors.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024. The statement is published annually by 30 June.

S-Bank Fund Management manages funds. The portfolio management of the equity, bond and balanced funds managed by S-Bank Fund Management has been outsourced to S-Bank Plc. Therefore, the principal adverse impacts of investment decisions made on behalf of these funds are also included in the statement on principal adverse impacts on sustainability factors of S-Bank Plc. S-Bank Fund Management and S-Bank Plc are hereafter jointly referred to as “S-Bank”. S-Bank considers the principal adverse impacts related to investment decisions by measuring and monitoring the adverse impacts of the funds it manages. S-Bank measures and monitors the mandatory indicators for adverse impacts contained in Table 1 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288. In addition, S-Bank monitors two voluntary indicators from Table 2 (investments in companies without carbon emission reduction initiatives) and Table 3 (lack of a human rights policy). The relevant indicators vary by investment target. Separate indicators are defined for investments in real estate assets, companies, sovereigns, and supranationals. The above indicators for adverse impacts and any related targets and actions in the reference period are described in Tables 1–3 below. So far, there are no relevant indicators for the impact funds managed by S-Bank Fund Management.

The assessment of principal adverse impacts relies directly on information obtained from the objects of investment and data from third parties. S-Bank ensures on best efforts basis that the information collected on the above indicators is of the best possible quality and scope, but currently not all the required information about the investments is available.

In case of any inconsistency in translations of this statement, the Finnish version will prevail.

KUVAUS PÄÄASIALLISTISTA HAITALLISISTA VAIKUTUKSISTA KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN

S-Pankki huomioi rahastojen sijoituspäätöksiin liittyvät pääasialliset haitalliset vaikutukset mittaamalla ja seuraamalla alla taulukoissa 1-3 lueteltuja indikaattoreita. Edellä mainittuja indikaattoreita koskevat tulokset sekä mahdolliset suunnitellut toimet tai tavoitteet, joilla ehkäistään tai vähennetään tunnistettuja pääasiallisia haitallisia vaikutuksia, on kuvattu alla olevissa taulukoissa. Vuosina 2022 ja 2023 S-Pankki Oyj, S-Pankki Rahastoyhtiö ja S-

Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy julkaisivat yhdistetyn ilmoituksen pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Vuodesta 2024 lähtien ilmoitukset on julkaistava yhtiökohtaisesti. Koska vuosien 2022 ja 2023 vaikutuksiin lukeutui myös S-Pankki Oyj:n ja S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy:n vaikutukset, eivät vuoden 2024 vaikutukset ole vertailukelpoisia vuosien 2022 ja 2023 vaikutuksiin.

Taulukko 1

SIOITUSKOHTENA OLEVIIN YRITYKSIIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2024	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT							
Kasvihuonekaasu- päästöt	1. Kasvihuonekaasu- päästöt	Scope 1- kasvihuonekaasu- päästöt	60 749,15	107 605,97	153 854,77	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 1 – kasvihuonekaasu- päästöjen summa painotettuna sijoituksen suurudella (nykyarvo) suhteessa yrityksen kokonaisarvoon (EVIC). (tCO2e)	S-Pankki allekirjoitti Net Zero Asset Managers –aloitteen kesäkuussa 2023 ja on siten sitoutunut net- tonollapäästöjen saavuttamiseen 2050 mennessä. Lisäksi vuodelle 2030 on kesäkuussa 2024 asetettu päästövähennystavoite, jonka mu- kaan päästöjä tullaan vähentämään 50 prosenttia vuoteen 2030 men- nessä (vertailuvuosi 2019). Päästö- vähennystavoite kattaa scope 1 ja scope 2 päästöt ja koskee tässä kohtaa S-Pankki rahastoyhtiön suoraan osakkeisiin ja yritysten joukkovelkakirjoihin sijoittavia ra- hastoja sekä näihin sijoittavia yh- distelmärahastoja.
		Scope 2 – kasvihuonekaasu- päästöt	27 965,88	38 864,56	31 914,80	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 2 – kasvihuonekaasupäästöjen summa painotettuna sijoituksen suurudella (nykyarvo) suhteessa yrityksen kokonaisarvoon (EVIC). (tCO2e)	

		Scope 3 – kasvihuonekaasu- päästöt	716 253,82	1 045 391,29	1 032 567,09	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 3 – kasvihuonekaasupäästöjen summa painotettuna sijoituksen suuruudella (nykyarvo) suhteessa yrityksen kokonaisarvoon (EVIC). (tCO ₂ e)	Kaikkia suoria osake- ja korkosijoi- tuksia koskee S-Pankin poissulku- kriteerit, joiden mukaan ei esimer- kiksi sijoiteta suoraan sellaisiin kai- vos- tai sähköntuotantoyhtiöihin, joiden liiketoiminta perustuu voi- makkaasti hiileen. Viitekauden ai- kana ei ole suoraan sijoitettu kai- vos- tai sähköntuotantoyhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 15 prosent- tia tulee hiilestä. Tätä liikevaihtora- jaa tiukennettiin vuoden 2024 lo- pussa S-Pankki Varallisuudenhoito- liiketoiminnan ilmastostrategian mukaisesti. Tiukennuksen myötä suoria sijoituksia ei enää tehdä sel- lisiin kaivos- tai sähköntuotanto- yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 10 prosenttia tulee hiilestä. Koska ta- voitteena on mahdollisimman no- pea muutos vähähiiliseen yhteis- kuntaan, voidaan edellä mainituista hiiltä koskevista liikevaihtorajoista poiketa sellaisten yhtiöiden koh- dalla, joiden strategiassa on uskot- tavasti kuvattu suunnitelma hiili- riippuvuuden pienentämiseksi.
		Kasvihuonekaasu- päästöt yhteensä	806 430,07	1 180 981,68	1 228 565,59	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 1, 2 ja 3 – kasvihuonekaasupäästöjen summa painotettuna sijoituksen suuruudella (nykyarvo) suhteessa yrityksen kokonaisarvoon (EVIC). (tCO ₂ e)	
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	333,11	387,89	464,05	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 1, 2 ja 3 – kasvihuonekaasupäästöjen summa painotettuna sijoituksen suuruudella (nykyarvo) suhteessa yrityksen kokonaisarvoon (EVIC). Luku kertoo CO ₂ - ekvivalentit tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden (tCO ₂ e/ sijoitettu milj. EUR)	Vuoden 2024 lopussa asetettiin myös poissulkukriteeri arktisen alu- een öljyn- ja kaasuntuotannolle. Suoria sijoituksia ei enää tehdä sel- lisiin yhtiöihin, joiden liikevaih- dosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotan- nosta.
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu- intensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu- intensiteetti	685,44	773,31	881,93	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden scope 1, 2 ja 3 – kasvihuonekaasu- intensiteetin painotettu keskiarvo (tCO ₂ e/ milj. EUR liikevaihto)	Kiristämällä poissulkukriteereitä pyritään pienentämään rahastoihin

	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4,91 %	5,71 %	6,88 %	Sellaisten sijoituskohteena olleiden yritysten, jotka toimivat fossiilisten polttoaineiden alalla, yhteenlaskettu osuus.	kohdistuvia ilmastoriskejä ja tukemaan siirtymää vähähiiliseen yhteiskuntaan. Tarkoituksena ja tavoitteena on myös tulevalle viitekaudella noudattaa asetettuja poissulkukriteereitä suorissa sijoituksissa.
	5. Uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energialähteiden kokonaismäärästä	61,32 %	66,95 %	70,70 %	Painotettu keskiarvo sijoituskohteena olleiden yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja tuotannon osuudesta verrattuna uusiutuviin energialähteisiin (% kokonaismäärästä käytettyä ja/tai tuotettua energiaa).	Lisäksi S-Pankki Rahastoyhtiöllä on rahastoja, joiden tavoitteena on ilmastomuutoksen hillintä ja hiilipäästöjen vähentäminen. Neljässä rahastossa on myös käytössä Pariisin ilmastosopimuksen mukaiset vertailuindeksit. Tarkoituksena on myös jatkossa lanseerata tuotteita, jotka tukevat vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymistä ja siten päästöjen vähennystä.
	6. Energian-kulutuksen intensiteetti ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	NACE A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous): 0 NACE B (Kaivostointi ja louhinta): 0,55 NACE C (Teollisuus): 0,59 NACE D (Sähkö-, kaasu-,	NACE A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous): 0,1 NACE B (Kaivostointi ja louhinta): 0,62 NACE C (Teollisuus): 32,11 NACE D (Sähkö-, kaasu-,	NACE A (Maatalous, metsätalous ja kalatalous): 0,36 NACE B (Kaivostointi ja louhinta): 5,96 NACE C (Teollisuus): 0,78 NACE D (Sähkö-, kaasu-,	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden energiakulutuksen intensiteetin (GWh / milj. EUR liikevaihto) painotettu keskiarvo ilmastovaikutuksiltaan merkittävillä toimialoilla.	

			lämpö- ja il- mastointi- huolto): 3,60 NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jä- tevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäris- tön puhtaa- napito): 0,38 NACE F (Rakentami- nen): 0,33 NACE G (Tukku- ja vä- hittäiskauppa; moottoriajo- neuvojen ja moottoripyö- rien korjaus): 0,09 NACE H (Kuljetus ja va- rastointi): 1,45 NACE L (Kiinteistö- alan toiminta): 0,54	lämpö- ja il- mastointi- huolto): 4,54 NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jä- tevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäris- tön puhtaa- napito): 1,61 NACE F (Rakentami- nen): 0,35 NACE G (Tukku- ja vä- hittäiskauppa; moottoriajo- neuvojen ja moottoripyö- rien korjaus): 0,08 NACE H (Kuljetus ja va- rastointi): 1,22 NACE L (Kiinteistö- alan toiminta): 0,6	lämpö- ja il- mastointi- huolto): 4,12 NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jä- tevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäris- tön puhtaa- napito): 3,74 NACE F (Rakentami- nen): 0,24 NACE G (Tukku- ja vä- hittäiskauppa; moottoriajo- neuvojen ja moottoripyö- rien korjaus): 0,10 NACE H (Kuljetus ja va- rastointi): 1,16 NACE L (Kiinteistö- alan toiminta): 0,63		
Biologinen monimuotoisuus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten	6,27 %	6,79 %	7,24 %	Sellaisten sijoituskohteena olleiden yritysten, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen	S-Pankin Varallisuudenhoitoliike-toiminta laati ensimmäisen biodiversiteettistrategiansa vuonna 2023. Biodiversiteettistrategian

	kannalta herkkiin alueisiin	osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin				monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä ja joiden toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin, yhteenlaskettu osuus.	mukaisesti vuoden 2024 aikana toteutettiin toimialariskikartoitus. Toimialariskikartoituksen avulla arvioitiin S-Pankki Rahastoyhtiön osake- ja korkorahastojen altistumista korkean luontoriskin toimialoille. Toimialariskikartoituksen perusteella valittiin vaikuttamisen kohteeksi kymmenen yhtiötä sellaisilta toimialoilta, joihin liittyy luonnon monimuotoisuuden kannalta riskialttiita riippuvuus- ja vaikutussuhteita. Vaikuttamisen tarkoituksena on ymmärtää, miten yhtiöt huomioivat biodiversiteetin ja mitä toimenpiteitä yhtiöt tekevät luonnon monimuotoisuuden säilyttämiseksi. Lisäksi halutaan varmistaa, että yhtiöt suhtautuvat aiheeseen riittävällä vakavuudella. Vaikuttamiskeskustelut on aloitettu vuoden 2024 lopussa ja niitä jatketaan vuoden 2025 aikana. Vuoden 2024 loppupuolella asetettiin uusi poissulkukriteeri arktisen alueen öljyn- ja kaasuntuotannolle. Suoria sijoituksia ei enää tehdä yhtiöihin, joiden liikevaihdosta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasuntuotannosta. Arktisen alueen määritelmä on maantieteellinen, ja siihen lasketaan 66,5:nneen leveysasteen pohjoispuolella tapahtuva toiminta. Arktisen alueen öljyn- ja kaasuntuotanto nähdään luonnon monimuotoisuuden näkökulmasta katsottuna eri-
--	-----------------------------	--	--	--	--	---	---

							tyisen riskialttiina, koska ilmastonmuutoksen edistämisen lisäksi niiden tuotannot uhkaavat alueen luonnonvaraisia eläimiä ja yhteisöjä. Arktisen alueen valtava koko, syrjäinen sijainti, äärimmäiset sääolosuhteet ja infrastruktuurin puute tekevät mahdollisten onnettomuuksien sattuessa esimerkiksi öljyntorjunnasta erityisen haastavaa, jonka seurauksena ekosysteemien ennallistaminen on hitaampaa ja peruuttamattomien seurausten syntyminen todennäköisempää. Kiristämällä poissulkukriteereitä pyritään paitsi pienentämään rahastoihin kohdistuvia ilmasto- ja luontoriskejä myös tukemaan siirtymää vähähiiliseen ja luonnonmonimuotoisuuden kannalta kestävään yhteiskuntaan. S-Pankin käytössä oleva kolmannen osapuolen analyysi huomioi myös biologisen monimuotoisuuden. Mikäli merkittäviä biologiseen monimuotoisuuteen liittyviä puutteita havaitaan suorissa sijoituksissa, voidaan aloittaa yhtiöön vaikuttaminen tai lisätä yhtiö poissulkulistalle. Viitekauden aikana ei ole tunnistettu rahastojen suorissa sijoituksissa sellaisia erittäin vakavia rikkomuksia tai puutteita, jotka olisivat aiheuttaneet toimenpiteitä.
--	--	--	--	--	--	--	---

							Tulevalla viitekaudella tullaan pois-sulkemaan rahastojen suorista sijoituksista sellaiset yhtiöt, joiden lii-kevaihdesta yli 5 prosenttia tulee arktisen alueen öljyn- tai kaasun-tuotannosta. Tarkoituksena on myös jatkaa toimialariskikartoituksen perusteella valittujen yhtiöiden kanssa aloitettuja biodiversiteettikeskusteluja. Seuraavalla viitekaudella tullaan ryhtymään tarvittaviin toimenpiteisiin, mikäli merkittäviä biologiseen monimuotoisuuteen liittyviä puutteita havaitaan rahastojen suorissa sijoituksissa. Lisäksi tavoitteena on syventää ymmärrystä ja osaamista luonnon monimuotoisuudesta ja sijoitustoimintaan liittyvistä luonto-vaikutusta.
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,04	0,25	0,42	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden veteen aiheuttamien päästöjen (raportoituina tonneina) summa painotettuna keskiarvona suhteessa sijoituskohteena olleiden yritysten kokonaisarvoon (EVIC). (tonnia / sijoitettu milj. EUR).	Rahastojen tekemien suorien sijoitusten osalta sijoituskohteet seulotaan erittäin vakavien ympäristörikkomusten ja haittojen varalta. Tämä kattaa myös veteen aiheutuvat päästöt. Mikäli havaitaan merkittäviä puutteita voidaan aloittaa yhtiöön vaikuttaminen tai lisätä yhtiö poissulkulistalle. Viitekauden aikana ei ole tunnistettu rahastojen suorissa sijoituksissa sellaisia erittäin vakavia rikkomuksia tai puutteita, jotka olisivat aiheuttaneet toimenpiteitä.

							Suorien sijoitusten seulomista jatketaan myös seuraavalla viitekaudella. Kyseisen indikaattorin kattavuus on matalalla tasolla ja datan saatavuuden parantumista tullaan seuraamaan. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,97	1,13	1,25	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden tuottaman vaarallisen jätteen (raportoituina tonneina) summa painotettuna keskiarvona suhteessa sijoituskohteena olleiden yritysten kokonaisarvoon (EVIC). (tonnia / sijoitettu milj. EUR).	Rahastojen tekemien suorien sijoitusten osalta sijoituskohteet seulotaan vakavien ympäristörikkomusten ja haittojen varalta. Tämä kattaa myös ongelmajätteen. Mikäli merkittäviä puutteita havaitaan, voidaan aloittaa yhtiöön vaikuttaminen tai lisätä yhtiö poissulkulistalle. Viitekauden aikana ei ole tunnistettu rahastojen suorissa sijoituksissa erittäin vakavia rikkomuksia tai puutteita jotka olisivat aiheuttaneet toimenpiteitä. Suorien sijoitusten seulomista jatketaan myös seuraavalla viitekaudella. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus 2024	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet	

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact – periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact – periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	0,00 %	0,05 %	0,49 %	Sellaisten sijoituskohteena olleiden yritysten osuus, joiden toiminta on rikkonut YK:n Global Compact – periaatteita tai monikansallisille yrityksille annettuja OECD:n toimintaohjeita.	Rahastojen tekemien suorien sijoitusten osalta sijoituskohteet seulotaan ja varmistetaan, että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Seuraavia viitekehyksiä hyödynnetään, kun arvioidaan sijoituskohteiden 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. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan, voidaan joko aloittaa sijoituskohteeseen vaikuttaminen tai poissulkea sijoituskohde. Rikkomuksen vakavuus ja vaikutus arvioidaan ja mikäli vaikuttaa siltä, että sijoituskohteeseen ei voida vaikuttaa menestyksekkäästi tai mikäli vaikuttamisella ei saada toivottua tulosta aikaan lisätään sijoituskohde poissulkulistalle. Lista yhtiöistä, jotka ovat tällä hetkellä poissulkulistalla kansainvälisten normien rikkomusten takia, löytyy osoitteesta www.ypk.fi/pankki.fi/poissulkeminen . Viitekauden aikana ei ole tehty suoria sijo-
	11. YK:n Global Compact – periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja mekanismien puute	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatetta YK:n Global Compact – periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact – periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n	0,40 %	0,38 %	32,98 %	Sellaisten sijoituskohteena olleiden yritysten osuus, joilla ei ole YK:n Global Compact –periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden seuraamista koskevia prosesseja ja mekanismeja.	

		toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten					tuksia yhtiöihin, joilla olisi tunnistettu kansainvälisten normien rikkomus. Myös seuraavalla viitekaudella tullaan varmistamaan että sijoituskohteet (suorat sijoitukset) noudattavat kansainvälisiä normeja. Tavoitteena on seuraavallakin viitekaudella ryhtyä tarvittaviin toimenpiteisiin mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan suorissa sijoituksissa.
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	13,22 %	14,36 %	13,62 %	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero (miesten ja naisten keskimääräisen tuntipalkan erotus suhteessa miesten tuntipalkkaan) painotettuna keskiarvona.	Keskimääräistä sukupuolten välistä tasoittamatonta palkkaeroa sijoituskohteina olevissa yrityksissä seurataan. Myös seuraavalla viitekaudella tullaan seuraamaan sukupuolten välistä tasoittamatonta palkkaeroa. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina	34,83 %	34,62 %	33,12 %	Sijoituskohteena olleiden yhtiöiden hallitusten sukupuolijakauma (naisten osuus kaikista hallituksen jäsenistä) painotettuna keskiarvona.	Sukupuolten moninaisuutta sijoituskohteena olevien yritysten hallituksissa seurataan. Hallituksen moninaisuus otetaan muun muassa huomioon yhtiökokousäänestyksissä. Kotimaisissa yhtiökokouksissa varmistaan esimerkiksi, että yhtiöt noudattavat Arvopaperimarkkinayhdistyksen hallinnointikoodin vaatimusta hallituksen monimuotoisuudesta.

		kaikista hallituksen jäsenistä					Myös seuraavalla viitekaudella tullaan huomioimaan sukupuolten moninaisuus hallituksessa. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 %	0,01 %	0,00 %	Sellaisten sijoituskohteena olleiden yritysten osuus, joilla on yhteys maamiinojen, rypälepommien sekä kemiallisten ja biologisten aseiden valmistukseen tai myyntiin.	Suoria sijoituksia ei tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat kiistanalaisia aseita, kuten jalkaväkimiinoja, tytärammuksia, kemiallisia aseita ja biologisia aseita. Yhtiöt, jotka valmistavat kiistanalaisia aseita tullaan poissulkemaan myös seuraavalla viitekaudella suorista sijoituksista. Tavoitteena on, ettei suoria sijoituksia tehdä yhtiöihin, jotka valmistavat kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita.
VALTIOIHIN JA YLIKANSALLISIIN ORGANISAATIOIHIN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2024	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasvihuone-intensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuone-kaasuintensiteetti	479,12	460,06	566,67	Sijoituskohteena olleiden maiden kasvihuonekaasu-intensiteettien (Scope 1, 2 ja 3 tCO ₂ e / milj. EUR BKT) valtiolainojen nykyarvoilla painotettu keskiarvo.	S-Pankki on allekirjoittanut Net Zero Asset Managers -aloitteen vuonna 2023 ja on siten varainhoitajana sitoutunut nettonolla päästöjen saavuttamiseen 2050 mennessä. S-Pankin asettama päästövähennystavoite vuodelle 2030 ei toistaiseksi kata valtioiden

							joukkovelkakirjoihin tehtyjä sijoituksia. Sijoituskohteena olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteettiä seurataan. Myös tulevalla viitekaudella tullaan seuraamaan sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteettiä. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
Yhteiskunnallinen	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin sosiaalilainsäädännön rikkomisiin.	Absoluuttinen lukumäärä: 2 Suhteellinen lukumäärä: 4,63 %	Absoluuttinen lukumäärä: 1 Suhteellinen lukumäärä: 1,68 %	Absoluuttinen lukumäärä: 2 Suhteellinen lukumäärä: 4,88 %	Sijoituskohteena olevat maat, joille Euroopan unioni (EU) on asettanut pakotteita (absoluuttinen lukumäärä ja suhteellinen lukumäärä).	Niiden sijoituskohteina olevien maiden, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomuksiin, lukumäärää seurataan. Suorien sijoitusten osalta huomioidaan kansainväliset pakotteet ja Financial Action Task Forcen (FATF) musta lista. Näiden perusteella ei sijoita suoraan tiettyjen valtioiden joukkovelkakirjoihin. Myös seuraavalla viitekaudella tullaan huomiomaan kansainväliset pakotteet ja FATF musta lista. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.

KIINTEISTÖVARALLISUUTEEN TEHTYIHIN SIOITUKSIIN SOVELLETTAVAT INDIKAATTORIT						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus 2024	Vaikutus 2023	Vaikutus 2022	Selitys
Fossiiliset polttoaineet	17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövaral- lisuuden kautta	Sellaiseen kiinteistövaral- lisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	0,44 %	0,47 %	0,47 %	Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille laskettu kiinteistöjen arvon perusteella. Laskennassa on mukana vuoden viimeisenä päivänä omistetut ja valmistuneet kiinteistöt.
						Sellaisten kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuutta, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kulje- tukseen tai valmistukseen, seura- taan. Fossiilisiin polttoaineisiin liit- tyvä riski pyritään pitämään alhai- sella tasolla. Kiinteistösijoituksissa arvioidaan riski tapauskohtaisesti, mutta mahdollisuutta sijoittaa ko. kiinteistöihin ei ole poissuljettu. Ky- seiselle indikaattorille ei ole ase- tettu tavoitetta seuraavalle viite- kaudelle.
Energiatehokkuus	18. Altistuminen energiatehot-tomaan kiinteistövaral- lisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehot- tomaan kiinteistövaral- lisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	25,14 %	18,55 %	18,08 %	Altistuminen energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille on laskettu kiinteistöjen arvojen ja energiatodistusten perusteella. Laskennassa on mukana vuoden viimeisenä päivänä omistetut ja valmistuneet kiinteistöt. Energiatehottomaksi katsotaan ne ennen
						Hallinnoitavien kiinteistöjen energiatehokkuuden parantamisen eteen työskennellään aktiivisesti. Kiinteistöjen kulutustrendejä mitataan ja seurataan ja energiatehokkuuden parantamiseksi etsitään aktiivisesti keinoja. Kiinteistöjen energialuokkia pyritään parantamaan energiatehokkuustoimenpiteiden ja uusiutuvan energian investoinneilla, sekä huomioimalla energiatehokkuus

						31.12.2020 valmistuneet kohteet, joiden energialuokka on huonompi kuin C sekä ne 31.12.2020 jälkeen valmistuneet kohteet, joiden PED on suurempi kuin NZEB direktiivissä 2010/31/EU.	investointivaiheessa. On kuitenkin huomiotava, että kyseiseen indikaattoriin vaikuttaa myös kiinteistöjen arvot ja niissä tapahtuvat muutokset. Kyseiselle indikaattorille ei ole asetettu tavoitetta seuraavalle viitekaudelle.
MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIALLISTIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT							
S-Pankki seuraa ja raportoi taulukosta 2 indikaattoria numero 4, joka koskee sijoituksia yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita. Indikaattoria koskevat vaikutukset raportoidaan alla olevassa taulukossa 2.							
S-Pankki seuraa ja raportoi taulukosta 3 indikaattoria numero 9, joka koskee sijoituksia yhteisöihin, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita. Indikaattoria koskevat vaikutukset raportoidaan alla olevassa taulukossa 3.							
S-Pankki ei seuraa muita kuin taulukoissa 1, 2 ja 3 mainittuja kestävyysindikaattoreita pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamiseen ja arviointiin.							
KUVAUS KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIEN PÄÄASIALLISTEN HAITALLISTEN VAIKUTUSTEN TUNNISTAMISTA JA PRIORISOINTIA KOSKEVISTA TOIMINTAPERIAATTEISTA Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työnteijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan tässä raportissa sijoituspäätösten haitallisia vaikutuksia edellä mainittuihin kestävyystekijöihin. S-Pankin pääasiallisia haitallisia vaikutuksia mitataan muun muassa sääntelyssä määritettyjen indikaattorien pohjalta. INDIKAATTORIEN VALINTA S-Pankki huomioi rahastojen sijoituspäätöksiin liittyvät pääasialliset haitalliset vaikutukset mittaamalla ja seuraamalla komission delegoidun asetuksen (EU) 2022/1288 liitteen I taulukkoon 1 sisältyviä pakollisia indikaattoreita. Lisäksi S-Pankki seuraa kahta vapaaehtoista indikaattoria taulukoista 2 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita) ja 3 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute). S-Pankki arvioi vähintään vuosittain seurattavien indikaattorien laajuutta ja päivittää tarvittaessa seurattavien indikaattorien listaa. Vapaaehtoisten indikaattorien valintaperusteena ovat datan saatavuus ja indikaattorin merkittävyys S-Pankin sijoituskohteissa.							

HAITALLISTEN VAIKUTUSTEN TUNNISTAMINEN JA ARVIOINTI

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamiseksi ja arvioimiseksi hyödynnetään sijoituskohteilta suoraan saatua tietoa sekä kolmannen osapuolen dataa. Siltä osin, kun hyödynnetään kolmannen osapuolen dataa (MSCI ESG Research LLC), pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan hyödyntämällä sijoituskohteilta suoraan saatua tietoa, muista ulkoisista tietolähteistä saatua tietoa, tai yhtiön kanssa käytyjen keskustelujen perusteella kerättyä dataa. Koska kaikkea tarvittavaa tietoa ei ole saatavilla, on joidenkin indikaattorien osalta jouduttu tekemään kohtuullisia oletuksia sekä uudelleenpainotuksia.

Sijoituskohteille olennaiset ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintoon liittyvät tekijät arvioidaan ja huomioidaan sijoituspäätöksenteossa. Lisäksi pyritään pienentämään haitallisia kestävyysvaikutuksia poissulkemalla ennalta määriteltujen ominaisuuksien mukaisia yrityksiä suorista sijoituksista. Sitä, että sijoituskohteet noudattavat yleisesti hyväksytyjä kansainvälisiä toimintaperiaatteita ja normeja, kuten ihmisoikeuksia, työelämän standardeja sekä ympäristöä koskevia normeja, seurataan ja varmistetaan jatkuvasti. Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan, arvioidaan vaikutusten todennäköisyys, vakavuus sekä korjattavuus ja luodaan suunnitelma toimenpiteistä. Sijoituskohteeseen vaikuttaminen voidaan aloittaa tai sijoituskohde voidaan poissulkea sijoituksista.

TOIMINTAPERIAATTEET JA NIIDEN TÄYTÄNTÖÖNPANO

S-Pankilla on toimintaperiaatteet koskien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia. Periaatteiden viimeisin versio on hyväksytty 20.12.2024 S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan Vastuullisen sijoittamisen toimikunnan toimesta. Periaatteiden ajantasaisuus varmistetaan vähintään vuosittain. Sijoituspäätöksiä tekevät henkilöt vastaavat periaatteiden täytäntöönpanosta.

MENETELMIIN LIITTYVÄ VIRHEMARGINAALI

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi hyödynnetään kolmannelta osapuolelta saatavaa dataa (MSCI ESG Research LLC) sekä suoraan kohdeyhtiöiltä saatavaa dataa. Haitallisista vaikutuksista pyritään keräämään mahdollisimman laadukasta ja kattavaa tietoa, mutta koska kaikki sijoituskohteet eivät toistaiseksi raportoi laajamittaisesti haitallisista vaikutuksistaan, on datan saatavuudessa vielä puutteita. Indikaattorien tunnistamiseen ja arviointiin vaikuttaa tietojen saatavuus. S-Pankki on riippuvainen kohdeyhtiöiden, kohderahastojen sekä kolmansien osapuolten tarjoamien tietojen saatavuudesta sekä laadusta. Koska kaikkea tarvittavaa tietoa ei ole saatavilla, on joidenkin indikaattorien osalta jouduttu tekemään kohtuullisia oletuksia sekä uudelleenpainotuksia virhemarginaalin vähentämiseksi.

S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin pääomarahastoihin, jotka toimivat syöttörahastoina kolmannen osapuolen rahastoihin, ei ole saatu relevantteihin indikaattoreihin liittyviä tietoja kohderahastojen hallinnointiyhtiöltä, jonka vuoksi niitä ei ole huomioitu taulukoissa 1–3 esitetyissä luvuissa.

TIETOLÄHTEET

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi hyödynnetään pääasiassa suoraan sijoituskohteista saatavaa tietoa ja kolmannen osapuolen dataa (MSCI ESG Reserach LLC).

VAIKUTTAMISPOLITIikat

Omistajavaikuttaminen on osa S-Pankin vastuullista sijoittamista ja se tukee sijoitusstrategian toteuttamista kiinnittämällä huomiota muun muassa sijoituskohteiden ympäristö, yhteiskunta- ja hyvää hallintotapaa koskeviin asioihin. S-Pankki Rahastoyhtiön omistajapolitiikka ja omistajaohjauksen periaatteet sen hallinnoimille rahastoille on saatavilla osoitteesta s-pankki.fi/fi/vastuullisuus-sijoittamisessa. S-Pankki Oyj noudattaa edellä mainittuja periaatteita hoitaessaan S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien osake-, korko- ja yhdistelmärahastojen salkkuja. Periaatteiden ajantasaisuus varmistetaan säännöllisesti ja periaatteita päivitetään aina tarvittaessa.

S-Pankin hyödyntämät omistajavaikuttamisen keinot ovat äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin sekä julkinen keskustelu. Koska äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa vaatii omistussuuden yhtiössä, soveltuu se ainoastaan osakesijoituksille. Muut omistajavaikuttamisen keinot soveltuvat sekä korko- että osakesijoituksille.

YHTIÖKOKOUKSET

Toimiessaan hallinnoimiensa rahastojen lukuun, S-Pankki käyttää äänioikeutta harkinnan mukaan niiden yhtiöiden yhtiökokouksissa, joiden osakkeita rahastoista kulloinkin löytyy. Yhtiökokouksiin osallistutaan niin kotimaassa kuin ulkomailla. Yleisesti ottaen osallistumispäätökseen vaikuttaa muun muassa omistussuus yhtiössä, kokouksessa käsiteltävät asiat sekä yhtiökokouksiin liittyvä paikallinen juridiikka. Tällä juridikalla tarkoitetaan käytännössä sitä, millaisia rajoituksia osakkeiden kaupankäynnille aiheutuu kokoukseen osallistumisesta. Äänestyspäätöksissä kiinnitetään huomiota esimerkiksi hallinnointikoodien noudattamiseen. Koodistot vaihtelevat jonkin verran alueittain alueellisten erityispiirteiden mukaan. Yhtiökokouksissa S-Pankkia kiinnostaa muun muassa hallituksen valinta ja sen ominaisuudet, kuten riippumattomuus (riittävä määrä yhtiöstä ja merkittävistä omistajista riippumattomia jäseniä), monimuotoisuus, osaaminen (monipuolinen osaaminen), ehdolla olevien hallituksen jäsenten hallituspaikkojen ja muiden vastuiden kokonaismäärä (mahdollistettava riittävä ajankäyttö) ja palkitseminen sekä johdon että hallituksen osalta. Lisäksi yhtiökokouksissa tehtävät pääomarakenteeseen liittyvät päätökset ovat tärkeitä yhtiöiden menestyksen kannalta. Osakeantivaltuutusta ei tule ilman perusteltua syytä hakea tavanomaisuudesta poikkeavan suuruisena, eikä osingonmaksulla tule asettaa yrityksen tasetta epäedulliseen asemaan. Myös yritysjärjestelyt ja tilintarkastukseen liittyvät asiat ovat tärkeitä yhtiökokouksissa käsiteltäviä asioita. Erilaiset ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät aiheet ovat nousseet yhä useammin yhtiökokousten keskusteluihin ja asialistalle. Aiheet voivat nousta yhtiökokoukseen esimerkiksi vaatimuksena tietyn aiheen lisääntyvistä tai avoimemmasta raportoinnista tai tietyn aiheen vaikutusten arviointivaatimuksina. Yritysvastuu nähdään S-Pankissa yhtenä yrityksen menestykseen vaikuttavana tekijänä ja S-Pankissa pyritäänkin kannattamaan niihin liittyviä positiivisia esityksiä yhtiökokouksissa. Muun muassa ilmastonmuutokseen (taulukon 1 indikaattorit 1–3 ja taulukon 2 indikaattori

4), luonnon monimuotoisuuteen (taulukon 1 indikaattori 7), ihmisoikeuksiin (taulukon 1 indikaattori 10) sekä syrjinnän torjumiseen ja monimuotoisuuteen (taulukon 1 indikaattorit 12 ja 13) liittyvien äänestyspäätösten harkinnassa kiinnitetään erityisesti huomiota asian olennaisuuteen tarkasteltavan yhtiön kohdalla sekä yhtiön aiempiin toimenpiteisiin asiassa.

SUORA YHTIÖVAIKUTTAMINEN

Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan tehdä eri tavoilla ja eri lähtökohdista. Vaikuttaminen on keino oppia sijoituskohteista enemmän, tuoda ongelmakohtia yrityksen tietoon ja samalla kommunikoida odotuksia yrityksille. Yksinkertaisemmillaan vaikuttaminen on salkunhoitajien ja yritysjohtajien välillä käytävää keskustelua joko etukäteen mietityistä tai keskustelun yhteydessä esiin nousevista vastuullisuuteen liittyvistä ESG-aiheista (Environment, Social & Governance). Suoraa yhtiövaikuttamista voidaan myös tehdä suunnitelmallisemmin johonkin tiettyyn aihealueeseen tai havaittuun ongelmaan liittyen. Vaikuttamiskohteita identifioidaan tyypillisesti niiden yhtiöiden joukosta, joilla on havaittu ongelmia. Ongelmat voivat liittyä kansainvälisten normien rikkomuksiin (taulukon 1 indikaattori 10) tai muihin merkittäviin puutteisiin tai ongelmiin, jotka voivat liittyä muihin taulukoissa 1, 2 ja/tai 3 listattuihin indikaattoreihin.

SIJOITTAJIEN YHTEISVAIKUTTAMINEN

Omistajavaikuttamista voidaan tehdä myös kolmannen osapuolen koordinoimana sijoittajien yhteisvaikuttamisissa. Vaikuttaminen voi keskittyä tiettyyn teemaan suuressa joukossa yhtiötä tai vaihtoehtoisesti muutamiin tai jopa yhteen yhtiöön tietyn havaitun ESG-ongelman ratkaisemiseksi tai välttämiseksi. Vaikuttaminen voi siis olla proaktiivista tai reaktiivista tilanteesta riippuen. S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisessa, muun muassa Climate Action 100+ aloitteessa. Aloitteessa vaikutetaan merkittävimpiin kasvihuonekaasupäästäjiin. Vaikuttamisella pyritään saamaan yhtiöt asettamaan päästövähennystavoitteet sekä pienentämään päästöjään (taulukon 1 indikaattorit 1–3 ja taulukon 2 indikaattori 4).

ESKALAATIO

Eskalaatiolla tarkoitetaan toimenpiteiden etenemistä sellaisessa tapauksessa, ettei vaikuttaminen tuota haluttua tulosta. Käytännössä eskalaatio etenee vaihe kerrallaan havaitusta rikkomuksesta tai ongelmasta alkaen.

Ensimmäinen vaihe on vaikuttaminen, johon liittyy keskustelua, toimenpiteiden seuranta ja muutosten todentamista. Toinen vaihe on mahdollinen yhtiökokouskäsitely, mikäli asia päättyy yhtiökokouksen agendalle. Yhtiökokouksessa keinovalikoimana on asiakohdan kannattaminen tai vastustaminen sekä relevanttien hallituksen jäsenten arvioiminen heidän toimintansa perusteella kyseessä olevassa asiassa. Voimme esimerkiksi vastustaa näiden henkilöiden uudelleenvalintaa. Kolmantena ja viimeisenä vaiheena eskalaatiossa on mahdollinen poissulkeminen, mikäli yhtiö ei tee siltä odotettavia muutoksia.

JULKINEN KESKUSTELU

Osallistuminen julkiseen keskusteluun on osa yleistä vaikuttamista. Tällainen vaikuttaminen voi kohdistua yrityksiin, toimialoihin laajemmin tai vaikkapa corporate governance -keskusteluun. Tämä voi tapahtua esimerkiksi haastatteluissa, kirjoituksissa tai videoissa.

Omistajavaikuttamisen toimet raportoidaan puolivuositain julkaistavalla S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisuusraportilla. Lisäksi S-Pankki Rahastoyhtiö kertoo verkkosivuilta löytyvästä sijoitusrahastojen puolivuotiskatsauksessa ja rahastojen vuosikertomuksessa tiedot siitä, miten rahastoille kuuluvaa äänioikeutta on käytetty.

Lisäksi kiinteistörahastojen osalta S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnan vastuullisen sijoittamisen periaatteet ohjaavat kiinteistöjen käytönaikaista ohjausta, jolla pyritään vaikuttamaan sijoituskohteena olevien kiinteistöjen toimintoihin ja pienentämään käytönaikaista ympäristökuormitusta (taulukon 1 indikaattori 18).

S-Pankki pyrkii vaikuttamisella vähentämään yleisesti pääasiallisia haitallisia vaikutuksia, eikä se ole nimennyt yksittäisiä indikaattoreita, joihin erityisesti pyritään vaikuttamaan. Se, mihin indikaattoreihin kulloinkin vaikutetaan, riippuu sijoituskohteista ja siitä, miten kulloisetkin sijoituskohteet suoriutuvat eri ESG-aiheissa.

VIITTAUKSET KANSAINVÄLISIIN STANDARDEIHIN

S-Pankki on sitoutunut noudattamaan useita kansainvälisiä normeja ja yleissopimuksia sekä vastuulliseen liiketoimintaan liittyviä käytäntöjä sijaitustoiminnassaan.

S-Pankki hyödyntää seuraavia kansainvälisiä viitekehyksiä, kun se arvioi suoria sijoituskohteitaan:

- Global Compact -periaatteet (UNGC)
- YK:n yrityksiä ja ihmisoikeuksia koskevat periaatteet (UNGPs)
- OECD:n toimintaohjeet monikansallisille yrityksille
- Kansainvälisen työjärjestön (ILO) yleissopimukset

Kansainvälisten normien ja yleissopimusten seurannassa hyödynnetään sijoituskohteilta suoraan saatua tietoa sekä kolmannen osapuolen dataa. Siltä osin, kun käytetään kolmannen osapuolen dataa (MSCI ESG Research LLC), tietojen keräämiseen hyödynnetään mediaalta ja kansalaisjärjestöiltä saatavia tietoja, tutkimuksia sekä sääntelyviranomaisilta ja muilta sidosryhmiltä saatuja tietoja. Tietoja pyritään keräämään mahdollisimman laajasti. Kansainvälisten normien rikkomusten arvioinnissa huomioidaan tapahtuman vakavuus sekä luonne.

Mikäli kansainvälisten normien rikkomuksia havaitaan, voidaan joko aloittaa sijoituskohteisiin vaikuttaminen tai poissulkea sijoituskohde. Rikkomuksen vakavuus ja vaikutus arvioidaan, ja mikäli sijoituskohteeseen ei katsota voivan vaikuttaa menestyksekkäästi tai mikäli ei saada vaikuttamisella toivottua tulosta aikaan, lisätään sijoituskohde poissulkulistalle.

Edellä mainittujen sopimusten ja ohjeiden noudattamista mitataan muun muassa taulukon 1 kohdan 10 indikaattorin ”YK:n Global Compact –periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset” avulla. Hyödyntämämme kolmas osapuoli (MSCI ESG Research LLC) monitoroi mahdollisia kansainvälisten normien rikkomuksia ja arvioi niiden vakavuuden ja vaikutuksen laajuuden. MSCI:n analyysi kattaa yli 12 000 yhtiötä.

HISTORIAALLINEN VERTAILU

Yllä taulukoissa 1 on kuvattu historiallinen vertailu raportoinnin kohteena olevasta kaudesta (2024) suhteessa edellisiin raportoinnin kohteena olleisiin kausiin (2023 ja 2022). S-Pankki Rahastoyhtiö tulee tekemään historiallista vertailua suhteessa kuhunkin edelliseen raportoinnin kohteena olleeseen kauteen viiden edellisen kauden osalta. Koska tämä on S-Pankki Rahastoyhtiön kolmas raportti, voidaan vertailua tehdä vain suhteessa kahteen edelliseen kauteen. Vuosina 2022 ja 2023 S-Pankki Oyj, S-Pankki Rahastoyhtiö ja S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy julkaisivat yhdistetyn ilmoituksen pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Vuodesta 2024 lähtien ilmoitukset on julkaistava yhtiökohtaisesti. Tästä syystä vuoden 2024 vaikutukset eivät ole vertailukelpoisia vuosien 2022 ja 2023 vaikutuksiin, koska vuosien 2022 ja 2023 vaikutuksiin lukeutui myös S-Pankki Oyj:n ja S-Pankki Vaikuttavuussijoitukset Oy:n vaikutukset.

Taulukko 2 ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT		
Haitallinen kestävyystvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT		
Päästöt	4. Sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtääviä aloitteita Pariisin sopimuksen noudattamiseksi 37,42 %

Taulukko 3

**YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ
KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT**

Haitallinen kestävyysvaikutus	Haitallinen vaikutus kestävyystekijöihin (laadullinen tai määrällinen)	Mittari
Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit		
Ihmisoikeudet	9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita 3,92%