

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

TUOTENIMI:
S-PANKKI FOSSIILITON EUROOPPA ESG OSAKE
SIJOITUSRAHASTO

OIKEUSHENKILÖTUNNUS:
743700QXXV6LE3SLPT87

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

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

KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE

ONKO TÄLLÄ RAHOITUSTUOTTEELLA OLLUT KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE?

☒ ☒ ☒ **Kyllä**

☐ ☐ ☐ **Ei**

☒ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite: 46,83 %**

☐ EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin

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

☒ Rahoitustuotteessa on tehty **kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite: 52,04 %**

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

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

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

☐ joilla on yhteiskunnallinen tavoite

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



MISSÄ MÄÄRIN TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN KESTÄVÄ SIJOITUSTAVOITE ON SAAVUTETTU?

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

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

Lisäksi rahasto on tehnyt kestäviä sijoituksia sijoittamalla kohteisiin, jotka edistävät YK:n kestävän

kehityksen tavoitteita. Rahasto on sijoittanut kohteisiin, jotka ovat edistäneet seuraavia YK:n kestävän kehityksen tavoitteita (Sustainable Development Goals, SDG): 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), 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 ilmastomuutosta ja sen vaikutuksia vastaan (SDG 13), rauhanomaisten yhteiskuntien edistäminen, tehokkaiden ja vastuullisten instituutioiden rakentaminen kaikilla tasoilla (SDG 16) sekä kestävän kehityksen toimeenpanon ja globaalin kumppanuuden tukeminen (SDG 17).

Rahasto on myös edistänyt ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä poissulkevaa menetelmää ja normipohjaista seulontaa. Viitekauden aikana rahasto ei ole sijoittanut kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjen aineiden (biologiset ja kemialliset aineet, rypäleammukset ja henkilömiinat) tai ydinaseiden valmistajiin, tupakan tai viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen valmistajiin, fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiöihin eikä sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Normipohjaisella seulonnalla on varmistettu, että sijoituskohteet noudattavat ihmisoikeuksia, työelämän standardeja sekä ympäristöön ja korruption kitkemiseen liittyviä periaatteita.

● Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?

Kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet hyvin ja rahastossa on varmistettu, että asetetut tavoitteet on saavutettu. Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on ollut reilusti alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta. Rahaston kaikki sijoitukset, pois lukien käteinen, täytti kestävän sijoituksen määritelmän. Rahastossa ei viitekauden aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joissa olisi havaittu kansainvälisten normien rikkomus. Lisäksi on varmistettu, ettei rahoitustuote ole sijoittanut fossiilisen energian tuottajiin, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistaviin yhtiöihin tai sellaisiin sähköntuotantoon keskittyviin yhtiöihin, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Tarkemmat tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet, löytyy alla olevasta taulukosta.

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

Indikaattori	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
CO ₂ e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	14	16	19
Yleisen markkinaindeksin CO ₂ e -intensiteetin painotettu keskiarvo (scope 1 ja 2)	77	90	116
YK:n Global Compact periaatteita rikkovien yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Kestävien sijoitusten osuus	99 %	98 %	99 %
Fossiilisia polttoaineivarantoja omistavat yhtiöt:			
Yhtiöiden lukumäärä	0	0	0
Yhtiöiden osuus salkun markkina-arvosta	0,0 %	0,0 %	0,0 %

● ...entä verrattuna edellisiin kausiin?

Tiedot siitä, kuinka seuraamamme kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet verrattuna edellisiin kausiin, on kuvattu edellä kohdassa "Miten kestävyysindikaattorit ovat suoriutuneet?".

Kestävyysindikaattoreilla mitataan, miten tämän rahoitustuotteen kestävät tavoitteet saavutetaan.

● Miten kestävät sijoitukset eivät ole aiheuttaneet merkittävää haittaa yhdellekään 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 ympäristöllisille tai yhteiskunnallisille sijoitustavoitteille. Mikäli yhtiön liikevaihdosta yli 50 prosenttia tulee tuotteista tai palveluista, joilla on haitallisia vaikutuksia YK:n kestävän kehityksen tavoitteen saavuttamisen kannalta tai jos yritys on osallinen yhteen tai useampaan todella vakavaan kestävän kehityksen tavoitteeseen liittyvään kiistaan tai rikkomukseen, katsotaan yhtiön aiheuttavan merkittävää haittaa eikä se siten täytä kestävän sijoituksen kriteereitä.

Sen lisäksi, että varmistamme ettei merkittäviä haitallisia vaikutuksia aiheudu YK:n kestävän kehityksen tavoitteille, on sijoituksista automaattisesti viitekauden aikana poissuljettu tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt 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 rahastotasolla kvartaaleittain sääntelyn edellyttämiä pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavia indikaattoreita. Seurattavat indikaattorit ja niiden tulokset on lueteltu jäljempänä kysymyksen ”Miten tässä rahoitustuotteessa on otettu huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?” yhteydessä. Raportoimme indikaattoreista ja niihin liittyvistä mahdollisista toimista ja tavoitteista vuosittain.

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

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



MITEN TÄSSÄ RAHOITUSTUOTTEESSA ON OTETTU HUOMIOON PÄÄASIALLISET HAITALLISET VAIKUTUKSET KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN?

Tämän tuotteen osalta seurattiin määräaikaikaskatsauksen kaudella pakollisia haitallisia kestävyysvaikutuksia kuvaavia indikaattoreita kvartaaleittain. Pääasialliset haitalliset vaikutukset otettiin huomioon poissulkemalla, vaikuttamalla ja varmistamalla että sijoituskohteet noudattavat kansainvälisiä normeja. Alla olevassa taulukossa on listattu viitekauden aikana seurattut pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit.

ILMASTOON JA MUIHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus
--	----------	------------	-----------

Kasvihuonekaasu-päästöt

1. Kasvihuonekaasupäästöt

Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	140,75	98,65 %	98,65 %
Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	104,24	98,65 %	98,65 %
Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	6 753,57	98,65 %	98,65 %
Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	6 956,86	98,65 %	98,65 %

2. Hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki	144,91	98,65 %	98,65 %
-----------------	--------	---------	---------

3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti

Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu-intensiteetti	497,25	98,65 %	98,65 %
--	--------	---------	---------

4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu

Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	0,00 %	98,65 %	98,65 %
--	--------	---------	---------

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	45,64 %	98,65 %	98,65 %
---	---------	---------	---------

6. Energiankulutuksen 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)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE B (Kaivostoiminta ja louhinta)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE C (Teollisuus)	0,23	58,53 %	58,53 %
NACE D (Sähkö-, kaasu-, lämpö- ja ilmastointihuolto)	0,04	1,25 %	1,25 %
NACE E (Vesihuolto, viemäri- ja jätevesihuolto, jätehuolto ja muu ympäristön puhtaanapito)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE F (Rakentaminen)	0,15	2,09 %	2,09 %
NACE G (Tukku- ja vähittäiskauppa; moottoriajoneuvojen ja moottoripyörien korjaus)	0,00	0,00 %	0,00 %
NACE H (Kuljetus ja varastointi)	0,07	1,47 %	1,47 %
NACE L (Kiinteistöalan toiminta)	0,22	3,18 %	3,18 %

Biologinen monimuotoisuus

7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkiin alueisiin

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	6,00 %	98,65 %	98,38 %
---	--------	---------	---------

Vesi

8. Päästöt veteen

Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	0,02	98,65 %	4,06 %
---	------	---------	--------

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	1,31	98,65 %	98,65 %
--	------	---------	---------

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

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus
--	----------	------------	-----------

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 %	98,65 %	98,65 %
--	--------	---------	---------

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 toimintaperiaatteita 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 toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten	0,62 %	98,65 %	98,65 %
---	--------	---------	---------

12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero

Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	11,90 %	98,65 %	61,92 %
--	---------	---------	---------

13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa

Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	42,20 %	98,65 %	98,65 %
---	---------	---------	---------

14. Altustuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiinat, tytärarmukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille

Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0,00 %	98,65 %	98,65 %
--	--------	---------	---------

MUUT KESTÄVYYSTEKIJÖIHIN KOHDISTUVIA PÄÄASIAALLISIA HAITALLISIA VAIKUTUKSIA KOSKEVAT INDIKAATTORIT

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT LISÄINDIKAATTORIT

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus
--	----------	------------	-----------

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	22,58 %	98,65 %	98,65 %
--	---------	---------	---------

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

Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori / Mittari	Vaikutus	Kelpoisuus	Kattavuus
--	----------	------------	-----------

Ihmisoikeudet

9. Ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute

Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole ihmisoikeuksiin liittyviä toimintaperiaatteita	1,90 %	98,65 %	98,65 %
---	--------	---------	---------



MITKÄ OVAT OLLEET TÄMÄN RAHOITUSTUOTTEEN MERKITTÄVIMMÄT SIJOITUKSET?

Luettelo sisältää sijoitukset, jotka ovat muodostaneet suurimman osuuden rahoitustuotteen sijoituksista viitekaudella, joka on: 1.1.2024–31.12.2024

Suurimmat sijoitukset	Ala	%:a varoista	Maa
Novo Nordisk A/S	Päivittäistavarat	5,84 %	Tanska
Schneider Electric SE	Teollisuus	5,33 %	Ranska
ASML Holding NV	Teknologia	4,55 %	Alankomaat
SAP SE	Teknologia	3,87 %	Saksa
ABB Ltd	Teollisuus	3,80 %	Sveitsi
AstraZeneca PLC	Päivittäistavarat	3,36 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Allianz SE	Rahoitussektori	3,30 %	Saksa
Novartis AG	Päivittäistavarat	3,12 %	Sveitsi
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Kestokulutushyödykkeet	2,55 %	Ranska
HSBC Holdings PLC	Rahoitussektori	2,33 %	Yhdistynyt kuningaskunta
Deutsche Telekom AG	Tietoliikennepalvelut	2,29 %	Saksa
EssilorLuxottica SA	Päivittäistavarat	2,29 %	Ranska
Zurich Insurance Group AG	Rahoitussektori	2,23 %	Sveitsi
Atlas Copco AB	Teollisuus	2,22 %	Ruotsi
Vinci SA	Teollisuus	2,21 %	Ranska



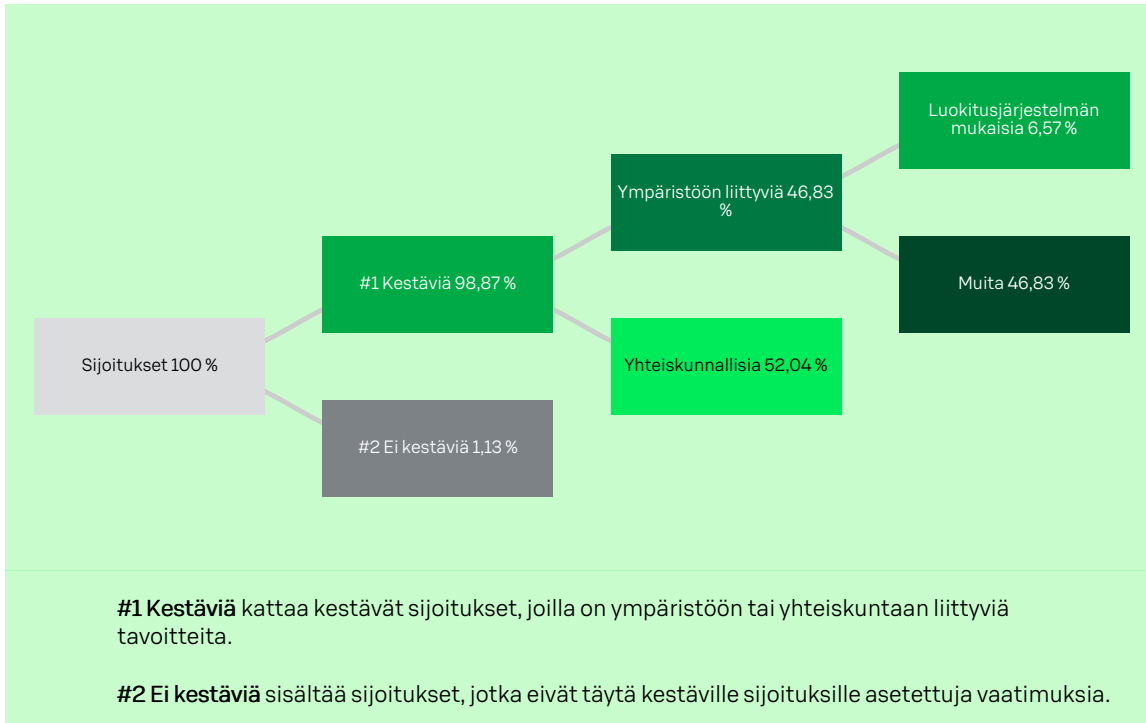
MIKÄ ON OLLUT KESTÄVYYTEEN LIITTYVIEN SIJOITUSTEN OSUUS?

● Mikä on ollut varojen allokointi?

Varojen allokointi ja kestävyteen liittyvien sijoitusten osuus on kuvattu alla olevassa kuvassa. Alla olevasta kuvasta käy ilmi EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus sekä sellaisten kestävien sijoitusten osuudet, jotka ovat edistäneet muita ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia.

Alla olevasta kuvasta on hyvä huomioida, että EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten osuus annetaan liikevaihto-osuutena, kun taas muiden kestävien sijoitusten arviointi tehdään yhtiötasolla. Tämän takia luvut eivät ole vertailukelpoisia.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



● Millä talouden aloilla sijoituksia on tehty?

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

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



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

Rahastossa oli 6,57 % EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia sijoituksia. EU:n luokitusjärjestelmän mukaiset sijoitukset edistivät ilmastomuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista sekä siirtymistä kiertotalouteen.

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

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

☒ Kyllä

☐ Fossiiliseen kaasuun ☒ Ydinenergiaan

☐ Ei

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

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

Ydinenergian osalta kriteereihin sisältyy kattavat turvallisuutta ja ydinjätehuoltoa koskevat säännöt.

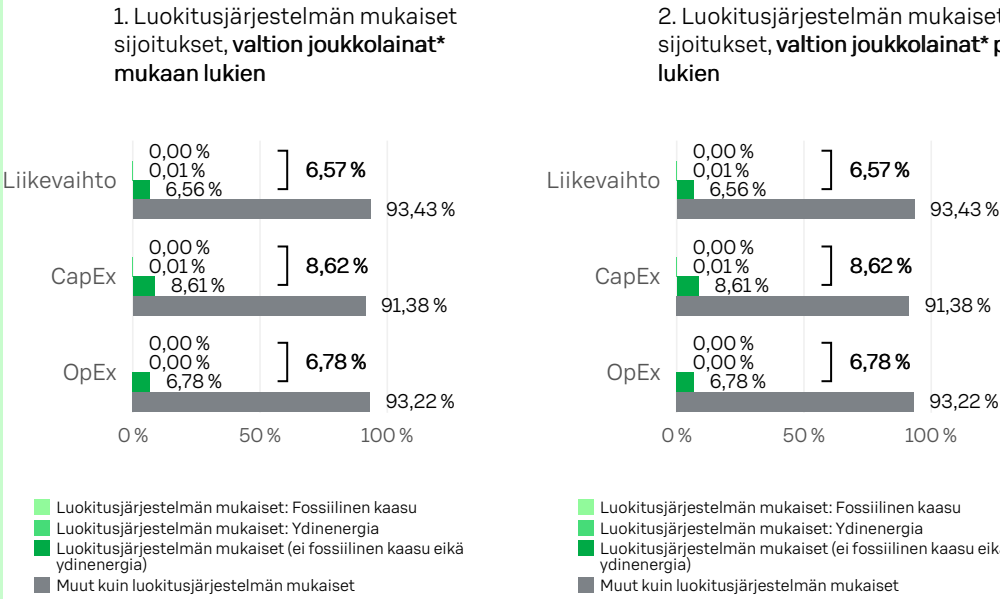
Mahdollistavat toiminnot mahdollistavat suoraan sen, että muilla toiminnoilla edistetään merkittävästi ympäristötavoitetta.

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

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

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

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



Kaaviossa esitettyjen sijoitusten osuus on 100,0 % kaikista sijoituksista.

* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainat" koostuvat kaikista valtiiovastuista.

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

	Siirtymätoimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus	Mahdollistaviin toimintoihin tehtyjen sijoitusten osuus
Liikevaihto	0,06 %	3,9 %
Pääomamenot	0,27 %	3,98 %
Toimintamenot	0,01 %	4,11 %

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

EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten prosenttiosuus on noussut 0,33 prosenttiyksikköä viime viitekauteen nähden. Ainoastaan edeltävän viitekauden (2023) osuus on vertailukelpoinen, sillä sitä edeltävällä kaudella jouduimme hyödyntämään kolmannen osapuolen arvioita siitä, miltä osin yritysten toiminta oli luokitusjärjestelmän mukaista, koska sijoituskohteena olevat yritykset eivät olleet velvoitettuja raportoimaan tästä. Vuodesta 2023 lähtien ensimmäiset yhtiöt ovat olleet velvollisia raportoimaan EU:n luokitusjärjestelmän mukaisuudestaan, jonka myötä siirryimme hyödyntämään ainoastaan yritysten itse raportoimia lukuja arvioiden sijaan.



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

Rahasto on sijoittanut 46,83 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät ympäristöllisiä tavoitteita, mutta joiden taloudelliset toiminnot eivät ole määriteltä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti.

Rahasto teki sijoituksia muihin kuin EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin sijoituskohteisiin, koska luokitusjärjestelmän mukaiset sijoituskohteet ovat hyvin rajoittuneet.



MIKÄ ON OLLUT YHTEISKUNNAN KANNALTA KESTÄVIEN SIOITUSTEN OSUUS?

Rahasto on sijoittanut 52,04 prosenttia yhtiöihin, jotka edistivät yhteiskunnallisia tavoitteita.



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

Kohtaan "Ei kestävä" sisältyy rahastossa oleva käteinen. Käteistä on maksuvalmiuden varmistamiseen ja riskien tasapainottamiseen. Käteiseen sovelletaan ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia.



MITÄ TOIMIA ON TOTEUTETTU KESTÄVÄN SIOITUSTAVOITTEEN SAAVUTTAMISEKSI VIITEKAUDELLE?

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

Rahasto on sijoittanut yhtiöihin, joilla on matala hiili-intensiteetti ja jotka ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilistä yhteiskuntaa. Rahasto poissulki sijoituksistaan tupakantuottajat, viihdekäyttöön tarkoitetun kannabiksen tuottajat, kiistainalaisia aseita valmistavat yhtiöt sekä kaikki fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt sekä sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Rahasto painotti yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi rahasto painotti yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin.

Rahasto teki ainoastaan kestäviä sijoituksia (pois lukien käteinen). Jotta sijoitus katsotaan kestäväksi, tulee sen vaikuttaa positiivisesti yhteen tai useampaan YK:n kestävä kehityksen tavoitteeseen, eikä se saa aiheuttaa merkittävää haittaa yhdellekään tavoitteelle.

Rahasto toteutti myös omistajavaikuttamista muun muassa äänestämällä yhtiökokouksissa. Rahasto osallistui 16 yhtiökokoukseen vuoden 2024 aikana. Kaiken kaikkiaan rahasto äänesti 390 asiakohdassa. Rahasto kannatti noin 95 prosentissa asiakohdista johdon suositusta ja oli kannattamatta johdon suositusta noin 5 prosentissa asiakohdista. Aloitimme viitekauden lopussa myös vaikuttamisen yhteen rahastossa olevaan yhtiöön. Vaikuttamisen aiheena on biodiversiteetti. Lisäksi S-Pankki on mukana useassa sijoittajien yhteisvaikuttamisaloitteessa ja yhdessä muiden sijoittajien kanssa vaikuttamassa laajaan joukkoon yhtiöitä.

Rahastossa seulottiin yhtiöt kansainvälisten normien rikkomusten varalta. Rahastossa ei viitekauden aikana ollut sijoituksia yhtiöihin, joissa olisi havaittu kansainvälisten normien rikkomus.

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



MITEN TÄMÄ RAHOITUSTUOTE ON SUORIUTUNUT VERRATTUNA KESTÄVYYTEEN LIITTYVÄÄN VERTAILUARVOON?

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -indeksi. Vertailuarvon laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla osoitteesta: <https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes>.

● Miten vertailuarvo on poikennut yleisestä markkinaindeksistä?

Vertailuarvo on mukautettu ilmaston lämpenemistä koskevan 1,5 asteen skenaarion kanssa ja se sisältää esimerkiksi vuosittaisen 10 prosentin hiili-intensiteetin vähennystavoitteen. Vertailuarvo tavoittelee vähintään viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden ja vertailuarvo painottaa yhtiöitä, jotka asettavat päästövähennystavoitteita ja yhtiöitä, joilla on korkea valmius vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen. Lisäksi vertailuarvo painottaa yhtiöitä, joiden liiketoiminta tuottaa ratkaisuja ympäristö- ja ilmasto-ongelmiin. Vertailuarvo alipainottaa suurimpia CO₂-päästöjen aiheuttajia sekä yhtiöitä, jotka ovat alttiita ilmastosiirtymäriskeille.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut suhteessa kestävyysindikaattoreihin, joiden tarkoituksena on määrittää, vastaako vertailuarvo kestävää sijoitustavoitetta?

Rahaston tavoitteena on hillitä ilmastonmuutosta ja edistää vähähiilisyyttä. Rahaston vertailuarvona käytetään Pariisin ilmastopimuksen mukaista indeksiä. Vertailuarvon tavoitteet tukevat rahaston tavoitetta. Vertailuarvo muun muassa tavoittelee viidenkymmenen prosentin vähennystä hiili-intensiteettiin emoindeksiin nähden. Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo oli huomattavasti vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa matalampi ja reilusti alle puolet yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotetusta keskiarvosta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna vertailuarvoon?

Vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 31 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 14 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis ollut vertailuarvon hiili-intensiteetin painotettua keskiarvoa selkeästi matalampi. Lisäksi vertailuarvon laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on 1,9 astetta. Rahaston laskennallinen lämpötilannousu (MSCI) on vuorostaan 1,8 astetta.

● Miten tämä rahoitustuote on suoriutunut verrattuna yleiseen markkinaindeksiin?

Yleisen markkinaindeksin hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on 77 tonnia CO₂e/liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on vuorostaan 14 tonnia CO₂e/ liikevaihto (M\$). Rahaston hiili-intensiteetin painotettu keskiarvo on siis huomattavasti yleistä markkinaindeksiä matalampi.

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