

SFDR -SP-Henkivakuutus Oy
27.3.2025

Sisällys

Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen	2
Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen	12
Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen	22
Korkopainoinen sijoitussalkku	32
Osakepainoinen sijoitussalkku	42
Tasapainoinen sijoitussalkku	52
Tuottohakuinen sijoitussalkku	62

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

Tuotenimi: Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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 kestävimistä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luettelo yhteiskunnan kannalta kestävimistä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä ympäristön kannalta kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten

rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain ympäristön kannalta kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristötavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähkøyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat ja aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien kohderahastojen suorat osake- ja yritysainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea ympäristön kannalta kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristötavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta ympäristön kannalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohte luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria.
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, ympäristön kannalta kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yritysainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekojä, 14. vedenalainen elämä ja 15. maanpäällinen elämä. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta pyritään edistämään myös yhtä tai useampaa EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuden kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

Kestävyysindikaattoreilla

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

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutuminen varmistetaan pääasiallisia haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten 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, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaikatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Varainhoitajan Parhaat Korkopainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa yrityslainoihin sijoitaviin tuotteisiin. Normaalityylanteessa sijoitukset hajautetaan kansainvälisille yrityslainamarkkinoille siten, että 70 % varoista on sijoitettu Investment Grade -lainoihin, 15 % High Yield -lainoihin ja 15 % kehittyvien markkinoiden yrityslainoihin. Lähtökohtaisesti korkosijoitusten valuuttariski suojataan. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Korkopainoinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Korkopainoinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 3 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtalaista arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Tuote edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin tuotteisiin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään niiden sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

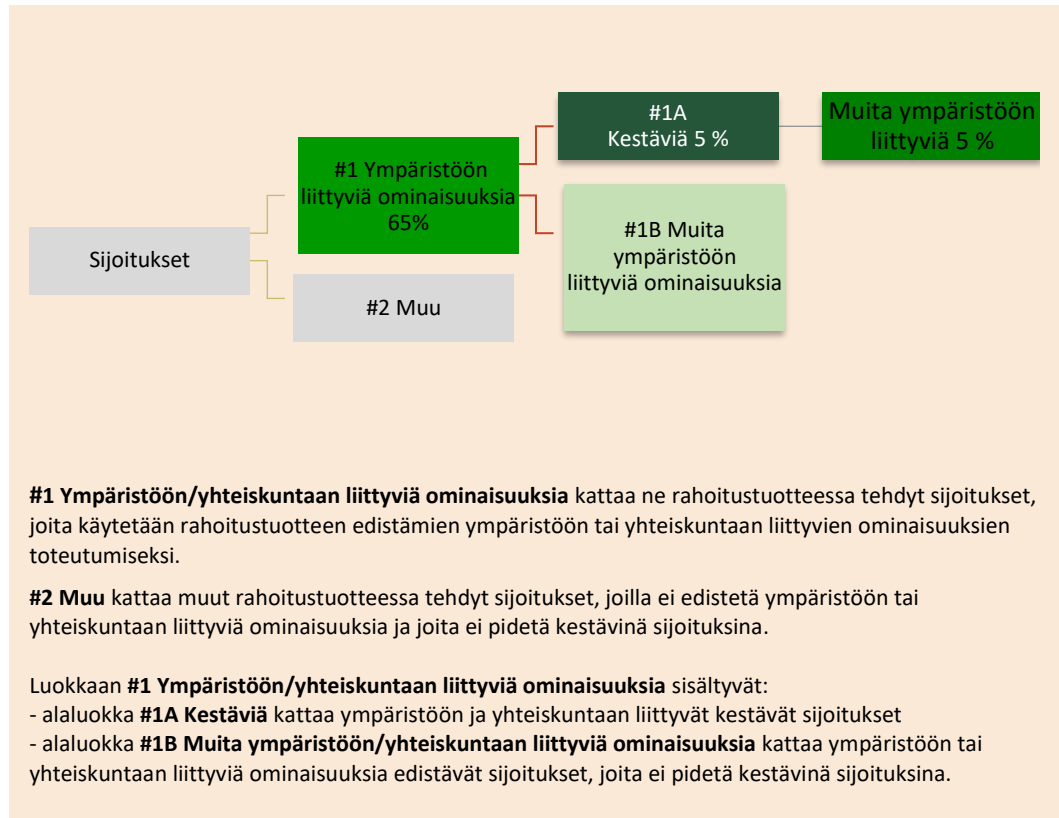
Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa tuotteissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

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



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.



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

Tuote ei sijoita johdannaispimuksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin¹?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

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 kikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosuuteen.

¹ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa 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 siirtyminen 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 kasvihuonekaasupäästöt vastaavat parasta suorituskykyä.



ovat

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



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 5 %.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestäväillä sijoituksilla on ensisijaisesti ympäristötavoite. Tästä johtuen vähimmäisosuutta yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ei tässä tuotteessa ole. Ei ole kuitenkaan poissuljettua, että tuote sisältäisi tällaisia sijoituksia.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likviditeettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

Tuotenimi: Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?

<input checked="" type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Kyllä	<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ei
<input type="checkbox"/> Kestäviä sijoituksia, joilla on ympäristötavoite, tehdään vähintään: % <input type="checkbox"/> EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä pidettyihin taloudellisiin toimintoihin <input type="checkbox"/> taloudellisiin toimintoihin, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä	<input checked="" type="checkbox"/> Rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja, vaikka sen tavoitteena ei ole kestävien sijoitusten tekeminen, siinä on 5 %:n vähimmäisosuus kestäviä sijoituksia, <input type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä <input checked="" type="checkbox"/> joilla on ympäristötavoite taloudellisissa toiminnoissa, joita ei pidetä EU:n luokitusjärjestelmän mukaisesti ympäristön kannalta kestävinä <input checked="" type="checkbox"/> joilla on yhteiskunnallinen tavoite
<input type="checkbox"/> Kestäviä sijoituksia, joilla on yhteiskunnallinen tavoite, tehdään vähintään: %	<input type="checkbox"/> 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 kestävästä taloudellisista toiminnoista**. Kyseinen asetus ei sisällä luetteloa yhteiskunnan kannalta kestävästä taloudellisista toiminnoista. Kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, saattavat olla luokitusjärjestelmän mukaisia tai sitten eivät.



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmiin liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin

rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristö tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

- Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien kohderahastojen suorat osake- ja yritysainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 ja yhteiskuntaan liittyviä 8 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai vertailuryhmään tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohte luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria.
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yritysainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoja, 14. vedenalainen elämä, 15. maanpäällinen elämä tai yhteiskunnallisista tavoitteista 5. sukupuolten tasa-arvo, 8. ihmisarvoista työtä ja talouskasvua 10. eriarvoisuuden vähentäminen. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta kestävien sijoitusten osalta pyritään myös edistämään yhtä tai useampaa tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista yhteiskunnallista tavoitteita, jotka koskevat eriarvoisuuden torjuntaa, työmarkkinasuhteita, sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, tai ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen

Kestävyysindikaattoreilla

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

suojelamisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävä sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?

- Kyllä, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille määräaikaikatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Varainhoitajan Parhaat Tuottohakuinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin tuotteisiin. Normaalitytilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 75 % sijoituksista on osakkeissa ja 25 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 55–95 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tuottohakuinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä.

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9- mukaisia rahastoja.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

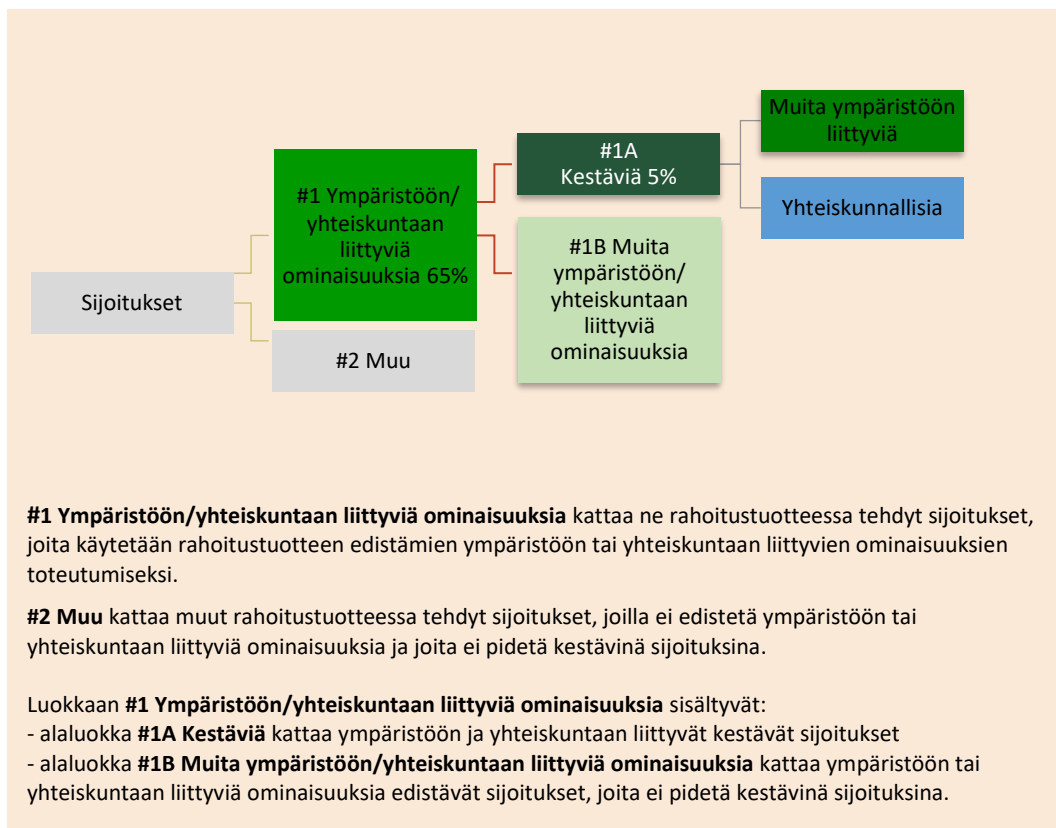
Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

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



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.



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

Tuote ei sijoita johdannaissopimuksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus rahastossa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin²?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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 kikkisista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosuuteen.

² Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosuuksiin.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosuuksiin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likviditeettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

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

Tuotenimi: Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmiin liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin

rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristö tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiielen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoituskohteena olevien rahastojen suorat osake- ja yrityslainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 ja yhteiskuntaan liittyviä 8 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai vertailuryhmään tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohde luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoja, 14. vedenalainen elämä, 15. maanpäällinen elämä tai yhteiskunnallisista tavoitteista 5. sukupuolten tasa-arvo, 8. ihmisarvoista työtä ja talouskasvua 10. eriarvoisuuden vähentäminen. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta kestävien sijoitusten osalta pyritään myös edistämään yhtä tai useampaa tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista yhteiskunnallista tavoitetta, jotka koskevat eriarvoisuuden torjuntaa, työmarkkinasuhteita, sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, tai ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi

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

ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU kriteerejä.

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



Otetaanko tässä rahoitustuotteessa huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin?



Kyllä, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaikatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Varainhoitajan Parhaat Tasapainoinen -salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti, jolloin 40 % sijoituksista on osakkeissa ja 60 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 20–60 %:n välillä. Sijoituskohteina ei käytetä erikoissijoitusrahastoja. Tasapainoinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä. Tasapainoinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua.

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9- mukaisia rahastoja.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

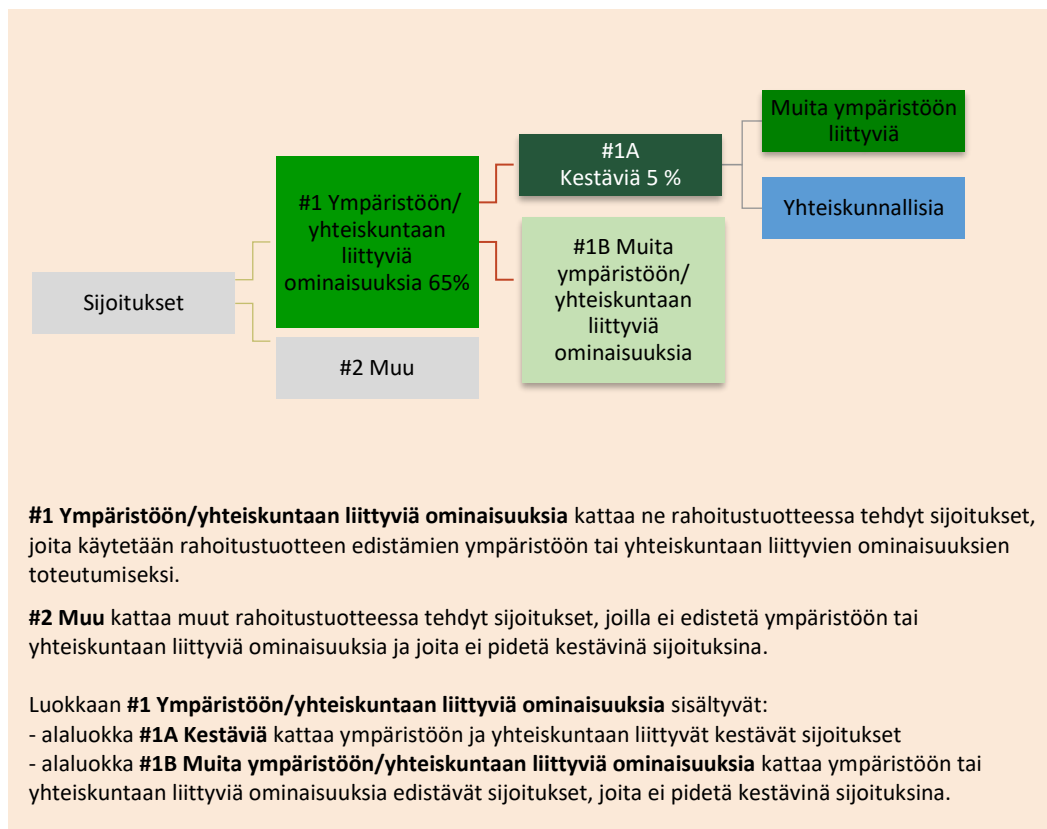
Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden

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



ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

Tuote ei sijoita johdannaissovimuksiin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin³?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

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 kikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosuuteen.

● Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

³ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Tuotteen kestäväillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosuuksiin.



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?

Tuotteen kestäväillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosuuksiin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likviditeettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

Tuotenimi: Korkopainoinen sijoitussalkku

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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

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

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



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmiin liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin

rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristö tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoituskohteena olevien rahastojen suorat osake- ja yrityslainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 ja yhteiskuntaan liittyviä 8 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai vertailuryhmään tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohde luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoja, 14. vedenalainen elämä, 15. maanpäällinen elämä tai yhteiskunnallisista tavoitteista 5. sukupuolten tasa-arvo, 8. ihmisarvoista työtä ja talouskasvua 10. eriarvoisuuden vähentäminen. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta kestävien sijoitusten osalta pyritään myös edistämään yhtä tai useampaa tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista yhteiskunnallista tavoitetta, jotka koskevat eriarvoisuuden torjuntaa, työmarkkinasuhteita, sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, tai ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi

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

ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten 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, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaiskatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Korkopainoinen-salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitytilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 20 % sijoituksista on osakkeissa ja 80 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0–40 %:n välillä. Korkopainoinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä. Korkopainoinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 5 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista arvovaihtelua.

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9- mukaisia rahastoja.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

Sijoitusstrategia

ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta vältyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

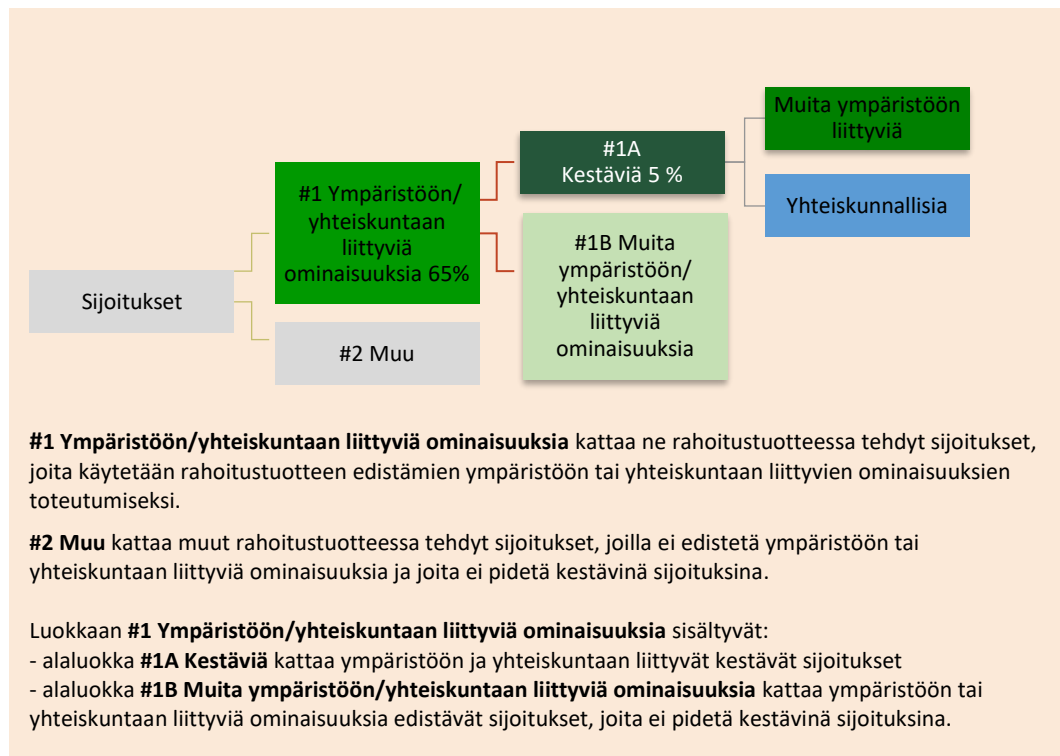
Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

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



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.



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

Tuote ei sijoita johdannaissopimuksiin.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin⁴?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

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 kikkisista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovarat.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosauteen.

⁴ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintä") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



ovat

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



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likviditeettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa

<https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

Tuotenimi: Osakepainoinen sijoitussalkku

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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**

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

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



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmiin liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän

rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristö tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastosopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluviin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoituskohteena olevien rahastojen suorat osake- ja yrityslainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 ja yhteiskuntaan liittyviä 8 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai vertailuryhmään tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohde luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoja, 14. vedenalainen elämä, 15. maanpäällinen elämä tai yhteiskunnallisista tavoitteista 5. sukupuolten tasa-arvo, 8. ihmisarvoista työtä ja talouskasvua 10. eriarvoisuuden vähentäminen. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta kestävien sijoitusten osalta pyritään myös edistämään yhtä tai useampaa tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista yhteiskunnallista tavoitteita, jotka koskevat eriarvoisuuden torjuntaa, työmarkkinasuhteita, sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, tai ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi

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

ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten 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, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaikatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Osakepainoinen sijoitussalkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 80 % sijoituksista on osakkeissa ja 20 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0–100 %:n välillä. Osakepainoinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä. Osakepainoinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua.

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9- mukaisia rahastoja.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta vältyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

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



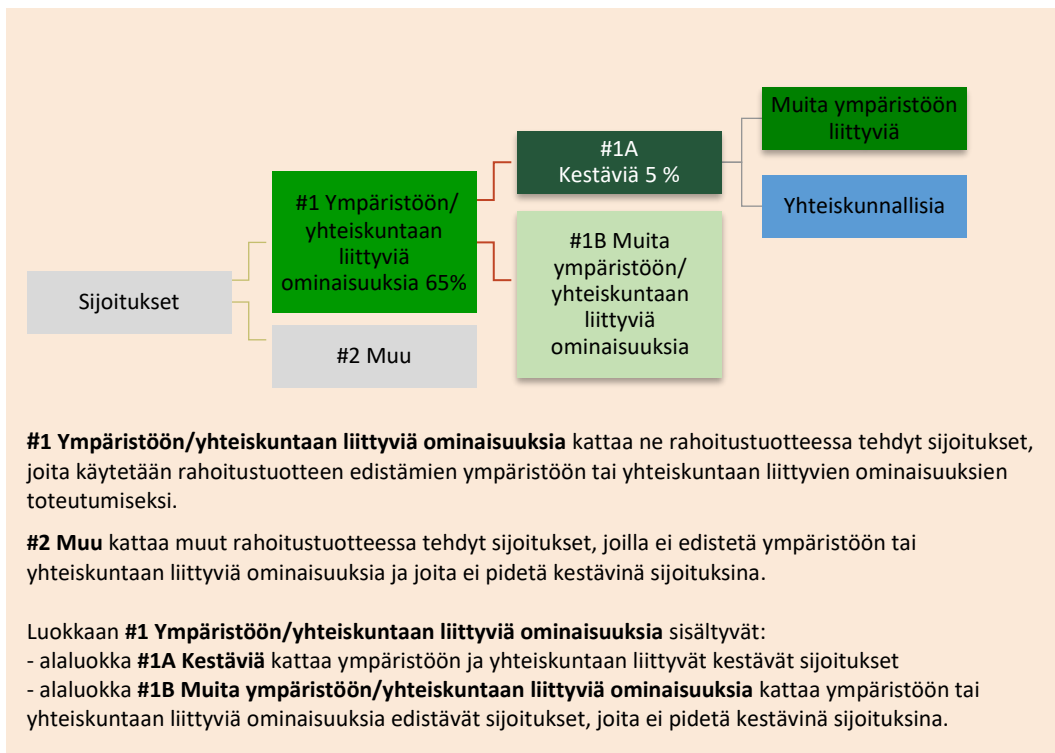
Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



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

Tuote ei sijoita johdannaisopimuksiin.



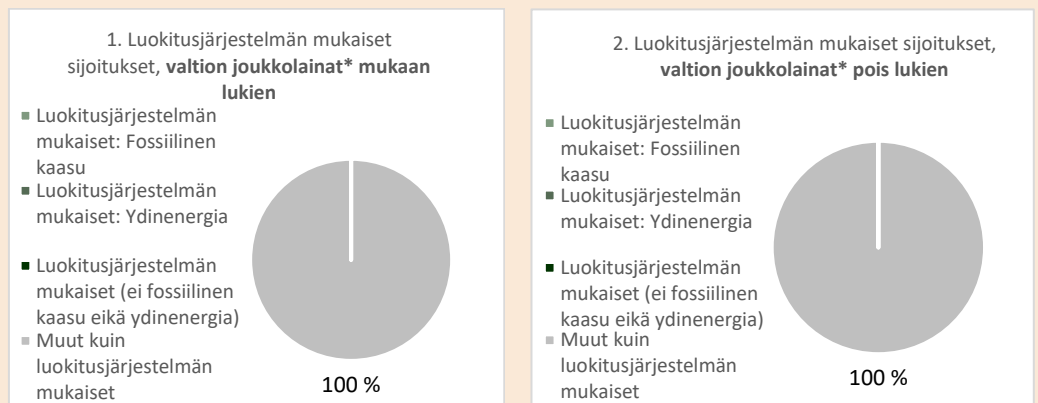
Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin⁵?

- Kyllä:
- Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan
- Ei

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 kikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosuuteen.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi **fossiilista kaasua** koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 kasvihuonekaasupäästöt vastaavat parasta suorituskykyä.

⁵ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



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



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likvideettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

Tuotenimi: Tasapainoinen sijoitussalkku

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmiin liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin

rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristö tai yhteiskunnallista tavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopöytäkirjan mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisesti rahastoihin.
- Kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoituskohteena olevien rahastojen suorat osake- ja yrityslainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 ja yhteiskuntaan liittyviä 8 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristö- tai yhteiskunnallisiin tavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai vertailuryhmään tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohde luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoja, 14. vedenalainen elämä, 15. maanpäällinen elämä tai yhteiskunnallisista tavoitteista 5. sukupuolten tasa-arvo, 8. ihmisarvoista työtä ja talouskasvua 10. eriarvoisuuden vähentäminen. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta kestävien sijoitusten osalta pyritään myös edistämään yhtä tai useampaa tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista yhteiskunnallista tavoitetta, jotka koskevat eriarvoisuuden torjuntaa, työmarkkinasuhteita, sijoitusta inhimilliseen pääomaan tai taloudellisesti tai sosiaalisesti heikommassa asemassa oleviin yhteisöihin, tai ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuteen kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi

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

ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankintaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten 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, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaikatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Tasapainoinen-salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitylanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille markkinoille vertailuindeksiin rakenteen mukaisesti, jolloin 50 % sijoituksista on osakkeissa ja 50 % on korkoinstrumenteissa. Osakesijoitusten osuus salkun varoista voi vaihdella 0–70 %:n välillä. Tasapainoinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Salkun arvo tai tuotto voi vaihdella eri aikoina. On mahdollista, että salkulle ei kerry tuottoa ja että salkkuvarat voivat vähentyä. Tasapainoinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain kohtuullista arvovaihtelua.

Tuote edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9- mukaisia rahastoja.

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiihen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta vältyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

● ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohte voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

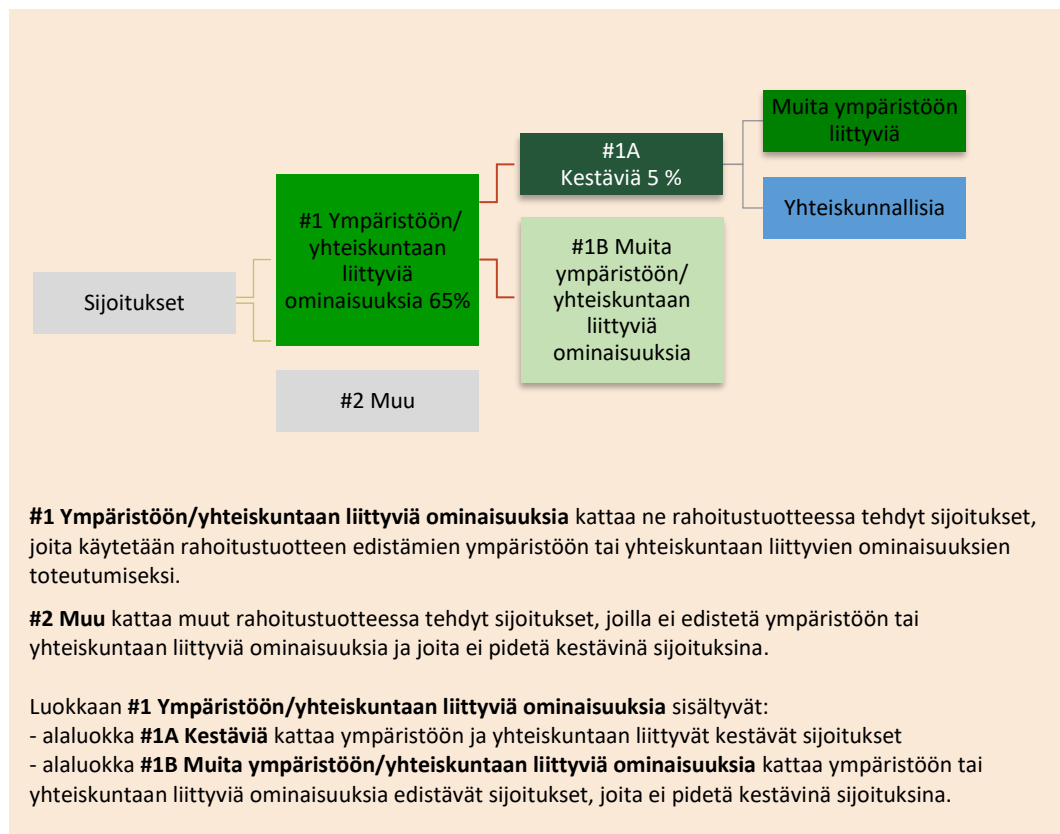
Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena ovat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

Tuote ei sijoita johdannaispimuksiin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

● Sijoitetaanko rahoitustuotteessa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisiin fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyviin toimintoihin⁶?

Kyllä:

Fossiiliseen kaasuun Ydinenergiaan

Ei

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 kikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosuuteen.

EU:n luokitusjärjestelmän noudattamiseksi fossiilista kaasua koskeviin kriteereihin sisältyy päästörajoituksia ja siirtyminen 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 kasvihuonekaasupäästöt vastaavat parasta suorituskykyä.

⁶ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.



ovat

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



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestävillä sijoituksilla voi olla joko ympäristö- tai yhteiskunnallinen tavoite. Tuote ei ole sitoutunut kyseisille tavoitteille erillisiin vähimmäisosiin.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojatoimia?

Käteinen on keskeisin likvideettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa

<https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>

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

Tuotenimi: Tuottohakuinen sijoitussalkku

Oikeushenkilötunnus:

Ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Onko tällä rahoitustuotteella kestävä sijoitustavoite?



Kyllä



Ei



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: %



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**

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

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



Mitä ympäristöön ja/tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tämä rahoitustuote edistää?

Tuote edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia pääasiassa sijoituskohteena olevien rahastojensa ominaisuuksien kautta. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimat sijoituskohteena olevat rahastot edistävät ympäristöön liittyviä ominaisuuksia esimerkiksi ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta. Muiden kuin Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien, EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9 -mukaisten sijoituskohteena olevien rahastojen osalta edistäminen tapahtuu kyseisten rahastojen sijoitusstrategian mukaisesti.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin rahastoihin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-

sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Kestävien sijoitusten vähimmäisosuus: esimerkiksi osa sijoituskohteena olevista rahastoista, jotka ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimia, sijoittavat osittain ympäristön kannalta kestäviin sijoituksiin eli yrityksiin ja liikkeeseenlaskijoihin, jotka edistävät ympäristötavoitetta, joka on esimerkiksi valittujen YK:n kestävän kehityksen tavoitteiden mukainen, ja jotka eivät aiheuta merkittävää haittaa ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyville tavoitteille sekä noudattavat hyvää hallintotapaa.

ESG-integrointi: Sp-Rahastoyhtiössä vastuullisen sijoittamisen periaatteiden soveltaminen on integroitu suoraan osaksi sijoitusprosessia. ESG-tekijöiden ja -riskien huomioiminen ja arviointi tapahtuvat osana sijoituspäätöksentekoa ja -analyysiä. Salkunhoitaja arvioi sijoituskohteen vastuullisuuteen liittyviä riskejä ja mahdollisuuksia osana muuta sijoituskohteen analyysiä. Analyysissä hyödynnetään ulkoisten palveluntarjoajien työkaluja ja dataa sekä Sp-Rahastoyhtiön omia ESG-työkaluja.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiielen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.
- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Aktiivinen omistajuus: Tuotteeseen kuuluvissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa vaikutetaan tarvittaessa sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen salkunhoidon kautta esimerkiksi yhtiökokousten tai suoran yhtiövaikuttamisen avulla.

Pääasialliset haitalliset vaikutukset (PAI): Tuotteessa otetaan huomioon pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin kuvaavat indikaattorit.

Tuotteella ei ole sellaista vertailuindeksiä, joka vastaisi ympäristöön, yhteiskuntaan tai näiden yhdistelmään liittyviä ominaisuuksia.

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

Tuotteen ympäristöön liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- Osuus tuotteen sijoituskohteista, jotka on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisiin rahastoihin.
- Ympäristön kannalta kestävien sijoitusten osuus. Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien sijoituskohteena olevien rahastojen suorat osake- ja yrityslainasijoitukset luokitellaan kestäviksi hyödyntämällä Sp-Rahastoyhtiön analyysimallia, jossa sovelletaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta hankittavia mittareita ja dataa. Analyysimallissa ympäristöön liittyviä mittareita on yhteensä 15 kappaletta. Näistä mittareista vähintään puolet (50 %) tulee täytyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea ympäristön kannalta kestäväksi. Mittareilla mitataan esimerkiksi ympäristötavoitteisiin liittyvää suoriutumista verrattuna aiempiin vuosiin tai toimintaperiaatteiden olemassaoloa.
- Valtionlainojen osalta kestävien sijoitusten arvioinnissa Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa mitataan joko sijoituskohteena olevan valtion edistymistä Pariisin sopimuksessa asetettujen päämäärien saavuttamisessa tai sitä, onko sijoituskohde luokiteltu vihreäksi lainaksi. Lisäksi on käytetty kansalaisvapauksia laajasti kuvaavaa mittaria.
- Kestävien sijoitusten kriteerit täyttävien sijoituskohteiden osuus sijoituskohteiden painoista lasketaan yhteen kestävien sijoitusten tuotetasoisen prosenttiosuuden määrittämiseksi.

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, joissa kestäviä sijoituksia osittain tehdään, kestävien sijoitusten (suorat osake- ja yrityslainasijoitukset) lähtökohtana on vaikuttaa myönteisesti yhteen tai useampaan kestävä kehityksen ympäristötavoitteista (SDG): 6. puhdas vesi ja sanitaatio, 7. edullista ja puhdasta energiaa, 11. kestävät kaupungit ja yhteisöt, 12. vastuullista kuluttamista, 13. ilmastotekoa, 14. vedenalainen elämä ja 15. maanpäällinen elämä. Edellä lueteltujen tavoitteiden kautta pyritään edistämään myös yhtä tai useampaa EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaista ympäristötavoitteita, jotka koskevat energian, uusiutuvan energian, raaka-aineiden sekä veden käyttöä, jätteen syntymistä ja kasvihuonekaasupäästöjä tai luonnon monimuotoisuuden kohdistuvaa vaikutusta ja kiertotaloutta.

Tuote ei ole sitoutunut EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen kestävä sijoittamiseen. Ei ole poissuljettua, että tuote sisältäisi sijoituksia, joissa EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten kestävien sijoitusten kriteerit esimerkiksi ilmastonmuutoksen hillinnän ja/tai sopeutumisen ja/tai vesi- ja merivarojen suojelemisen ja/tai kiertotalouden estämisen ja/tai ympäristön pilaantumisen ehkäisemisen ja/tai ekosysteemien ja biodiversiteettien suojelemisen osalta toteutuisivat rahoitustuotteen sijoituskohteissa vain osittain.

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

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

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutuminen varmistetaan pääasiassa haitallisia kestävyysvaikutuksia mittaavien PAI-indikaattoreiden avulla osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, kuten jäljempänä on kuvattu.

Miten kestävyystekijöihin kohdistuvia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit on otettu huomioon?

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa, jotka tekevät kestäviä sijoituksia, ei merkittävää haittaa -periaatteen toteutumisen varmistamiseksi kestävien sijoitusten osalta on varmistettu käyttämällä Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten arviointimalliin sisältyvää erillistä testiä, joka huomioi tietojen saatavuuden mukaan EU:n tiedonantoasetuksen haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin koskevat pakolliset indikaattorit 1-16 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen. Tämän lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu myös kyseisen asetuksen liitteen 1 taulukon 2 indikaattori 4 (sijoitukset yrityksiin, joilla ei ole hiilipäästöjen vähentämiseen tähtäviä aloitteita) ja taulukon 3 indikaattori 9 (ihmisoikeuksiin liittyvien toimintaperiaatteiden puute), sekä valtionlainsijoitusten osalta taulukon 3 indikaattori 20 (keskimääräinen ihmisoikeuksien noudattaminen). Indikaattoreita verrataan vertailuryhmän yrityksiin tai valtioihin. Periaatteena arvioinnissa on se, että mikäli yritys kuuluu vertailuryhmässään huonoimpaan 10%:iin yhdelläkin edellä luetelluista PAI-indikaattoreista, sitä ei voida laskea kestäväksi sijoitukseksi. PAI-indikaattoreiden tiedot on hankittu ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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

Sp-Rahastoyhtiössä varmistetaan osana kestävien sijoitusten arviointiprosessia, että kestävät sijoitukset (suorat osake- ja yrityslainsijoitukset) ovat monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden sekä yritystoimintaa ja ihmisoikeuksia koskevien YK:n ohjaavien periaatteiden mukaisia. Indikaattorina kyseisessä arvioinnissa käytetään YK Global Compact periaatteiden ja OECD ohjeiden monikansallisille yrityksille annettujen toimintaohjeiden rikkomuksia. Mikäli sijoituskohteen osalta tunnistetaan tällainen rikkomus, sijoituskohdetta ei voida määrittellä kestäväksi sijoitukseksi. Kyseisen indikaattorin tiedot hankitaan ulkopuoliselta palveluntarjoajalta.

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 vain niihin rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Tämän rahoitustuotteen jäljelle jäävään osaan sisältyvien sijoitusten 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, seuraamme tuotteen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja teemme tarvittaessa mm. yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella. Tuotteessa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit 1–18 ilmastoon ja ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyen, valtioiden osalta valtioiden indikaattorit ja kiinteistöjen osalta kiinteistöjen indikaattorit, mikäli tällaisia sijoituksia on tuotteessa. Lisäksi tietojen saatavuuden mukaan on huomioitu kaksi vapaavalintaista indikaattoria, joista toinen on EU:n tiedonantoasetuksen taulukosta 2 (indikaattori 6. veden kulutus ja kierrätys) ja toinen taulukosta 3 (indikaattori 6. väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteiden puute). SFDR-asetuksen 11 artiklan 2 kohdan mukaisesti annettavat tiedot pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin tuodaan esille tuotteen määräaikaikaiskatsauksessa.

Ei

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.



Mitä sijoitusstrategiaa tässä rahoitustuotteessa noudatetaan?

Tuottohakuinen-salkku on monivarainhoitajaperiaatetta hyödyntävä sijoitussalkku, joka aktiivisella sijoituspolitiikalla kohdentaa varansa eri omaisuusluokkiin kuuluviin rahastoihin. Normaalitytilanteessa sijoitukset hajautetaan kotimaisille ja kansainvälisille osakemarkkinoille vertailuindeksin rakenteen mukaisesti. Tuottohakuinen-salkun tavoitteena on aktiivisella salkunhoidolla tuottaa vertailuindeksiään paremmin suositeltavan sijoitushorisontin aikana. Tuottohakuinen-salkku sopii asiakkaalle, jonka säästämisen aikajänne on yli 10 vuotta ja joka on valmis hyväksymään vuosittain suurtakin arvovaihtelua.

Tuote edistää ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ESG-integroinnin, poissulkemisen, normirikkomusten seurannan, aktiivisen omistajuuden ja vaikuttamisen sekä kestävien sijoitusten vähimmäisosuustason kautta.

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

Sijoitustoiminnan tavoitteisiin pyritään aktiivisen omaisuudenhoidon keinoin. Salkunhoidossa hyödynnetään ESG-analyysiä. Siinä pyrimme muodostamaan kattavan käsityksen tarkastelemalla esimerkiksi eri ESG-työkaluista saatavia raportteja ja muita tietolähteitä. Tuote noudattaa salkunhoidon sisäistä ESG-ohjetta sekä Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteita mukaan lukien toimialakohtainen ja normirikkomuksiin perustuva seulonta.

Ulkoisten rahastosijoitusten osalta Sp-Rahastoyhtiö pyrkii löytämään varainhoitajia, joiden sijoitusfilosofia ja lähestymistapa vastaavat Sp-Rahastoyhtiön omia valintoja. Ulkoisten rahastojen varainhoitajia valitessa suositetaan niitä, jotka ovat allekirjoittaneet YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (PRI). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö sijoittaa ainoastaan niihin tuotteisiin, joiden hallinnointiyhtiö sijaitsee valtiossa, joka on liittynyt OECD:n AEOI-sopimukseen eli automaattista verotietojen vaihtoa koskevaan sopimukseen tai tähän rinnastettavaan FATCA-sopimukseen USA:n osalta. Ulkoisilta varainhoitajilta selvitämme myös vastaavia tiedonantoasetuksen ja taksonomia-asetuksen mukaisia tietoja kuin Sp-Rahastoyhtiötä veloitetaan raportoimaan. Tuotteen sijoituskohteeksi valitaan pääasiassa EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8- tai 9-mukaisia rahastoja.

Vähintään 5 % tuotteen varoista sijoitetaan ympäristön kannalta kestäviin sijoituksiin EU:n tiedonantoasetuksen 2(17) mukaisesti. Ei ole poissuljettua, etteikö kestävien sijoitusten osuus voisi olla tätäkin suurempi. Kerromme kestävien sijoitusten toteutuneesta tasosta määräaikaikaiskatsauksissa. Kestävien sijoitusten luokittelussa Sp-Rahastoyhtiön tuotteissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön omaa arviointiprosessia aikaisemmassa osiossa kuvatulla tavalla.

Poissulkeminen: Sp-rahastoyhtiön hallinnoimissa rahastoissa ei tehdä suoria sijoituksia Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyihin yhtiöihin, joita ovat:

- Kiistanalaisia aseita tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat
- Kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 25 prosenttia tulee energian tuottamiseen käytetystä hiilestä tai yrityksen energiahiilen tuotantomäärät ovat suuria (yli 30 prosenttia tuotannosta). Sähköyhtiöistä poissulku koskee

Sijoitusstrategia ohjaa sijoituspäätöksiä esimerkiksi sijoitustavoitteiden ja riskinsietokyvyn kaltaisten tekijöiden perusteella.

niitä, jotka käyttävät merkittävästi hiiltä polttoaineena (yli 30 prosenttia tuotannosta). Jos yrityksellä on uskottavia tai Pariisin ilmastopimuksen mukaisia suunnitelmia vähähiiliseen yhteiskuntaan siirtymiseen toteuttamiseksi sekä suunnitelmia pienentää ilmastovaikutuksiaan ja hiilenkäyttöään (esimerkiksi Science Based Target), voi poissulkemiselta välttyä.

- Tupakanvalmistajat tai aikuisviihteen tuotanto (enintään 5 prosenttia liikevaihdosta)

Tuote pyrkii tarvittaessa vaikuttamaan sijoituskohteisiin olennaisissa kestävyysteemoissa Sp-Rahastoyhtiön omistajapolitiikan mukaisesti. Tämä vaikuttaminen tapahtuu sijoituskohteena olevien rahastojen tekemien toimenpiteiden kautta, joita voivat olla esimerkiksi yritystapaamiset tai osallistumien yhtiökokouksiin.

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa sijoituskohteena olevissa rahastoissa seurataan, miten suorat kohdeyritykset toimivat ns. Global Compact periaatteiden mukaisesti. Epäkohdan havaitessaan Sp-Rahastoyhtiö päättää toimenpiteistä ja selvittää yrityksen mahdollisuudet ja halukkuuden lähteä kuuden kuukauden sisällä suunnitelmallisesti korjaamaan epäkohdan taustalla olevat tekijät. Mikäli yritys ei ilmaise halukkuutta edistää epäkohdan korjaamista, pyrimme irtautumaan sijoituksesta mahdollisimman nopeasti.

- ***Mikä on sitova vähimmäismäärä, jolla vähennetään sijoitusten laajuutta, jotka on otettu huomioon ennen sijoitusstrategian soveltamista?***

Tällaista sitovaa vähimmäismäärää ei ole. Tuote noudattaa kuitenkin Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyjä poissulkuperiaatteita, joita on kuvattu aiemmissa osioissa.

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

Hyvän hallintotavan arviointi on tärkeä osa salkunhoidon sijoitusanalyysiä. Arvioinnissa hyödynnetään Sp-Rahastoyhtiön oman analyysin lisäksi ulkoisen palveluntarjoajan tarjoamaa tietoa ja mittareita. Kestävien sijoitusten osalta hyvää hallintotapaa arvioidaan kriteereillä, jotka ovat osa Sp-Rahastoyhtiön kestävien sijoitusten analyysimallia, ja mittaavat erityisesti hallintorakenteiden toimivuutta, työntekijäsuhteita, palkitsemista ja verosäännösten noudattamista. Jokaiselle edellä mainituista osiosta on mallissa kaksi mittaria, joista vähintään toinen tulee täyttyä, jotta sijoituskohde voidaan laskea kestäväksi sijoitukseksi.

Lisäksi Sp-Rahastoyhtiön kaikissa hallinnoimissa rahastoissa tulee suorien sijoitusten osalta noudattaa Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa määriteltyä poissulkulistaa ja normirikkomusten välttämistä sekä niiden suunnitelmallista korjaamista.

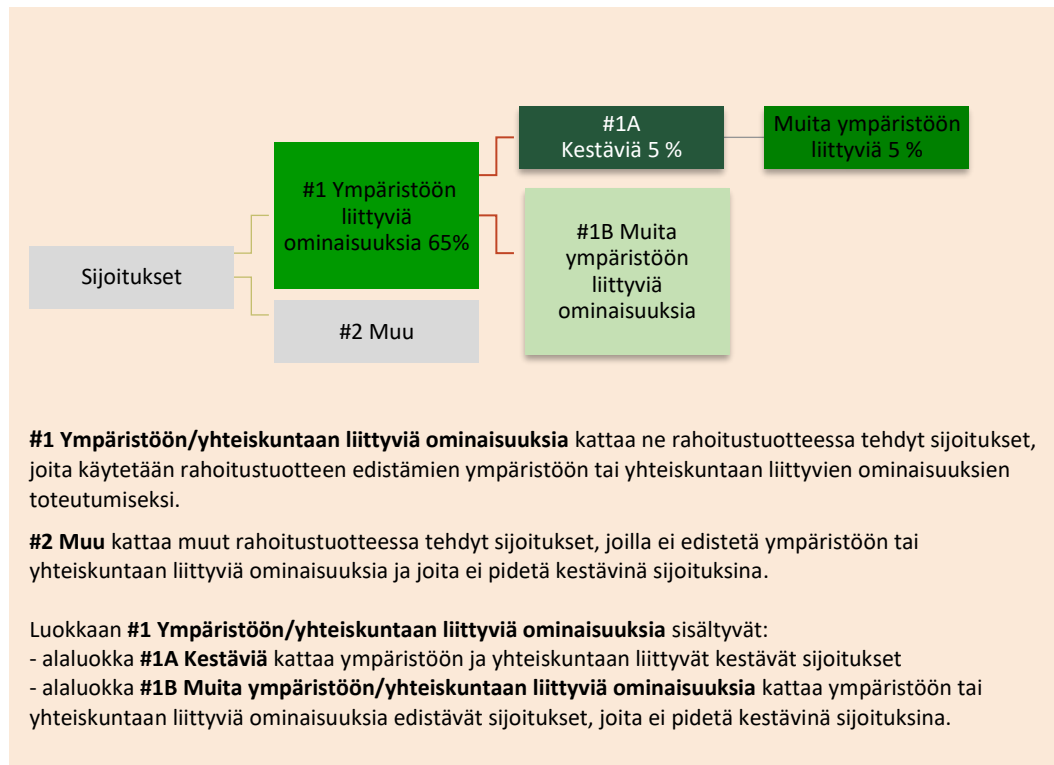
Hyviin hallintotapoihin sisältyvät toimivat hallintorakenteet, työntekijöihin nähden ylläpidetyt suhteet, henkilöstön palkitseminen ja verosäännösten noudattaminen.



Mikä on tälle rahoitustuotteelle suunniteltu varojen allokointi?

Tuotteen sijoituksista vähintään 65 % on sijoitettu EU:n tiedonantoasetuksen artikla 8 tai 9 -mukaisiin sijoituskohteisiin. Artikla 8 -mukaiset sijoituskohteet edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia tai näiden ominaisuuksien yhdistelmiä, ja sijoitusten kohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja, ja artikla 9 -mukaiset sijoituskohteet edistävät ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä tavoitetta. Osioon #2 muu sisältyvät käteinen, sijoituskohteena olevat rahastot, jotka eivät ole artikla 8 tai 9 -mukaisia sekä johdannaiset, mikäli tuote käyttää sellaisia. Tuotteen sijoituksista vähintään 5 % on tiedonantoasetuksen 2 artiklan kohdan 17 mukaisia ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä sijoituksia. Tuote ei sitoudu luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen.

Varojen allokointi kuvaa tiettyihin omaisuuseriin tehtyjen sijoitusten osuutta.



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

Tuote ei sijoita johdannaissopimuksiin.

Luokitusjärjestelmän mukaiset toiminnot ilmaistaan osuutena seuraavista:

- **liikevaihto**, joka vastaa sijoituskohteena 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) heijastavat sijoituskohteina olevien yritysten vihreitä operatiivisia toimintoja.



ovat

ympäristötavoitetta edistäviä kestäviä

EU:n

luokitusjärjestelmän

noudattamiseksi

fossiilista kaasua

koskeviin kriteereihin

sisältyy

päästörajoituksia ja

siirtyminen 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

kasvihuonekaasupäästöta-

sot vastaavat parasta

suorituskykyä.



Missä määrin kestävät sijoitukset, joilla on ympäristötavoite, ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen. Tästä johtuen EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten vähimmäisosuus tuotteessa on 0 %. Ei ole poissuljettua, että tietyt tuotteen sijoitukset voivat täyttää luokitusjärjestelmän mukaisten sijoitusten kriteerit täysin tai osittain.

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

Kyllä:



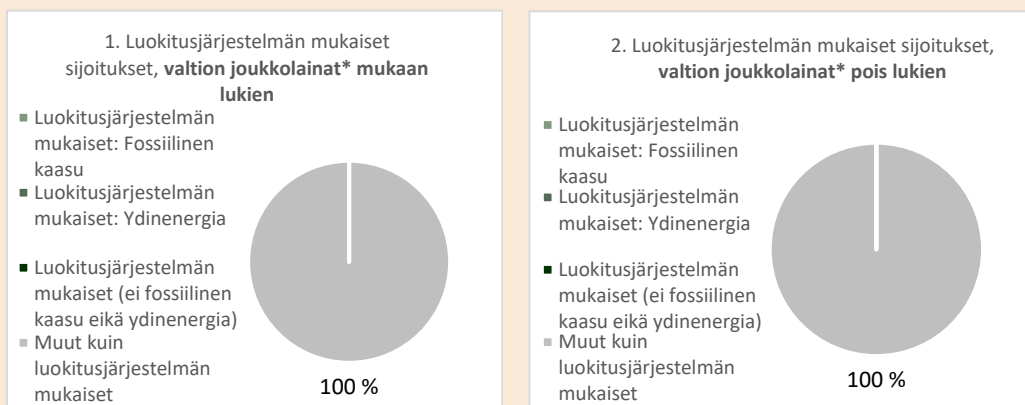
Fossiiliseen kaasuun



Ydinenergiaan

Ei

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 kikista rahoitustuotteen sijoituksista, valtion joukkolainat mukaan lukien, kun taas toisessa kaaviossa mukaisuus esitetään rahoitustuotteen sijoituksista ilman valtion joukkolainoja.



* Näissä kaavioissa "valtion joukkolainoihin" luetaan kaikki valtiovarastuut.

● Mikä on siirtymätoimintoihin ja mahdollistaviin toimintoihin tehtävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuote ei sitoudu EU:n luokitusjärjestelmän mukaiseen sijoittamiseen eikä sitä kautta siirtymä- tai mahdollistaviin toimintoihin ja näiden vähimmäisosauteen.



Mikä on sellaisten ympäristötavoitteita edistävien kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia?

⁷ Fossiiliseen kaasuun ja/tai ydinenergiaan liittyvät toiminnot ovat EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia vain, jos ne edistävät ilmastonmuutoksen rajoittamista ("ilmastonmuutoksen hillintää") eivätkä aiheuta merkittävää haittaa EU:n luokitusjärjestelmän tavoitteille – ks. selittävä huomautus vasemmanpuoleisessa marginaalissa. EU:n luokitusjärjestelmän mukaisten fossiiliseen kaasuun ja ydinenergiaan liittyvien taloudellisten toimintojen kriteerit vahvistetaan komission delegoidussa asetuksessa (EU) 2022/1214.

Sellaisten kestävien sijoitusten vähimmäisosuus, joilla on ympäristötavoite ja jotka eivät ole EU:n luokitusjärjestelmän mukaisia, on 5 %.



Mikä on yhteiskunnallisesti kestävien sijoitusten vähimmäisosuus?

Tuotteen kestäväillä sijoituksilla on ensisijaisesti ympäristötavoite. Tästä johtuen vähimmäisosuutta yhteiskunnallisesti kestäville sijoituksille ei tässä tuotteessa ole. Ei ole kuitenkaan poissuljettua, että tuot sisältäisi tällaisia sijoituksia.



Mitkä sijoitukset sisältyvät kohtaan ”#2 Muu”, mikä on niiden tarkoitus ja sovelletaanko ympäristöön liittyviä tai yhteiskunnallisia vähimmäistason suojoitoksia?

Käteinen on keskeisin likviditeettiväline. Tuote huomioi pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kuvaavat indikaattorit, mutta niitä ei ole mahdollista seurata käteisen osalta.



Mistä voi saada tarkempia tuotekohtaisia tietoja verkossa?

Tarkempia tuotekohtaisia tietoja on saatavilla osoitteessa <https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-henkivakuutus/sijoituskohteet-vakuutuksissa>