

Ilmoitus sijoituspäätösten pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Finanssimarkkinatoimija Sp-Rahastoyhtiö Oy, *LEI: 7437002T0ITGC543II13*

Tiivistelmä

Sp-Rahastoyhtiö LEI: 7437002T0ITGC543II13 ottaa huomioon hallinnoimiensa varojen sijoituspäätösten pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus on Sp-Rahastoyhtiön yhdistetty ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin. Tämä ilmoitus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin kattaa viitekauden, joka alkaa 1 päivänä tammikuuta 2024 ja päättyy 31 päivänä joulukuuta 2024.

Tiedonantoasetuksen (EU 2019/2088) määritelmän mukaan pääasialliset haitalliset vaikutukset (Principal Adverse Sustainability Impacts, "PAI") tarkoittavat sijoituspäätösten vaikutuksia, joista aiheutuu kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin. Kestävyystekijöillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita. Sp-Rahastoyhtiö huomioi tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit ja kaksi vapaavalintaista indikaattoria tietojen saatavuus, laatu ja kattavuus huomioiden. Indikaattorit koskevat esimerkiksi seuraavia teemoja: ilmastoon ja muuhun ympäristöön liittyvät indikaattorit, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita koskevat indikaattorit, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat indikaattorit sekä valtioihin, ylikansallisiin organisaatioihin ja kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit. Varojen suoriutumista seurataan indikaattoreiden osalta palveluntarjoajien työkalujen kautta ja tarvittaessa mm. tarkempaa analyysiä ja yhtiövaikuttamista tehdään suoriutumisen perusteella. Tarkemmat kuvaukset vastuullisen sijoittamisen lähestymistavoistamme ja kestävyysriskien huomioon ottamisesta sijoitusprosesseissamme löytyvät Vastuullisen sijoittamisen periaatteistamme ja Omistajaohjauspolitiikastamme.

Summary

Sp-Fund Management Company *LEI: 7437002T0ITGC543II13* considers principal adverse impacts of the investment decisions on sustainability factors of the assets under management by the Company. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Sp-Fund Management Company. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December in 2024.

According to the definition of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU 2019/2088), Principal Adverse Sustainability Impacts (PAI) mean the effects of investment decisions that cause negative effects on sustainability factors. Sustainability factors mean issues related to the environment, society and employees, respect for human rights, and issues related to the fight against corruption and bribery. In accordance with the definitions of the regulation, the funds take into account all mandatory PAI indicators and two optional indicators, taking into account the availability, quality and coverage

of data. The indicators concern for example the following themes: indicators related to the climate and other environment-related themes, indicators related to social and employee issues, indicators related to the violation of human rights and anti-corruption and anti-bribery, and indicators applicable to investments in sovereigns and supranationals and real estate assets. The performance of the assets under management is monitored in terms of indicators through the tools of the service providers and e.g. more detailed analysis and company engagement is carried out, as necessary, based on performance. More detailed descriptions of our responsible investment approaches and the consideration of sustainability risks in our investment processes can be found in our Principles of Responsible Investment and the Ownership Policy.

Kuvaus pääasiallisista haitallisista vaikutuksista kestävyystekijöihin

Tiedonantoasetuksen määrittelemät pakolliset indikaattorit koskien pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kestävyystekijöihin on esitetty alla olevassa taulukossa 1. Nämä indikaattorit on otettava huomioon, jotta varmistetaan, että keskeisimmät pääasialliset haitalliset vaikutukset tulevat huomioiduksi. Toteutetut ja suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet kuvaavat toimenpiteitämme haitallisten vaikutusten välttämiseksi tai vähentämiseksi. Tietoja Sp-Rahastoyhtiön vaikutuksista näihin indikaattoreihin julkaistaan 30.6.2025 mennessä ja sen jälkeen jatkuvasti vuosittain. Nämä tiedot kattavat 1.1.-31.12.2024 välisen kauden.

Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus [2024]	Vaikutus [2023]	Vaikutus [2022]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT						
Kasvihuonekaasupäästöt	1. Kasvihuonekaasupäästöt	Scope 1 -kasvihuonekaasupäästöt	122 945 t CO ₂ e	141 972 t CO ₂ e	247 203 t CO ₂ e	Sp-Rahastoyhtiö on sitoutunut Säästöpankkiryhmän vastuullisuusstrategiassa toimimaan ympäristön ja ilmaston kannalta
		Scope 2 -kasvihuonekaasupäästöt	32 308 t CO ₂ e	42 847 t CO ₂ e	50 310 t CO ₂ e	

		Scope 3 -kasvihuonekaasupäästöt	1 261 062 t CO2e	1 801 424 t CO2e	1 502 553 t CO2e		kestävästi. Tarjoamme kestävää sijoittamista asiakkaidemme kestävän toiminnan tueksi.
		Kasvihuonekaasupäästöt yhteensä	1 416 314 t CO2e	1 986 243 t CO2e	1 800 066 t CO2e		Sp-Rahastoyhtiö tähtää sijoittamisen hiilineutraaliuteen viimeistään vuonna 2050. Seuraamme esimerkiksi Pariisin sopimukseen ja Science Based Target - tavoitteisiin sitoutuneiden yritysten prosenttiosuuden kasvua Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien asiakasvarojen osalta vuoteen 2026 mennessä ja suosimme sijoituksissa tällaisia yrityksiä mahdollisuuksien mukaan. Tulemme asettamaan sijoitustoiminnan päästövähennystavoitteet vuodelle 2030 osana siirtymäsuunnitelmaa vuoden 2025 aikana.
	2. Hiilijalanjälki	Hiilijalanjälki	458 t CO2e / milj. EUR	576 t CO2e / milj. EUR	587 t CO2e / milj. USD		
	3. Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasu- suintensiteetti	Sijoituskohteina olevien yritysten kasvihuonekaasuintensiteetti	771 t CO2e / milj. EUR	993 t CO2e / milj. EUR	1 281 t CO2e / milj. USD		
	4. Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin liittyvä vastuu	Fossiilisten polttoaineiden alalla toimiviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus	4 %	6 %	5 %		
	5. Uusiutumatto- man energian kulutuksen ja tuotannon osuus	Sijoituskohteina olevien yritysten uusiutumattoman energian kulutuksen ja uusiutumattoman energian tuotannon osuus verrattuna	73 %	66 %	80 %		Sp-Rahastoyhtiön toteuttamaa ESG-analyysia täydentää normipohjainen ja toimialakohtainen seulonta, jonka avulla

		uusiutuviin energialähteisiin ilmaistuna prosentteina energiälähteiden kokonaismäärästä					rajoitetaan sijoituksia, joiden liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön tai yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista. Näitä ovat esimerkiksi tietyt hiilenkäyttäjät ja -tuottajat, kuten kaivosyhtiöt ja sähkösäilytyslaitokset, joilla hiilen osuus liikevaihdosta tai tuotannosta on merkittävä. Hallinnoimiemme varojen sijoituskohteiden päästöjen, biologisen monimuotoisuuden, veden ja jätteisiin liittyvän datan osalta hyödynnetään tietoja mm. kolmannen osapuolen palveluntarjoajilta, kuten Bloombergilta, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden osalta. Sp- Rahastoyhtiössä seurataan osana ESG-analyysiä myös YK:n kestävän kehityksen valittujen tavoitteiden edistämistä tiettyjen ESG-
	6. Energiankulutus- intensiivisyys ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	Energiankulutus gigawattitunteina sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden laskettuna ilmastovaikutukseltaan merkittävää alaa kohden	0,44 GWh /milj. EUR (alla listattujen NACE- koodien mukaiset sektorit yhteensä) A: 0,00 B: 0,01 C: 0,29 D: 0,08 E: 0,01 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,04 L: 0,02 GWh/ milj. EUR	0,54 GWh / milj. EUR (alla listattujen NACE- koodien mukaiset sektorit yhteensä) A: 0,00 B: 0,01 C: 0,23 D: 0,18 E: 0,00 F: 0,00 G: 0,00 H: 0,09 L: 0,02	1 GWh / milj. EUR		

				GWh/ milj. EUR			kriteerien kautta esimerkiksi liittyen ilmastotekoihin (13) ja edulliseen ja puhtaaseen energiaan (7), puhtaaseen veteen ja sanitaatioon (6), vedenalaiseen elämään (14), maanpäälliseen elämään (15) ja vastuulliseen kuluttamiseen (12). Sp-Rahastoyhtiössä tehdään tarvittaessa tarkempaa analyysyä ja yhtiövaikuttamista sijoituksen kohteiden suoriutumisen perusteella. Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö on vaikuttamassa Climate Action 100+ -sijoittaja- aloitteessa ja on allekirjoittanut CDP:n Non- disclosure Campaign- aloitteen. Sp- Rahastoyhtiössä seurataan lisäksi hallinnoitujen varojen ympäristöratkaisujen osuutta.
Biologinen monimuotoi- suus	7. Toiminnot, jotka vaikuttavat kielteisesti biologisen monimuotoi- suuden kannalta herkkiin alueisiin	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla on toimipaikkoja tai toimintoja biologisen monimuotoisuuden kannalta herkillä alueilla tai niiden lähellä, kun näiden sijoituskohteina olevien yritysten toiminnot vaikuttavat kielteisesti näihin alueisiin	67 %	43 %	83 %	Kattavuus alhainen.	
Vesi	8. Päästöt veteen	Sijoituskohteina olevien yritysten aiheuttamat päästöt veteen tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	1,6 t / milj. EUR	0,2 t / milj. EUR	N/A		
Jäte	9. Vaarallisen jätteen ja radioaktiivisen jätteen määrä	Sijoituskohteina olevien yritysten tuottama vaarallinen jäte ja radioaktiivinen jäte tonneina sijoitettua miljoonaa euroa kohden painotettuna keskiarvona ilmaistuna	3 t / milj. EUR	2 t / milj. EUR	3 t / milj. EUR		

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

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	10. YK:n Global Compact -periaatteiden ja monikansallisille yrityksille annettujen Taloudellisen yhteistyön ja kehityksen järjestön (OECD) toimintaohjeiden rikkomiset	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka ovat olleet osallisia YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomisiin	5 %	7 %	12 %		Sp-Rahastoyhtiö on sitoutunut Säästöpankkiryhmän vastuullisuusstrategiassa ja edistämään yhdenvertaisuutta ja asettanut ihmisoikeuksien ja työelämän perusoikeuksien kunnioittamisen periaatteet. Sp-Rahastoyhtiössä seurataan sosiaalisten ja työntekijöiden oikeuksien osalta muun muassa YK:n Global Compact-periaatteiden noudattamista, jotka perustuvat YK:n ihmisoikeuksien yleismaailmalliseen julistukseen, kansainvälisen työjärjestö ILO:n julistukseen työelämän perusperiaatteista ja oikeuksista, Rion julistukseen kestävän kehityksen periaatteista ja
	11. YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista koskevien prosessien ja	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole toimintaperiaatteita YK:n Global Compact -periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden noudattamisen seuraamista varten tai epäkohtien tai valitusten käsittelyjärjestelmiä YK:n Global Compact -	5 %	5 %	74 %		

	mekanismien puute	periaatteiden tai monikansallisille yrityksille annettujen OECD:n toimintaohjeiden rikkomiseen puuttumista varten					YK:n korruption vastaiseen yleissopimukseen. Sp-Rahastoyhtiössä suljetaan suorien sijoitusten ulkopuolelle yritykset, jotka toistuvasti rikkovat näitä kansainvälisiä sopimuksia ja jotka eivät aktiivisesti osoita korjaavansa epäkohtaa.
	12. Sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero	Keskimääräinen sukupuolten välinen tasoittamaton palkkaero sijoituskohteina olevissa yrityksissä	9 %	10 %	13 %		Hallinnoimiemme varojen sijoituskohteiden yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvän datan osalta hyödynnetään tietoja mm. kolmannen osapuolen palveluntarjoajilta, kuten Bloombergilta, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden osalta.
	13. Sukupuolten moninaisuus hallituksessa	Hallituksen naispuolisten jäsenten keskimääräinen osuus suhteessa miespuolisiin jäseniin sijoituskohteina olevissa yrityksissä ilmaistuna prosentteina kaikista hallituksen jäsenistä	35 %	35 %	34 %		Sp-Rahastoyhtiössä seurataan osana ESG-analyysiä myös YK:n kestävä kehityksen valittujen tavoitteiden edistämistä tiettyjen ESG-kriteerien kautta muun muassa koskien seuraavia teemoja: sukupuolten tasa-

							arvo (5), ihmisarvoista työtä ja talouskasvua (8) ja eriarvoisuuden vähentäminen (10). Sp-Rahastoyhtiössä tehdään tarvittaessa tarkempaa analyysiä ja yhtiövaikuttamista sijoituksen kohteiden suoriutumisen perusteella.
	14. Altistuminen kiistanalaisiin aseisiin (jalkaväkimiiinat , tytärammukset, kemialliset aseet ja biologiset aseet) liittyvälle riskille	Sellaisiin sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyjen sijoitusten osuus, jotka osallistuvat kiistanalaisten aseiden valmistukseen tai myyntiin	0 %	0 %	0 %		ESG-analyysiä täydentää normipohjainen ja toimialakohtainen seulonta, jonka avulla rajoitetaan sijoituksia, jos liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista. Esimerkkejä tällaisista toiminnoista ovat mm. kiistanalaiset aseet tai niiden osia valmistavat tai myyvät toimijat. Sp-Rahastoyhtiö on näiden osalta rajannut salkunhoitajien sijoitusmahdollisuuksia.

Valtioihin ja ylikansallisiin organisaatioihin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus [2024]	Vaikutus [2023]	Vaikutus [2022]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Ympäristö	15. Kasvihuonekaasuintensiteetti	Sijoituskohteina olevien maiden kasvihuonekaasuintensiteetti	209 tCO ₂ e /milj.euron BKT	N/A	N/A	Indikaattori kattaa suorat valtionlainasijoitukset.	Hallinnoimiemme varojen sijoituskohteiden päästöjen osalta hyödynnetään tietoja kolmannen osapuolen palveluntarjoajilta pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden osalta.
Yhteiskunnallinen	16. Sijoituskohteina olevat maat, jotka ovat syyllistyneet sosiaalilainsäädännön rikkomisiin	Niiden sijoituskohteina olevien maiden lukumäärä (absoluuttinen lukumäärä sekä kaikilla sijoituskohteina olevilla mailla jaettu suhteellinen lukumäärä), jotka ovat syyllistyneet kansainvälisissä perus- ja yleissopimuksissa, Yhdistyneiden kansakuntien periaatteissa tai tapauksen mukaan kansallisessa lainsäädännössä tarkoitettuihin	20 kpl 21%	N/A	N/A		Arvioitaessa sijoituksia valtioiden joukkovelkakirjalainoihin, Sp-Rahastoyhtiössä tehdään kokonaistarkastelua huomioiden erilaisia vastuullisuustekijöitä. Näitä voivat olla esimerkiksi poliittiset toimintatavat, hallinnon vahvuus, sosiaalinen ja ihmisoikeuksien kehitys ja

		sosiaalilainsäädännön rikkomisiin					uudistushalukkuus. Puutteet useammassa tekijässä yhdistettynä uudistushaluttomaan politiikkaan voivat johtaa maan poissulkemiseen sijoituksistamme.
Kiinteistövarallisuuteen tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus [2024]	Vaikutus [2023]	Vaikutus [2022]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Fossiiliset polttoaineet	17. Altistuminen fossiilisiin polttoaineisiin liittyvälle riskille kiinteistövarallisuuden kautta	Sellaiseen kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus, joka liittyy fossiilisten polttoaineiden talteenottoon, varastointiin, kuljetukseen tai valmistukseen	0 %	0 %	0 %		Sp-Rahastoyhtiö tähtää sijoittamisen hiilineutraaliuteen viimeistään vuonna 2050. Seuraamme esimerkiksi Pariisin sopimukseen ja Science Based Target –tavoitteisiin sitoutuneiden yritysten prosenttiosuuden kasvua Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien asiakasvarojen osalta vuoteen 2026 mennessä ja suosimme sijoituksissa tällaisia yrityksiä mahdollisuuksien mukaan. Tulemme lisäksi
Energia-tehokkuus	18. Altistuminen energia-tehottomaan kiinteistövarallisuuteen liittyvälle riskille	Energiatehottomaan kiinteistövarallisuuteen tehtyjen sijoitusten osuus	1 %	7 %	16 %		

							asettamaan sijoitustoiminnan päästövähennystavoitteet vuodelle 2030 osana siirtymäsuunnitelmaa vuoden 2025 aikana.
Muut kestävyystekijöihin kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia koskevat indikaattorit							
Sp-Rahastoyhtiö huomioi ilmastoa ja ympäristöä koskevista lisäindikaattoreista liitteen 1 taulukon 2 mukaisesti veden kulutusta ja kierrätystä kuvaava indikaattorin.							
Sp-Rahastoyhtiö huomioi ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevista lisäindikaattoreista liitteen I taulukon 3 mukaisesti: väärinkäytösten paljastajien suojelun puute.							
Sp-Rahastoyhtiössä ei käytetä muita indikaattoreita tiettyyn kestävyystekijään kohdistuvien muiden pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamiseen ja arviointiin.							
Kuvaus kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamista ja priorisointia koskevista toimintaperiaatteista							
Lähtökohdat Sp-Rahastoyhtiön kestävyystekijöihin kohdistuvien keskeisimpien pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamiselle ja priorisoinnille on esitetty Vastuullisen sijoittamisen periaatteissa (hyväksytty 20.3.2024) ja Omistajaohjauspolitiikassa (hyväksytty 26.10.2022). Sp-Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa ja hyväksyy mainitut toimintatavat, joita päivitetään säännöllisesti, noin kerran vuodessa ja ne löytyvät osoitteesta https://www.saastopankki.fi/fi-fi/saastopankkiryhma/saastopankkikeskus/sp-rahastoyhtio/sijoittajainformaatio. Sp-Rahastoyhtiön strategioissa ja prosesseissa esitettyjen toimintatapojen ja periaatteiden toteuttamisesta vastaa viime kädessä Sp-Rahastoyhtiön toimitusjohtaja. Toimitusjohtaja määrittelee linjaukset jatkuvalla operatiiviselle työlle muun muassa hallituksen päättämän Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden ja Omistajaohjauspolitiikan mukaisesti. Kyseisiä toimintatapoja päivitetään jatkuvasti vastuullisen sijoittamisen työmenetelmien ja prosessien kehityksen mukaisesti. Päivittäisessä sijoitustoiminnassa kukin Sp-Rahastoyhtiön salkunhoitaja vastaa vastuullisen sijoittamisen periaatteiden noudattamisesta ja soveltamisesta käytännön sijoitustoiminnassa ja samalla kestävyystekijöihin kohdistuvien keskeisimpien pääasiallisten haitallisten vaikutusten jatkuvasta tunnistamisesta ja priorisoinnista. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia tunnistetaan ja seurataan osana sijoituskohteille ja rahastoille tehtävää ESG-analyysiä. Vastuullisen sijoittamisen asiantuntijat kehittävät ja koordinoivat vastuullista sijoittamista eri omaisuuslajeissa, jalkauttavat strategiat omalta osaltaan, kouluttavat henkilöstöä sekä raportoivat vastuullisuuden toteutumisesta sijoitustoiminnassa.							

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimissa varoissa huomioidaan tiedonantoasetuksen määritelmien mukaisesti kaikki pakolliset pääasialliset haitalliset indikaattorit ja kaksi vapaavalintaista indikaattoria tietojen saatavuus, laatu ja kattavuus huomioiden. Vapaavalintaiset indikaattorit koskevat teemoja veden kulutus ja kierrätys sekä väärinkäytösten paljastajien suojelun puute. Sp-Rahastoyhtiössä seurataan hallinnoitujen varojen suoriutumista kestävyystekijöihin kohdistuvien haitallisten vaikutusten PAI-indikaattoreiden osalta sijoituskohteilta saatavan datan ja kolmannen osapuolen palveluntarjoajien työkalujen (Bloomberg) kautta ja Sp-Rahastoyhtiössä tehdään tarvittaessa mm. tarkempaa analyysiä ja yhtiövaikuttamista suoriutumisen perusteella esimerkiksi yhtiötapaamisten, yhtiökokouksissa vaikuttamisen ja erilaisten sijoittaja-aloitteiden kautta.

Sp-Rahastoyhtiössä käytetään useita kestävyysindikaattoreita osana ESG-analyysiä tunnistaa ja priorisoida keskeisimmät pääasialliset haitalliset vaikutukset (kts. taulukko 1). Sp-Rahastoyhtiön arvion mukaan sen keskeiset haitalliset kestävyysvaikutukset liittyvät seuraaviin kestävyystekijöihin: ilmasto, luonnon monimuotoisuus tai vesi, ihmisoikeudet ja hyvä hallintotapa. Keskeisten pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattorien valinta perustuu mm. Sp-Rahastoyhtiön sitoumuksiin sekä Sp-Rahastoyhtiön noudattamiin kansainvälisiin normeihin ja sopimuksiin. Sp-Rahastoyhtiön ESG-analyysissä pyritään ottamaan huomioon myös negatiivisten vaikutusten todennäköisyys, vakavuusaste ja se, ovatko vaikutukset peruuttamattomia.

Keskeisten haitallisten kestävyysvaikutusten tunnistamisen ja priorisoimisen perusteella Sp-Rahastoyhtiössä toteutetaan toimenpiteitä kahdella tavalla:

1. Sp-Rahastoyhtiössä pyritään pienentämään haitallisia kestävyysvaikutuksia seulomalla ja poissulkemalla suorista sijoituksistamme pois yrityksiä, jotka toimivat kansainvälisten normien ja sopimusten vastaisesti ja/tai jos liikevaihdosta merkittävä osa on peräisin tietyistä ympäristön tai yhteiskunnan kannalta haitallisena pidetyistä toiminnoista. Sp-Rahastoyhtiö on poissulkenut suorista sijoituksista esimerkiksi tiettyjä hiilenkäyttäjiä ja -tuottajia eikä myöskään suoraan sijoita tupakanvalmistajiin tai aikuisviihteen tuotantoon. Sp-Rahastoyhtiössä käydään säännöllisesti läpi suorat sijoitukset normirikkeiden ja poissulkujen osalta. Analyysi tuotetaan sisäisesti ja/tai ulkoisesti palveluntarjoajan työkalun kautta.
2. Vuoropuhelun ja aktiivisen omistajaohjauksen avulla Sp-Rahastoyhtiö vaikuttaa yrityksiin ohjaten niitä hallitsemaan kestävyysriskejään ja kestävyystekijöihin mahdollisesti kohdistuvia pääasiallisia haitallisia vaikutuksia. Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö on aktiivisen omistajuuden kautta mukana vaikuttamassa yhdessä muiden sijoittajien kanssa erilaisissa aloitteissa, joiden tavoitteena on pienentää ilmastoon ja ympäristöön kohdistuvia haitallisia kestävyysvaikutuksia.

Menetelmiin liittyvä virhemarginaali ja marginaalin selitys

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistaminen on riippuvaista tietojen saatavuudesta, laadusta ja kattavuudesta. Tiedot pohjautuvat pääasiassa kolmannen osapuolen palveluntarjoajalta saatavaan (Bloomberg) sekä sijoituskohteiden toimittamaan dataan. Palveluntarjoajien data noudattaa kunkin palveluntarjoajan omaa laskentametodologiaa. Listaamattomien sekä epäsuorien sijoitusten, kuten rahastojen rahastojen osalta tiedon saatavuus on heikompaa ja osalta näistä tietoja on pyritty saamaan pyytämällä niitä myös suoraan. Lisäksi pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten ennalta tunnistamiseen, todennäköisyyksien ja vakavuuden arviointiin liittyy aina jonkin verran epävarmuutta. Datan laatua pyritään seuraamaan ja datan saatavuutta sekä kattavuutta pyritään kehittämään jatkuvasti.

Vaikuttamispolitiikat

Sp-Rahastoyhtiön vaikuttamispolitiikoissa huomioidaan pääasiallisia haitallisia vaikutuksia ja ne koskevat pakollisia indikaattoreita. Keskeisimmät vaikuttamispolitiikat ovat Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien varojen omistajapolitiikka ja vastuullisen sijoittamisen periaatteet.

Omistajapolitiikka

Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien varojen omistajapolitiikka kuvaa omistajapolitiikan periaatteet ja toimintamallin. Näissä periaatteissa määritellään omistajaohjauksen tavoitteet, keinot ja käyttö ja odotuksemme sijoituskohteena olevia yhtiöitä kohtaan sekä kuvataan mm. vaikuttamisen periaatteita koskien äänioikeuden käyttöä, osallistumista omistamiensa yritysten yhtiökokouksiin, suoraa keskustelua yritysten kanssa, julkiseen keskusteluun osallistumista sekä vaikuttamista erilaisten kotimaisten ja kansainvälisten yhteistyöaloitteiden ja muiden kanavien kautta.

Vastuullisen sijoittamisen periaatteet

Sp-Rahastoyhtiön vastuullisen sijoittamisen periaatteissa kuvataan muun muassa vastuullisen sijoittamisen prosessia, johtamista ja organisointia, vastuullisuustekijöiden huomioimista sijoitustoiminnassa, kansainvälisten normien ja sopimusten noudattamista, aktiivista omistajuutta ja vaikuttamista, teemasijoittamista ja vaikuttavuutta, poissulkemista, suosimista ja raportointia.

Muut vaikuttamispolitiikat, joilla pyritään vähentämään pääasiallisia haitallisia vaikutuksia

Sp-Rahastoyhtiö on osa Säästöpankkiryhmää, jonka muissa vaikuttamispolitiikoissa, kuten vastuullisuusstrategiassa ja vastuullisuuspolitiikassa pyritään varmistamaan, ettei sen omista tai kumppanien toimista aiheudu merkittävää haittaa ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin, eikä osallistuta korruptioon ja lahjontaan. Vastuullisuusstrategiassa ja vastuullisuuspolitiikassa kuvataan Säästöpankkiryhmän keskeisiä vastuullisuusteemoja, joissa haitallisia vaikutuksia pyritään vähentämään. Olennaisuusanalyysin tuloksena olemme syksyllä 2024 uudistetussa vastuullisuusstrategiassa valinneet vastuullisuuden olennaisiksi painopisteiksi asiakkaiden ja paikallisyhteisöjen taloudellinen hyvinvointi; asiakkaiden turvallinen asiointi; työyhteisön hyvinvointi & yhdenvertaisuus; ympäristö & ilmasto sekä hyvä hallintotapa. Vastuullisuusstrategiassa linjataan myös keskeisten vastuullisuusteemojen tavoitteet ja mittarit.

Edellä mainittujen vaikuttamispolitiikkojen lisäksi Sp-Rahastoyhtiö noudattaa Säästöpankkiryhmän hyvän liiketavan periaatteita, jonka mukaisesti kaiken tekemisemme perusta on hyvä yhteistyö niin työyhteisössä, Säästöpankkiryhmän sisällä kuin yhteistyökumppaneidenkin kanssa. Hyvän yhteistyön edellytyksenä on asiallinen ja kunnioittava kohtelu sekä avoin ja reilu kanssakäyminen. Hyvää yhteistyötä edesauttaa avoin ja luotettava viestintä. Ulkoisessa viestinnässä on tärkeää, että kerromme palveluistamme ja toiminnastamme asiakkaille ja muille sidosryhmille totuudenmukaisesti, johdonmukaisesti sekä selkeästi ja ymmärrettävästi.

Viittaukset kansainvälisiin standardeihin

Säästöpankkiryhmä noudattaa vastuulliseen liiketoimintaan liittyviä käytännesääntöjä, asianmukaista huolellisuutta ja raportointia koskevia kansainvälisiä standardeja. Keskeiset kansainväliset sopimukset ja normit, kuten YK:n Global Compact -sopimus, OECD:n monikansallisille yrityksille antama ohjeistus sekä ILO:n kansainväliseen työoikeuksien julistus ja YK:n kestävän kehityksen tavoitteet (UN Sustainable Development Goals) luovat vastuullisen sijoittamisen arvopohjan. Sp-Rahastoyhtiöllä on omat vastuullisen sijoittamisen periaatteet ja Sp-Rahastoyhtiö noudattaa Säästöpankkiryhmän vastuullisuusstrategiaa. Sp-Rahastoyhtiö on allekirjoittanut YK:n tukemat vastuullisen sijoittamisen periaatteet (Principles for Responsible Investment – PRI) ja olemme Suomen vastuullisen sijoittamisen yhdistyksen, Finsifin (Finland’s Sustainable Investment Forum), jäsen sekä osana Säästöpankkiryhmää YK:n Global Compactin jäsen. Sp-Rahastoyhtiö on allekirjoittanut Climate Action 100+ -sijoittaja-aloitteen. Kannustamme myös yritysten raportoivan läpinäkyvämmiin ympäristöön liittyvistä toimistaan CDP:n Non-disclosure Campaign -aloitteen kautta. Sp-Rahastoyhtiö raportoi kestävyysriskeistä ja pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista sääntelyn vaatimalla tavalla sidosryhmilleen.

Sp-Rahastoyhtiö tähtää sijoittamisen hiilineutraaliuteen viimeistään vuonna 2050. Seuraamme esimerkiksi Pariisin sopimukseen ja Science Based Target –tavoitteisiin sitoutuneiden yritysten prosenttiosuuden kasvua Sp-Rahastoyhtiön hallinnoimien asiakasvarojen osalta vuoteen 2026 mennessä ja suosimme sijoituksissa tällaisia yrityksiä mahdollisuuksien mukaan. Tulemme lisäksi asettamaan asettamaan sijoitustoiminnan päästövähennystavoitteet vuodelle 2030 osana siirtymäsuunnitelmaa vuoden 2025 aikana.

Tietolähteenä käytössä on ulkopuolisten palveluntarjoajien työkaluja ja sijoituskohteiden toimittamaa dataa kestävyysriskien ja vastuullisuustekijöiden raportointiin ja analyysiin, esimerkiksi pääasialliset haitalliset kestävyysvaikutukset (PAI), kuten kasvihuonekaasupäästöt ja päästöintensiteetti sekä ilmastoskenaarioanalyysit ja yrityskohtaiset ESG-analyysit. Sp-Rahastoyhtiössä seurataan osana ESG-analyysiä myös YK:n kestävän kehityksen valittujen tavoitteiden edistämistä tiettyjen ESG-kriteerien kautta. Sp-Rahastoyhtiössä käydään aktiivista keskustelua palveluntarjoajien ja sidosryhmiemme kanssa koskien tiedonkeräämistä pääasiallisista haitallisista kestävyysvaikutuksista.

Sp-Rahastoyhtiössä laaditaan säännöllisesti korko- ja osakerahastoilleen tulevaisuuteen suuntautuvan ilmastoskenaarioanalyysin sekä -stressitestit osana ilmatoriskianalyysia hyödyntämällä Rocky Mountain Instituten PACTA-analyysityökalua, joka lanseerattiin 2 Degrees Investing Initiativen toimesta vuonna 2018. PACTA-menetelmä analysoi tiettyjen toimialojen merkittävimpiä kasvihuonekaasujen päästäjiä sekä miten näiden yhtiöiden näkymät ovat suhteessa IEA:n kestävän kehityksen skenaarioon päästöihin liittyvien haitallisten vaikutusten osalta. PACTA-työkalun pohjalta Sp-Rahastoyhtiössä arvioidaan, kuinka hyvin hallinnoimamme rahastot ovat linjassa alle kahden asteen ilmastonlämpenemisskenaarion kanssa.

Historiallinen vertailu

Tässä ilmoituksessa olemme raportoineet historialliset vertailutiedot kaudelta vuosilta 2022 ja 2023. Laskennassa on vuoden 2024 osalta huomioitu sijoituskohteiden päällekkäisyydet rahastojen rahastojen osalta, eli Sp-Rahastoyhtiön rahaston sijoittaessa toiseen Sp-rahastoyhtiön rahastoon PAI-indikaattorien laskentaa ei tältä osin tehdä kaksinkertaisesti. Näin saadaan laskettua Sp-Rahastoyhtiön yhtiötason pääasialliset haitalliset vaikutukset.

Taulukko 2

Ilmaston ja muuhun ympäristöön liittyvät lisäindikaattorit

ILMASTOON JA MUUHUN YMPÄRISTÖÖN LIITTYVÄT INDIKAATTORIT							
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori		Mittari	Vaikutus [2024]	Vaikutus [2023]	Vaikutus [2022]	Seli- tys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit							
Vesi-, jäte- ja ainepäästöt	6. Veden kulutus ja kierrätys	1. Sijoituskohteina olevien yritysten kuluttaman veden keskimääräinen määrä (kuutiometreinä) sijoituskohteina olevien yritysten tuottamaa miljoonaa euroa kohden 2. Sijoituskohteina olevien yritysten kierrättämän ja uudelleenkäyttämän veden keskimääräinen prosenttiosuus	1. 217 222 m3 / milj. EUR 2. 28 %	1. 143 668 m3 / milj. EUR 2. 18 %	1. 175 730 m3 / milj. EUR 2. 9 %		Hallinnoimiemme varojen sijoituskohteiden veteen liittyvän datan osalta hyödynnetään tietoja mm. kolmannen osapuolen palveluntarjoajilta, kuten Bloombergilta pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutusten indikaattoreiden osalta. Sp-

							Rahastoyhtiössä seurataan osana ESG-analyysiä myös YK:n kestävän kehityksen valittujen tavoitteiden edistämistä tiettyjen ESG-kriteerien kautta esimerkiksi liittyen puhtaaseen veteen ja sanitaatioon (6). Lisäksi Sp-Rahastoyhtiö on vaikuttamassa Non-disclosure Campaign -aloitteessa. Sp-Rahastoyhtiössä seurataan lisäksi hallinnoitujen varojen ympäristöratkaisujen osuutta.
--	--	--	--	--	--	--	---

Taulukko 3

Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita koskevat lisäindikaattorit

YHTEISKUNTAAN JA TYÖNTEKIJÖIHIN LIITTYVIÄ ASIOITA, IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMISTA SEKÄ KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTAAN LIITTYVIÄ ASIOITA KOSKEVAT INDIKAATTORIT						
Haitallisuutta kuvaava kestävyysindikaattori	Mittari	Vaikutus [2024]	Vaikutus [2023]	Vaikutus [2022]	Selitys	Toteutetut toimet sekä seuraavalle viitekaudelle suunnitellut toimet ja asetetut tavoitteet
Sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin sovellettavat indikaattorit						
Yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvät asiat	6. Väärinkäytösten paljastajien puutteellinen suojele	Sellaisiin yhteisöihin tehtyjen sijoitusten osuus, joilla ei ole väärinkäytösten paljastajien suojelua koskevia toimintaperiaatteita	1 %	1 %	1 %	Sp- Rahastoyhtiössä seurataan sosiaalisten ja työntekijöiden oikeuksien osalta muun muassa YK:n Global Compact-periaatteiden noudattamista, jotka perustuvat YK:n

							ihmisoikeuksien yleismaailmallisen julistukseen, kansainvälisen työjärjestö ILO:n julistukseen työelämän peruseriaatteista ja oikeuksista, Rion julistukseen kestävän kehityksen periaatteista ja YK:n korruption vastaiseen yleissopimukseen. Sp-Rahastoyhtiössä suljetaan suorien sijoitusten ulkopuolelle yritykset, jotka toistuvasti rikkovat näitä kansainvälisiä sopimuksia ja jotka eivät aktiivisesti osoita korjaavansa epäkohtaa. Hallinnoimien varojen
--	--	--	--	--	--	--	---

							sijoituskohteiden yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyvän datan osalta hyödynnetään tietoja mm. kolmannen osapuolen palveluntarjoajilt a, kuten Bloombergilta, pääasiallisten haitallisten kestävyysvaikutu sten indikaattoreiden osalta.
--	--	--	--	--	--	--	--

Tämä dokumentti toimintaperiaatteineen on hyväksytty 13.6.2025 Sp-Rahastoyhtiön toimitusjohtajan toimesta ja sitä tarkennetaan tarpeen mukaan.