RAHASTOESITE

S-PANKKI-RAHASTOT 16.6.2022



PANKKI

SISÄLLYSLUETTELO

Yleistä tietoa	3
Rahastoyhtiön hallinnoimat S-Pankki-rahastot	5
Rahastojen käyttämät vertailuindeksit	10
Suositellut vähimmäissijoitusajat rahastoittain	12
Rahastojen aikaisempi arvonkehitys 31.12.2021	13
Rahasto-osuuksien osto ja myynti	15
Palkkiot ja kulut	18
Rahasto-osuuden arvon julkaiseminen, raportit ja arvonlaskennan virheet	24
Rahastosijoittamiseen liittyviä riskejä	26
Kestävyysriskien huomioiminen	29
Sijoitusrahaston ja osuudenomistajien verotus (2022)	36

YLEISTÄ TIETOA

Tämä rahastoesite on voimassa 16.6.2022 lähtien. Rahastoesite sisältää tietoa S-Pankki Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimista S-Pankki-rahastoista. Virallinen rahastoesite koostuu tästä rahastoesitteestä sekä rahastokohtaisista sijoittajan avaintietoesitteistä ja rahastojen säännöistä.

S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY

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

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

TIETOA RAHASTOYHTIÖN PALKITSEMISKÄYTÄNNÖISTÄ

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

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

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

HALLITUS JA TOIMITUSJOHTAJA

Hallituksen puheenjohtaja:

Veli-Matti Parmala, riippumaton hallituksen jäsen.

Hallitus:

Hanna Porkka, toimitusjohtajan sijainen, S-Pankki Oyj.

Eero Eriksson, Senior Advisor, S-Pankki Oyj. Tehtävät rahastoyhtiön ulkopuolella: S-Pankki Kiinteistöt Oy, hallituksen puheenjohtaja.

Toimitusjohtaja:

Teri Heilala. Tehtävät rahastoyhtiön ulkopuolella: S-Pankki Kiinteistöt Oy, hallituksen jäsen; S-Pankki Pääomarahastot Oy, hallituksen jäsen.

OMISTAJAOHJAUS

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

VASTUULLINEN SIJOITTAMINEN

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

OMISTAJAVAIKUTTAMINEN SIJOITUSKOHTEENA OLEVISSA YHTIÖISSÄ

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

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

Omistajapolitiikassa määritellään omistajavaikuttamisen keinot, kuten osallistuminen yhtiökokouksiin ja muut mahdolliset vaikuttamistoimenpiteet. Yhtiökokousten osalta omistajapolitiikassa kuvataan muun muassa osallistumisperusteita yhtiökokouksiin sekä millaisia perusteita käytetään päätettäessä kuinka yhtiökokouksissa toimitaan. S-Pankki Rahastoyhtiö antaa tyypillisesti merkittävän painoarvon yleisesti käytetyille hallinnointikoodeille.

Yhtiövaikuttaminen voi kohdistua yksittäisiin yhtiöihin tai laajempaan joukkoon yhtiötä. Vaikuttamista voidaan tehdä yksin tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Tyypillisiä syitä vaikuttamisen aloittamiselle ovat sijoituskohteessa havaitut ongelmat kansainvälisten normien, kuten YK:n Global Compactin, noudattamisessa tai ilmastonmuutokseen liittyvät asiat.

SÄILYTYSYHTEISÖ

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

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

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

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

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

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

PÄÄVÄLITTÄJÄ

Rahastoilla ei ole päävälittäjää.

ASIAMIEHET

S-Pankki Rahastoyhtiö on ulkoistanut osittain rahastojen osuudenomistajarekisterin ylläpidon seuraaville yhteistyökumppaneille: Avanza Bank AB, Aktieinvest Fondkommission AB, EAB Group Oyj, Handelsbanken AB, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Nordea AB, Nordnet Bank AB, Skandiabanken AB, Swedbank AB ja Ålandsbanken Abp.

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

ULKOISTUKSET

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

S-Pankki Rahastoyhtiö on ulkoistanut seuraavien rahastojen salkunhoidon S-Pankki Pääomarahastot Oy:lle: S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto, S-Pankki Toimitila Erikoissi-joitusrahasto, S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto.

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle ja kiinteistökohteiden arvioinnin JLL Oy:lle. S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle, metsätilojen hoidon Innofor Oy:lle ja UPM-Kymmene Oyj:lle sekä metsäkiinteistösijoitusten arvon arvioinnin AKA Arviointipalvelu Kujala KHK LKV:lle. S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon ja tekniseen manage rointiin liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Realia Management Oy:lle sekä kiinteistökohteiden arvioinnin CBRE Finland Oy:lle. S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut vuokrahallintoon liittyviä käytännön tehtäviä ja kirjanpidon tehtäviä Newsec Property Asset Management Finland Oy:lle sekä kiinteistökohteiden arvioinnin GEM Property Oy:lle. S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto on ulkoistanut kiinteistökohteiden arvioinnin Maanomistajien Arviointikeskus Oy:lle.

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

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

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

TILINTARKASTAJAT

Tilintarkastajina toimivat KHT-yhteisö KPMG Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajana KHT Petri Kettunen. Varatilintarkastaja on KHT Virpi Halonen.

VALVOVA VIRANOMAINEN

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

RAHASTOYHTIÖN HALLINNOIMAT S-PANKKI-RAHASTOT

Osakerahastot	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Sijoitusaste osakkeissa[1]	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	Maailma, vahvojen brändiyhtiöiden osakkeet	0-100 %	Sulautuminen: FIM Rohto (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Brands Sijoitusrahasto.	Mikko Linnanvuori	30.8.2021
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	Euroalue, suurten ja keskisuurten yritysten osakkeet	0-100 %	Aiempi nimi FIM Unioni Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Eurooppa pienemmät yhtiöt (22.3.2016), FIM Multifactor Osake Eurooppa (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Eurooppa Sijoitusrahasto.	Seppo Kurki-Suonio	30.8.2021
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	Suomi, osakkeet	0-100 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Fenno Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Sijoitusrahasto LähiTapiola Vastuullinen Osinko Suomi (23.11.2021).	Juha Varis	30.8.2021
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	Eurooppa, osakkeet	0-100 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Fossiiliton Eurooppa ESG Sijoitusrahasto.	Seppo Kurki-Suonio	30.8.2021
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto	Reunamarkkinat, osakkeet	0-100 %	Sulautuminen: FIM Brazil (9.9.2015), FIM Sahara, FIM Kehittyvät Markkinat Pienemmät Yhtiöt (8.1.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Frontier Sijoitusrahasto.	Kuldar Rahuorg, Heikki Ollikainen	30.8.2021
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	Eurooppa, osakkeet	0-100 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Passiivinen Eurooppa ESG Sijoitusrahasto.	S-Pankki	30.8.2021
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	Yhdysvallat, osakkeet	0-100 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Passiivinen USA ESG Sijoitusrahasto.	S-Pankki	30.8.2021
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto	Kehittyvät markkinat, suurten yhtiöiden osakkeet	0-100 %	Aiempi nimi FIM BRIC+ Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Ålandsbanken Emerging Markets Sijoitusrahasto ja Ålandsbanken Kiina Osake Sijoitusrahasto (18.12.2018), FIM Russia (24.1.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Kehittyvät Markkinat ESG Sijoitusrahasto. Sulautuminen: Sijoitusrahasto LähiTapiola Vastuullinen Kehittyvät Markkinat (23.11.2021).	Kuldar Rahuorg, Heikki Ollikainen	30.8.2021
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	Yhdysvallat, osakkeet	0-100 %	Rahaston nimi ja sijoituspolitiikka muuttui 2.4.2013. Aiempi nimi oli FIM Tekno Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Multifactor Osake USA (18.11.2019). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM USA Sijoitusrahasto.	Mikko Linnanvuori	30.8.2021

Lyhyen koron rahastot	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Duraatio[4]	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]
S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, erityyppiset korkosegmentit [(5)]	max 10 v.	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Korko Optimaattori Erikoissijoitusrahasto. Sulautuminen: S-Pankki Top Yield Erikoissijoitusrahasto (29.4.2022).	Jouni Salmenkivi	21.2.2022
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	Euroalue, lyhyt korko [(5)]	max 12 kk	Aiempi nimi oli FIM Likvidi Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Lyhyt Korko Sijoitusrahasto.	Janne Nisula	30.8.2021

Pitkän koron rahastot	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Duraatio[4]	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	Euroalue, valtioiden joukkovelkakirjalainat (5)	max 15 v.	Rahaston nimi muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Euro Sijoitusrahasto.	Jouni Salmenkivi	30.8.2021
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto	Eurooppalaiset high yield -yrityslainat	max 10 v.	Aiempi nimi oli FIM Euro High Yield Erikoissijoitusrahasto. Muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastoksi 1.4.2019. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM European HY ESG Sijoitusrahasto.	Pekka Siltala	15.3.2022
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto	Maailma, yritysten joukkovelkakirjalainat	max 10 v.	Aiempi nimi oli FIM Real Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto.	Janne Nisula	30.8.2021
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto	Kehittyvät markkinat, valtioiden ja yritysten joukkovelkakirjalainat	max 10 v.	Muuttui erikoissijoitusrahastosta sijoitusrahastoksi (3.2.2014). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Kehittyvä Korko Sijoitusrahasto.	Aarre Sahramaa	30.8.2021

Yhdistelmärahastot	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Sijoitusaste osakerahastoissa	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, korko- ja osakemarkkinoille sijoittavat rahastot	0–60 %, neutraalitilanteessa noin 30 %	Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 30 Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Varovainen Sijoitusrahasto.	Ari Pakarinen	15.3.2022
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot	20–80 %, neutraalitilanteessa noin 50 %	Rahaston aiempi nimi oli FIM Piano Sijoitusrahasto. Rahaston nimi muuttunut 18.3.2020. Rahaston aiempi nimi oli FIM Tuotto Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 50 Sijoitusrahasto.	Ari Pakarinen	15.3.2022
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot	40–100 %, neutraalitilanteessa noin 70 %	Sulautuminen: FIM Omaisuusluokat (26.9.2008). Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 70 Sijoitusrahasto. Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Kohtuullinen Sijoitusrahasto.	Ari Pakarinen	15.3.2022
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot	0–100 %, neutraalitilanteessa lähes 100 %	Sulautuminen: Premier Selection (3.2.2014). Rahaston aiempi nimi oli FIM Varainhoito 100 Sijoitusrahasto. Sulautuminen: FIM Tekoäly (30.10.2020). Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Säästörahasto Rohkea Sijoitusrahasto.	Ari Pakarinen	15.3.2022
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, korko- ja osakemarkkinoille sijoittavat rahastot	0–20 %, neutraalitilanteessa noin 10 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Säästäjä Maltillinen Sijoitusrahasto .	Ari Pakarinen	15.3.2022
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto (rahastojen rahasto)	Maailma, osake- ja korkomarkkinoille sijoittavat rahastot	0–100 %, neutraalitilanteessa lähes 100 %	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli S-Pankki Säästäjä Uskalias Sijoitusrahasto.	Ari Pakarinen	15.3.2022

Kiinteistörahastot	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto	Suomi, kasvukeskusten vuokra-asunnot	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Asuntotuotto Erikoissijoitusrahasto.	Juho Santaharju	24.8.2021
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto	Suomi ja muu ETA-alue, metsäkiinteistöt ja muut metsään liittyvät sijoituskohteet	Rahaston nimi on muuttunut 7.10.2021. Rahaston aiempi nimi oli FIM Metsä Erikoissijoitusrahasto.	Timo Hakulinen	24.8.2021
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	Suomi ja Baltian maat tai muut Pohjoismaat, kiinteistöt, joita käytetään tiloina tai peltomaina.		Jussi Nykänen	21.1.2022
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	Suomi, toimitilakiinteistöt ja kiinteistöarvopaperit	Rahaston nimi on muuttunut 16.1.2021. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto Fennica Toimitilat I.	Tiia Vuolle	24.8.2021
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	Suomi, tontit ja muut maa-alueet sekä asunto- ja kiinteistöyhtiöiden osakkeet	Rahaston nimi on muuttunut 16.1.2021. Rahaston aiempi nimi oli Erikoissijoitusrahasto Fennica Tontit.	Ville Vääränen	24.8.2021

Rahastojen rahasto	Pääasiallinen sijoitusalue/-kohde	Sulautumiset, aiemmat nimet[2]	Rahastonhoitaja	Säännöt vahvistettu[3]
S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto	Maailma, kohderahaston, Hamilton Lane Global Private Assets Fund -yhteissijoitusyrityksen rahasto-osuudet		Jocke Martelius	24.8.2021

S-Pankki-rahastot voidaan jakaa osakerahastoihin, korkorahastoihin, yhdistelmärahastoihin, kiinteistörahastoihin ja rahastojen rahastoihin. Kunkin rahaston sijoituspolitiikka kuvataan rahaston säännöissä, ja tavoitteet kuvataan avaintietoesitteessä. Rahastoihin liittyviä riskejä on kuvattu tarkemmin sivuilla 26-27.

Osakerahastot

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

Korkorahastot

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

Yhdistelmärahastot

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

Kiinteistörahastot

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

Rahastojen rahastot

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

[1]Normaali sijoitusaste on yli 75 %.

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

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

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

[5]Valtiot, joiden liikkeeseen laskemiin tai takaamiin arvopareihin rahaston tarkoituksena on sijoittaa enemmän kuin 35 sadasosaa rahaston varoista ovat Suomi, Saksa, Ranska ja Italia.

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

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

Rahastojen yksityiskohtaiset sijoitusrajoitukset on kuvattu säännöissä.

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

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

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

Rahaston sijoitusstrategian tai -politiikan muuttaminen

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

Rahastojen osuussarjat

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

S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahastosta on olemassa B-osuussarja, joka on merkittävissä vain Ruotsissa.

S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahastossa, S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahastossa sekä S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahastossa on sekä kasvu- (K) että tuotto-osuuksia (T).

S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahastossa on B-osuussarja, joka on merkittävissä vain Ålandsbankenin asiakkaille. B-osuussarjan osuusrekisterin hallinnointi on ulkoistettu Ålandsbanken Abp:lle.

TIETOA SYÖTTÖRAHASTON ERITYISPIIRTEISTÄ

Syöttö- / Kohderahastorakenne

Syöttörahasto S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto

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

Rahasto voi käyttää johdannaisia ainoastaan suojaamis-tarkoituksessa.

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

Syöttö- / kohderahastorakenne ei aiheuta rahastolle erityisiä veroseuraamuksia.

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

Kohderahasto Hamilton Lane Global Private Assets Fund

Kohderahasto Hamilton Lane Global Private Assets Fund -yhteissijoitusyrityksen sijoitustavoitteena on saavuttaa pääoman arvonnousua keskipitkällä ja pitkällä aikavälillä sijoittamalla listaamattomien yritysten oman ja vieraanpääoman ehtoisiin sijoituskohteisiin maailmanlaajuisesti. Kohderahasto pyrkii rakentamaan ajan myötä hajautetun salkun ja siten välttämään riskikeskittymiä sekä ylläpitämään riittävää maksuvalmiutta rajoitettujen lunastusten toteuttamiseksi. Kohderahasto voi sijoittaa useilla eri strategioilla; vakiintuneen ja kypsän yhtiön osakkeisiin yritysjärjestelyn yhteydessä (Buyout) sekä kasvuyhtiön osakkeisiin (Growth/Venture). Lainasijoittaminen (Debt) kohdistuu pääasiassa terveisiin ja vahvoihin yhtiöihin, mutta myös velkojen uudelleenjärjestelyjen yhteydessä sijoittaminen on mahdollista. Kohderahastolla on useita sijoitustapoja: suorat sijoitukset operatiivisten yritysten omaan tai vieraaseen pääomaan, merkinnät suljettuihin pääomarahastoihin ja rahastojen rahastoihin, suljettujen pääomarahastojen ja muiden listaamattomia sijoituskohteita sisältävien rahastojen osuuksien ostot jälkimarkkinoilta, sijoitukset listattuihin pääomasijoitusyhtiöihin, rahastoihin tai muihin välineisiin tai tarkoituksenmukaiset sijoitukset, jotka sopivat rahaston strategiaan, mutta jotka toteutetaan tavalla, joka poikkeaa kohderahaston ensisijaisesta fokuksesta.

Kohderahasto voi rahoittaa sijoituksia lainalla. Kohderahasto sijoittaa pääsääntöisesti tuotot uudelleen. Kohderahasto on avoin merkinnöille ja lunastuksille kerran kuukaudessa. Kohderahastossa on lunastuksia koskeva rajoitusjärjestelmä käytössä, joka vaikuttaa syöttörahaston likviditeettiin merkittävästi ja siten syöttörahaston kykyyn hoitaa lunastuksia.

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

Lisätietoa kohderahastosta on saatavilla osoitteesta https://www.hamiltonlane.com.

Kohderahaston organisaatiota koskevat tiedot

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

Syöttörahaston varojen sijoittamisesta aiheutuvat palkkiot ja kulut sekä syöttörahaston kokonaiskulut

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

Arvio syöttörahaston juoksevista kuluista on B-osuussarjassa 2,66 %, C-osuussarjassa 2,31 % ja D-osuussarjassa 2,16 % vuositasolla. Kulut perustuvat kohderahaston juokseviin kuluihin vuonna 2020 sekä syöttörahaston hallinnointipalkkioon. Kohderahaston tuottosidonnainen palkkio 31.12.2020 päättyneeltä tilikaudelta oli 2,24%. Kulut voivat vaihdella vuodesta toiseen.

Syöttö- ja kohderahastoja hallinnoivien rahastoyhtiöiden välinen sopimus

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

RAHASTOJEN KÄYTTÄMÄT VERTAILUINDEKSIT

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

Rahasto	Vertailuindeksi
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Discreationary USD (50 %) MSCI Daily TR All Countries World Index Consumer Staples USD (50 %)
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	Bloomberg Barclays EuroAgg Treasury Total Return Index Value Unhedged EUR
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	MSCI Daily Net TR Europe Euro
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	MSCI Europe Climate Paris Aligned net EUR. Rahaston aktiiviosuus-tunnusluvun[(1)] tavoitellaan olevan pitkällä aikavälillä yli 60 %.
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto	MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	MSCI Europe Climate Paris Aligned net EUR
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto	MSCI Frontier Emerging Markets Net TR
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	MSCI USA TR NET
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto	Osakeindeksit (50 %): MSCI USA EUR (26,0 %), MSCI Europe EUR (10,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (7,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (4,0 %), MSCI Japan EUR (2,5 %). Korkoindeksit (50 %): J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (7,5 %), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (15,0 %), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (10,0 %), 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (10,0 %) -tuottoindeksit sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (7,5 %).
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto	Osakeindeksit (30 %): MSCI USA EUR (15,6 %), MSCI Europe EUR (6,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (4,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (2,4 %), MSCI Japan EUR (1,5 %). Korkoindeksit (70 %): J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (10,5 %), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (21,0 %), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (14,0 %), 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (14,0 %) -tuottoindeksit sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (10,5 %).

S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto	Osakeindeksit (100 %): MSCI USA EUR (52,0 %), MSCI Europe EUR (20,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (15,0 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (8,0 %) sekä MSCI Japan EUR (5,0 %).
Rahasto	**Vertailuindeksi**
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto	Osakeindeksit (70 %): MSCI USA EUR (36,4 %), MSCI Europe EUR (14,0 %), MSCI Emerging Markets Daily EUR (10,5 %), OMX Helsinki Benchmark CAP (5,6 %), MSCI Japan EUR (3,5 %). Korkoindeksit (30 %): J.P. Morgan Cash Euro Currency 1 Month (4,5 %), Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury Value Unhedged EUR (9,0 %), Bloomberg Barclays Aggregate Corporate Value Unhedged EUR (6,0 %), 50 % Bloomberg Barclays Emerging Markets Sovereign Unhedged EUR & 50 % Bloomberg Barclays EM Local Currency Government 10 % Country Capped Unhedged EUR (6,0 %) -tuottoindeksit sekä ICE BofAML European Currency Developed Markets High Yield Constrained -indeksi euroissa laskettuna (4,5 %).

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

MSCI Index disclaimer

This Fund (S-Bank Asset Management 30, S-Bank Asset Management 50, S-Bank Asset Management 70, S-Bank Asset Management 100, S-Bank Brands Equity, S-Bank Emerging Markets ESG Equity, S-Bank Europe Equity, S-Bank Frontier Markets Equity, S-Bank Fossil Free Europe Equity, S-Bank Passive Europe ESG Equity, S-Bank Passive USA ESG Equity, S-Bank USA Equity) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by MSCI INC. (”MSCI”), any of its affliates, any of its information providers or any other third party involved in, or related to, compiling, computing or creating any MSCI index (collectively, the ””MSCI Parties”), the MSCI indexes are the exclusive property of MSCI. MSCI and the MSCI index names are service mark(s) of MSCI or its affliates and have been licensed for use for certain purposed by S-Bank Fund Management (Licensee). None of the MSCI parties makes any representation or warranty, express or implied, to the issuer or owners of this fund or any other person or entity regarding the advisability of investing in funds generally or in this fund particularly or the ability of any MSCI index to track corresponding stock market performance. MSCI or its affliates are the licensors of certain trademarks, service marks and trade names and of the MSCI indexes which are determined, composed and calculated of this fund or any other person or entity. None of the MSCI parties has any obligation to take the need of the issuer or owners of this fund or any other person or entity into consideration in determining, composing or calculating the MSCI indexes. None of the MSCI parties is responsible for or has participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of this fund to be issued or in the determination of calculation of the equation by or the consideration into which this fund is redeemable. Further, none of the MSCI parties has any obligation or liability to the issuer or owners of this fund or any other person or entity in connection with the administration, marketing or offering of this fund.

Although MSCI shall obtain information for inclusion in or for use in the calculation of the MSCI indexes from sources that MSCI considers reliable, none of the MSCI parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or the completeness of any MSCI index or any data included therein. None of the MSCI parties makes any warranty, express or implied, as to results to be obtained by the issuer of the fund, owners of the fund, or any other person or entity from the use of any MSCI index or any data included therein. None of the MSCI parties shall have any liability for any errors, omissions or interruptions of or in connection with any MSCI index or any data included therein. Further, none on the MSCI parties makes any express or implied warranties of any kind, and the MSCI parties hereby expressly disclaim all warranties of merchantability and fitness for a particular purpose, with respect to each MSCI index and any data included therein. Without limiting any of the forgoing, in no event shall any of the MSCI parties have any liability for any direct, indirect, special, punitive consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

SUOSITELLUT VÄHIMMÄISSIJOITUSAJAT RAHASTOITTAIN

Yleisluontoiset suositellut vähimmäissijoitusajat rahastoittain[1]:

Rahasto	Suositeltu sijoitusaika (vuotta)	Rahaston riskiluokka
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto	5	2
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	7	5
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	3	3
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	6	6
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	6	6
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	6	6
S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto	10	6
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto	5	4
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto	5	3
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto	5	6
S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto	2	3
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	1	2
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto	5	4
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	6	6
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	7	6
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto	7	5
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	5	3
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	5	2
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	7	6
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	6	5
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto	3	4
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto	3	4
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto	5	5
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto	6	5
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto	3	3
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto	6	5
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto	3	3

[1]Tiedot ovat ajantasaisia 16.6.2022.

RAHASTOJEN AIKAISEMPI ARVONKEHITYS 31.12.2021

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

Tuottoa ei ilmoiteta rahastoista, jotka ovat toimineet alle vuoden.

Rahasto	Sijoittajakohderyhmä	Rahasto aloitti toimintansa	12 kk	3 vuotta p.a.	5 vuotta p.a.	Rahaston alusta p.a.
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto [1]	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, joka on korkeampaa kuin korkosijoituksissa, mutta vähäriskisempää kuin osakesijoituksissa.	31.3.2014				
A-osuussarja			6,73 %	6,64 %	6,92 %	7,25 %
C-osuussarja			7,77 %	7,61 %	7,87 %	8,20 %
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka uskoo vahvoja tuotemerkkejä edustavien yhtiöiden pitkäaikaiseen menestykseen.	8.5.2000	22,27 %	20,06 %	12,26 %	7,42 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii rahamarkkinoita korkeampaa tuottopotentiaalia osakemarkkinoita alemmalla riskitasolla.	14.9.1998	-3,72 %	2,05 %	1,35 %	3,70 %
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vakaata perustaa ja hyvää osinkotuottoa eurooppalaisista yhtiöistä.	8.5.2000	20,82 %	11,88 %	5,40 %	2,51 %
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii suomalaisten yritysten kasvumahdollisuuksiin uskovalle sijoittajalle.	17.8.1998	27,90 %	25,27 %	13,93 %	14,94 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa eurooppalaisiin osakkeisiin vastuullisesti ja fossiilivapaasti painottaen yhtiöitä, jotka tuottavat ratkaisuja ilmastonmuutoksen hidastamiseen.	19.5.2020	20,62 %	-	-	22,85 %
S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii pitkäjänteiselle tuottohakuiselle sijoittajalle, joka tavoittelee noteerattuja osakkeita tasaisempaa tuottoa.	15.6.2021				
B-osuussarja			-	-	-	-
C-osuussarja			-	-	-	-
D-osuussarja			-	-	-	-
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii valtionlainoja korkeampaa tuottopotentiaalia osakemarkkinoita alemmalla riskitasolla.	19.3.2007	9,48 %	4,86 %	3,20 %	4,20 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa hyödyntää kehittyvien korkomarkkinoiden tuottopotentiaalin osakesijoituksia pienemmällä riskillä.	31.3.2008	-1,86 %	2,05 %	1,09 %	3,77 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto [1]	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa kehittyville markkinoille hajautetusti.	7.12.2005	3,44 %	9,02 %	7,02 %	3,66 %
S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto [2]	Rahasto sopii korkovarainhoidosta kiinnostuneelle sijoittajalle, joka tavoittelee rahamarkkinoita parempaa tuottoa.	19.3.2007	0,07 %	0,79 %	0,25 %	2,16 %
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka etsii alhaisen riskitason ja hyvän likviditeetin korkosijoitusta	3.11.1997	-0,11%	-0,51%	-0,27 %	1,50 %
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja erinomaista vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle.	14.10.2016				
A-osuussarja			13,00 %	8,96 %	8,60 %	8,52 %
C-osuussarja			13,59 %	9,48 %	9,15 %	8,50 %

Rahasto	Sijoittajakohderyhmä	Rahasto aloitti toimintansa	12 kk	3 vuotta p.a.	5 vuotta p.a.	Rahaston alusta p.a.
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa eurooppalaisiin osakkeisiin kustannustehokkaasti ja vastuullisesti.	1.3.2019				
A-osuussarja			27,69 %	-	-	12,50 %
C-osuussarja			28,07 %	-	-	12,83 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa yhdysvaltalaisiin osakkeisiin kustannustehokkaasti ja vastuullisesti.	10.9.2019	36,58 %	-	-	23,27 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto [1]	Rahasto sopii pitkäjänteiselle sijoittajalle, joka etsii sijoitussalkkuunsa tavanomaisesta poikkeavia, korkean tuottopotentiaalin omaavia kohteita.	30.8.2013				
A-osuussarja			15,40 %	4,52 %	1,24 %	3,39 %
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle.	31.12.2013				
A-osuussarja			12,30 %	6,30 %	6,35 %	5,45 %
B-osuussarja			12,62 %	6,60 %	6,67 %	5,83 %
C-osuussarja			13,25 %	7,27 %	7,38 %	6,74 %
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tasaista inflaatiosuojattua tuottoa, ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle.	12.9.2017				
A-osuussarja			-	-	-	-
B-osuussarja			4,87 %	4,37 %	-	3,85 %
C-osuussarja			5,18 %	4,68 %	-	4,15 %
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa sijoittaa laadukkaisiin yhtiöihin maailman suurimmille osakemarkkinoille.	4.1.1999	35,81 %	25,47 %	14,25 %	7,10 %
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee tuottoa, positiivisia ympäristövaikutuksia ja vaihtoehtoa varojen hajauttamiseksi perinteisten omaisuusluokkien ulkopuolelle.	15.12.2021				
A-osuussarja			-	-	-	-
B-osuussarja			-	-	-	-
C-osuussarja			-	-	-	-
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto [2]	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista matalan riskin varainhoitoa.	7.12.2005	6,78 %	6,28 %	3,43 %	4,13 %
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto [2]	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa.	7.5.2001	11,84 %	9,89 %	4,95 %	4,78 %
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista kohtalaisen riskin varainhoitoa.	7.12.2005	16,87 %	13,03 %	7,25 %	5,65 %
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista korkean riskin varainhoitoa.	3.5.2010	25,20 %	18,37 %	10,28 %	7,28 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista matalan riskin varainhoitoa.	12.6.2018	2,04 %	4,79 %	-	2,69 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka haluaa kokonaisvaltaista korkean riskin varainhoitoa.	12.6.2018	25,74 %	18,46 %	-	10,80 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto	Rahasto sopii sijoittajalle, joka tavoittelee vastuullisesti hyvälaatuisten yritysten joukkolainatuottoa.	30.4.2004	-1,74 %	1,22 %	0,45 %	2,45 %

[1]S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake -rahastoissa on myös B-osuussarja. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahastosta on olemassa myös D-osuussarja, joka on tarjolla vain ammattimaiselle sijoittajalle.

[2]Esitetyt luvut perustuvat A-osuussarjan kasvuosuuden arvonkehitykseen.

RAHASTO-OSUUKSIEN OSTO JA MYYNTI

Rahasto-osuuksia voi ostaa (merkitä), vaihtaa ja myydä (lunastaa) rahastoyhtiössä sekä muissa rahastoyhtiönsopimissa merkintäpaikoissa kunakin pankkipäivänä. Toimeksiannon voi tehdä S-Pankin verkkopalvelussa tai soittamalla S-Pankin asiakaspalveluun, puh. 010 765800 (0,0835 €/puhelu + 0,1209 €/min), tai paikallistoimipisteisiin. Jos omistuksesta on annettu osuustodistus, tulee se toimittaa rahastoyhtiölle lunastusilmoitusta jätettäessä.

RAHASTO-OSUUKSIEN MERKITSEMINEN

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

Sijoittaja on velvollinen maksamaan rahastolle sijoitussitoumuksensa tai merkintänsä määrän.

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

S-Pankki Asunto

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

S-Pankki Global Private Assets

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

S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake

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

S-Pankki Metsä ja S-Pankki Uudistava Maatalous

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

S-Pankki Toimitila ja S-Pankki Tontti

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

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

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

RAHASTO-OSUUKSIEN LUNASTAMINEN

Kello 16.00 Suomen aikaa mennessä saapuneet lunastustoimeksiannot toteutetaan samalle päivälle laskettavaan arvoon, mikäli rahastossa on lunastukseen riittävät käteisvarat, ja tämän jälkeen saapuneet toimeksiannot seuraavalle pankkipäivälle laskettavaan rahaston arvoon, mikäli rahastossa on riittävät käteisvarat. Jos varat rahasto-osuuksien lunastamiseen on hankittava myymällä arvopapereita, lunastaminen toteutetaan sille päivälle laskettuun arvoon, jona varat arvopapereiden myynnistä on saatu. Edellä kuvatusta poiketen seuraavien rahastojen kohdalla lunastustoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle kello 14.00 Suomen aikaa mennessä: S-Pankki Korkovarainhoito, S-Pankki Varainhoito 100, S-Pankki Varainhoito 30, S-Pankki Varainhoito 50, S-Pankki Varainhoito 70, S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10.

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

S-Pankki Asunto

S-Pankki Asunnon osuuksia voi lunastaa kunkin helmi-, touko-, elo- ja marraskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16.00 Suomen aikaa mennessä, lunastus toteutetaan seuraavan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat. Jos varat lunastamiseen on hankittava myymällä rahaston omaisuutta, lunastaminen toteutetaan seuraavan mahdollisen lunastuspäivän arvoon, kun varat omaisuuden myynnistä on saatu.

Esimerkki 1: Lunastustoimeksianto annetaan marraskuun viimeisenä pankkipäivänä ennen klo 16.00, jolloin lunastaminen tapahtuu helmikuun viimeisen pankkipäivän osuuden arvolla, jos rahastolla on riittävät käteisvarat. Mikäli rahaston omaisuutta joudutaan myymään lunastusta varten ja varat myynnistä saadaan ennen helmikuun viimeistä pankkipäivää, tapahtuu lunastus helmikuun viimeisen pankkipäivän arvoon. Mikäli varat myynnistä saadaan vasta helmikuun viimeisen pankkipäivän jälkeen (mutta ennen toukokuun viimeistä pankkipäivää), tapahtuu lunastus toukokuun viimeisen pankkipäivän arvoon.

Esimerkki 2: Lunastustoimeksianto annetaan 1.12., jolloin lunastaminen tapahtuu toukokuun viimeisen pankkipäivän arvoon, jos rahastolla on riittävät käteisvarat.

S-Pankki Global Private Assets

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

S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake

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

S-Pankki Metsä

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

S-Pankki Toimitila

S-Pankki Toimitilan osuuksia voi lunastaa kunkin maalis- ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastus-toimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16.00 Suomen aikaa mennessä, lunastus toteutetaan lunastus-päivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat. Mikäli lunastustoimeksianto kohdistuu rahaston osuussarjaan C tai, mikäli saman osuudenomistajan tietylle lunastuspäivälle kohdistuva lunastustoimeksianto ylittää rahaston viimeksi julkistetun arvonlaskentapäivän arvon mukaan viisi miljoonaa (5 000 000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksianto sekä mahdollinen osuustodistus rahastoyhtiölle tai rahastoyhtiön asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Jos varat lunastamiseen on hankittava myymällä rahaston omaisuutta, lunastaminen toteutetaan seuraavan mahdollisen lunastuspäivän arvoon, kun varat omaisuuden myynnistä on saatu.

S-Pankki Tontti

S-Pankki Tontti A- ja B-osuussarjojen osuuksia voi lunastaa kunkin maalis- ja syyskuun viimeisenä pankkipäivänä ja C-osuussarjan osuuksia voi lunastaa kunkin syyskuun viimeisenä pankkipäivänä. Mikäli lunastustoimeksianto on vastaanotettu lunastuspäivänä kello 16.00 Suomen aikaa mennessä, lunastus toteutetaan lunastuspäivän arvoon edellyttäen, että rahastoyhtiölle on toimitettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksen toteuttamiseksi, ja että rahastolla on riittävät käteisvarat.

Mikäli lunastustoimeksianto kohdistuu rahaston osuussarjaan C tai, mikäli saman osuudenomistajan tietylle lunastuspäivälle kohdistuva lunastustoimeksianto ylittää rahaston viimeksi julkistetun arvonlaskentapäivän arvon mukaan miljoona (1 000 000) euroa, tulee osuudenomistajan toimittaa kirjallinen lunastustoimeksinanto sekä mahdollinen osuustodistus rahastoyhtiölle tai rahastoyhtiön asiamiehelle viimeistään kuusi (6) kalenterikuukautta ennen lunastuspäivää. Jos varat lunastamiseen on hankittava myymällä rahaston omaisuutta, lunastaminen toteutetaan seuraavan mahdollisen lunastuspäivän arvoon, kun varat omaisuuden myynnistä on saatu.

S-Pankki Uudistava Maatalous

S-Pankki Uudistava Maatalouden osuuksia voi lunastaa kesä- ja joulukuun 15. päivä, tai jos se ei ole pankkipäivä, niin sitä seuraavana pankkipäivänä. Lunastustoimeksianto katsotaan otetuksi vastaan sinä päivänä, kun rahastoyhtiölle on ennen kello 16:00 annettu asianmukaiset ja riittävät tiedot lunastuksesta sekä lunastuksen tekijästä ja tämän henkilöllisyydestä. Lunastustoimeksianto tulee toimittaa rahastoyhtiölle vähintään kuusi (6) kuukautta ennen lunastuspäivää. Lunastusprosessi kestää näin vähintään puoli vuotta. Lunastusprosessi voi kestää pidemmänkin aikaa, mikäli varoja joudutaan realisoimaan lunastusten maksamiseksi.

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

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

RAHASTO-OSUUKSIEN VAIHTAMINEN

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

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

Vaihdoissa, joissa lunastus kohdistuu S-Pankki Asunto A- ja C -osuuksiin, S-Pankki Global Private Assets B-, C- ja D-osuuksiin, S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake -osuuksiin, S-Pankki Metsä A- ja C-osuuksiin, S-Pankki Reunamarkkinat Osake -osuuksiin, S-Pankki Toimitila A-, B- ja C-osuuksiin, S-Pankki Tontti A-, B- ja C -osuuksiin tai S-Pankki Uudistava Maatalous A-, B- ja C-osuuksiin, merkintä toiseen rahastoon toteutetaan, kun lunastuksesta on saatu varat.

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

Vaihdoissa, joissa merkintä kohdistuu S-Pankki Global Private Assets B-, C- ja D-osuuksiin, sijoittajan tulee huomioida, että näitä osuussarjoja voidaan merkitä vain kerran kuussa.

PALKKIOT JA KULUT

VÄHIMMÄISMERKINTÄ

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

–S-Pankki Asunto A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Asunto C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa
–S-Pankki Global Private Assets B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 125 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Global Private Assets C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 500 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Global Private Assets D-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 2 000 000 euroa. Lisäsijoitus vähintään 25 000 euroa.
–S-Pankki Metsä A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Metsä C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa
–S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake, jonka vähimmäissijoitus on 1 000 000 euroa
–S-Pankki Toimitila A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Toimitila B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa
–S-Pankki Toimitila C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 5 000 000 euroa
–S-Pankki Tontti A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa
–S-Pankki Tontti B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 100 000 euroa
–S-Pankki Tontti C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 5 000 000 euroa
–S-Pankki Uudistava Maatalous A-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 200 euroa, S-Pankki Uudistava Maatalous B-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 50 000 euroa, S-Pankki Uudistava Maatalous C-osuussarja, jonka vähimmäissijoitus on 500 000 euroa
-S-Pankki Varainhoito 10 Säästäjä -rahastossa ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 -rahastossa ei ole vähimmäismerkintäsummaa.

POIKKEAVAT MERKINTÄEDELLYTYKSET

Rahastoyhtiön hallitus voi päättää laskea liikkeeseen useita rahasto-osuussarjoja, jotka voivat poiketa toisistaan esimerkiksi perittyjen palkkioiden, valuuttojen ja merkintäedellytysten osalta. Osuussarjojen toisistaan poikkeavat merkintäedellytykset voivat perustua esimerkiksi sijoituksen ajalliseen vähimmäispituuteen, sijoituksen vähimmäissuuruuteen sekä S-Pankki konsernin kokonaisasiakkuuteen. Rahastoyhtiön hallitus vahvistaa kullekin rahasto-osuussarjalle edellytykset, joiden perusteella rahasto-osuuksia voidaan merkitä.

Mikäli rahasto-osuudenomistajan S-Pankki-konserniin liittyvä kokonaisasiakkuus kasvaa omistusaikana, Rahastoyhtiö voi muuntaa rahasto-osuudenomistajan pyynnöstä omistuksen koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, johon asiakkaan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä oikeuttaa. Jos rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus pienenee omistusaikana, on Rahastoyhtiöllä oikeus muuntaa omistus koskemaan sitä rahasto-osuussarjaa, jota rahasto-osuudenomistajan kokonaisasiakkuus muuntohetkellä vastaa. Rahastojen palkkioista voidaan myös myöntää alennuksia kokonaisasiakkuus huomioiden.

RAHASTO-OSUUDEN MERKINNÄSTÄ JA LUNASTUKSESTA PERITTÄVÄT KULUT

Rahastoyhtiö voi periä rahasto-osuuksien merkinnöistä ja lunastuksista palkkion. Merkintäpalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on maksanut rahaston tilille.

Lunastuspalkkio peritään siitä summasta, jonka asiakas on lunastanut. S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahaston ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahaston merkintäpalkkio tilitetään rahastolle. S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahaston, S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahaston ja S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahaston lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

RAHASTON MAKSAMAT KANNUSTIMET

Rahastojen hallinnointipalkkiosta palautetaan pääsääntöisesti 40 prosenttia rahaston myyntipaikkana toimivalle S-Pankki Oyj:lle lukuun ottamatta S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahastoa ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahastoa, joiden hallinnointipalkkiosta palautetaan 60 prosenttia S-Pankki Oyj:lle.

Rahastojen hallinnointipalkkiosta palautetaan muille myyntipaikoille 25–50 prosenttia.Palkkiot ovat korvausta rahastojen myyntityöstä, minkä lisäksi ne mahdollistavat sijoitustuotteiden analysoinnin, tarjoamisen, rahastoja koskevan neuvonnan ja tietojen antamisen, asiakaspalvelun ja raportoinnin sekä toimeksiantojen välittämisen, tuotonmaksujen ja maksuliikenteen hoitamiseen liittyvät tehtävät.

SIIRTYMINEN RAHASTOSTA TOISEEN

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

RAHASTON HALLINNOINNISTA PERITTÄVÄT KULUT

Rahastoyhtiö saa korvauksena toiminnastaan hallinnointipalkkion, joka voi koostua kiinteästä tai kiinteästä ja tuottosidonnaisesta osasta.

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

Perittävät palkkiotyypit ja niiden määrät rahastokohtaisesti käyvät ilmi rahastojen hinnastosta tämän rahastoesitteen sivuilta 21-22.

MUUT KULUT

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

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto

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

S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto ja S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto

Rahaston hallinnointipalkkion ja mahdollisen tuottosidonnaisen palkkion lisäksi rahaston varoista voidaan veloittaa rahaston sääntöjen 19 §:n mukaisia muita kuluja. Joitakin tällaisista muita kuluja aiheuttavista, rahaston sijoitustoimintaan liittyvistä palveluista tarjotaan myös rahaston hallinnointiyhtiön kanssa samaan konserniin kuuluvista muista yhtiöistä. Konsernissa tunnistetaan ja hallitaan toimintoon liittyvät eturistiriidat konsernin eturistiriitapolitiikan mukaisesti. Palvelujen tuottamisessa arvioidaan aina, että kustannukset ovat markkinahintaisia ja tältä osin rahastojen osuudenomistajien etujen mukaisia.

JUOKSEVAT KULUT

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

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

TUOTTOSIDONNAINEN PALKKIO

Tuottosidonnaista palkkiota peritään seuraavista rahastoista:

S-Pankki Toimitila

Rahaston varoista veloitetaan kalenterivuoden vaihteessa tuottosidonnaisena palkkiona 15 % siitä rahaston yhden kalenterivuoden kokonaistuoton osasta, joka ylittää 7 % NAV-arvosta. Tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan kuitenkin korkeintaan 15 % edellisen kalenterivuoden alusta lasketusta tuotosta. Edellisen kalenterivuoden alusta lasketun tuoton ollessa negatiivinen ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta. Rahaston kokonaistuotto lasketaan rahasto-osuuden arvonmuutoksesta lisättynä vuoden aikana tapahtuneella tuotonjaolla.

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

Tilanteessa, jossa yhden vuoden kokonaistuotto ylittää 7 % (ylite positiivinen) ja samaan aikaan kahden vuoden kokonaistuotto on positiivinen, Rahastosta veloitetaan tuottosidonnaisena hallinnointipalkkiona 15 % joko ylitteestä tai kahden vuoden kokonaistuotosta sen perusteella, kumpi on sijoittajan kannalta edullisempaa. Mikäli yhden vuoden kokonaistuotto ei ylitä 7 % tai kahden vuoden kokonaistuotto ei ole positiivinen, ei tuottosidonnaista palkkiota veloiteta.

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

Taulukko 1

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

Laskentaesimerkki:

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

Samana kalenterivuonna rahasto-omistuksen alkuarvo oli 200 euroa, ja koko kalenterivuoden aikana rahaston tuotoksi muodostuu 10 %, jolloin rahasto-omistuksen arvo kalenterivuoden lopussa, ennen tuottosidonnaisen palkkion vähentämistä on 220,0 euroa. Samalla aikavälillä rahaston vertailutuotto (7 % p.a.) nousee 200 eurosta 214,0 euroon. Rahaston vuosituotto on n. 6,0 euroa vertailutuottoa korkeampi, jolloin tuottosidonnaiseksi palkkioksi koko vuodelta muodostuu 15 % vertailutuoton ylitteestä, eli n. 0,9 euroa. Esimerkissä rahaston vuosituotto on alhaisempi kuin kahden vuoden kokonaistuotto, jolloin tuottosidonnaisena palkkiona veloitetaan rahaston varoista edellä kuvatulla tavalla laskettu 0,9 euroa. Rahasto-omistuksen arvo tuottosidonnaisen palkkion vähentämisen jälkeen vuoden lopussa on 219,1 euroa.

Mikäli rahaston kahden vuoden kokonaistuotto olisi ollut tässä esimerkissä pienempi kuin päättyneeltä kalenterivuodelta muodostunut 10 % p.a., olisi tuottosidonnaisena palkkiona veloitettu rahaston varoista vuoden päättyessä 15 % kahden vuoden kokonaistuotosta.

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

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

S-Pankki Tontti

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

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

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

Taulukko 2

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

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

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

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

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

TUOTON MAKSAMINEN TUOTTO-OSUUKSILLE

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

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

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

PALKKIOT JA KULUT

Rahastojen hinnasto

Rahasto	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Hallinnointipalkkio (sis. säilytys-palkkion)	Juoksevat kulut (2021)	Salkun kiertonopeus* (2021)
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto					
A-osuussarja	2,00 %	1,00 % - 4,00 % [1]	1,90 %	2,48 %	-0,92 %
C-osuussarja	2,00 %	1,00 % - 4,00 % [1]	1,00 %	1,54 %	-0,92 %
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	1,80 %	14,00 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %	39,00 %
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	1,80 %	26,00 %
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,60 %	1,60 %	103,00 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,80 %	1,82 %	45,00 %
S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto					
B-osuussarja	1,00 %	0,00 % - 3,00 % [12]	0,75 %	2,66 % [15]	-
C-osuussarja	0,50 %	0,00 % - 3,00 % [12]	0,40 %	2,31 % [15]	-
D-osuussarja	0,00 %	0,00 % - 3,00 % [12]	0,25 %	2,16 % [15]	-
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto	0,50 %	0,50 %	0,90 %	0,93 %	-22,00 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto	0,50 %	0,50 %	0,90 %	0,90 %	70,00 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto [2]	1,00 %	2,00 %	1,90 %	1,90 %	47,00 %
S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,15 % [16]	0,64 %	7,00 %
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,30 % [3]	0,30 % [15]	201,00 %
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto					
A-osuussarja	2,00 %	0,00 % - 4,00 % [4]	1,50 %	1,56 %	-8,11 %
C-osuussarja	2,00 %	0,00 % - 4,00 % [4]	1,00 %	1,06 %	-8,11 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto					
A-osuussarja	0,25 % [5]	0,00 %	0,49 %	0,50 %	221,00 %
C-osuussarja	0,25 % [5]	0,00 %	0,19 %	0,20 %	221,00 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	0,10 % [5]	0,00 %	0,49 %	0,49 %	165,00 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto					
A-osuussarja	0,00 %	0,00 %	1,90 %	1,92 %	52,00 %
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto					
A-osuussarja	1,50 %	1,00 % - 3,00 % [7]	1,43 % [8]	3,09 %	-15,00 %
B-osuussarja	0,50 %	0,50 % - 3,00 % [7]	1,25 % [8]	2,74 %	-15,00 %
C-osuussarja	0,00 %	0,00 % - 4,00 % [7]	0,80 % [8]	1,98 %	-15,00 %
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto					
A-osuussarja	1,50 %	1,00 % - 5,00 % [9]	1,20 % [10]	1,21 % [15]	13,00 %
B-osuussarja	0,50 %	1,00 % - 5,00 % [9]	0,80 % [10]	1,07 %	13,00 %
C-osuussarja	0,00 %	1,00 % - 5,00 % [9]	0,50 % [10]	0,79 %	13,00 %

Rahasto	Merkintäpalkkio	Lunastuspalkkio	Hallinnointipalkkio (sis. säilytys-palkkion)	Juoksevat kulut (2021)	Salkun kiertonopeus* (2021)
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	1,00 %	1,00 %	1,50 %	1,50 %	12,00 %
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto					
A-osuussarja	2,00 %	0,00 % - 4,00 % [14]	1,90 %	1,90 % [15]	-
B-osuussarja	2,00 %	0,00 % - 4,00 % [14]	1,50 %	1,50 % [15]	-
C-osuussarja	2,00 %	0,00 % - 4,00 % [14]	1,00 %	1,00 % [15]	-
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto					
A-osuussarja	0,00 %	0,00 %	0,00 % [11]	0,83 %	-16,00 %
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto					
A-osuussarja	0,00 %	0,00 %	0,00 % [11]	0,99 %	25,00 %
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,00 % [11]	1,08 %	28,00 %
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,00 % [11]	1,13 %	9,00 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,40 %	0,41 % [13]	-93,00 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,40 %	0,42 % [13]	-25,00 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto	0,00 %	0,00 %	0,50 %	0,50 %	-11,00 %

*) Luku kuvaa rahaston arvopapereiden vaihtuvuutta. Kiertonopeus lasketaan siten, että rahaston ostamien ja myymien arvopapereiden yhteissummasta vähennetään rahaston merkintöjen ja lunastuksien yhteissumma. Näin saatu arvo jaetaan rahaston keskimääräisellä arvolla. Tällä laskentatavalla pyritään eliminoimaan rahasto-osuuksien merkinnöistä tai lunastuksista aiheutuva kierto.

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

Lunastuspalkkion laskenta on muuttunut 31.8.2020. Osuudenomistajien, jotka ovat sijoittaneet rahastoon ennen 29.5.2020, osalta lunastuspalkkio lasketaan todellisen sijoitusajan mukaisesti pyöristettynä lähimpään alempaan palkkiotasoon oikeuttavaan sijoitusaikaan seuraavasti: Jos sijoitusaika on 11 kuukautta, lasketaan lunastuspalkkio 1 vuoden sijoitusajan mukaisesti. Jos sijoitusaika on 2 vuotta 11 kuukautta, lasketaan lunastuspalkkio 3 vuoden sijoitusajan mukaisesti. Jos sijoitusaika on 3 vuotta 11 kuukautta, lasketaan lunastuspalkkio 4 vuoden sijoitusajan mukaisesti.

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

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

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

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

[7] Rahastosta veloitetaan lunastuspalkkiota suhteessa sijoitusaikaan.

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

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

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

Lunastuspalkkio tilitetään rahastolle.

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

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

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

[11] Rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Sijoituskohteena olevien S-Pankki-rahastojen hallinnointipalkkio on enintään 1,90 %.

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

[13] S-Pankki Varainhoito Säästäjä-rahastojen enintään 0,5 prosentin juoksevat kulut muodostuvat rahastolta perittävästä 0,4 prosentin hallinnointipalkkiosta ja rahaston muista kuluista. Kulut vähentävät sijoituksen mahdollista tuottoa. S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimiin rahastoihin maksetut palkkiot palautetaan täysimääräisesti S-Pankki Varainhoito Säästäjä-rahastoihin eli ne eivät vähennä sijoituksen arvoa. S-Pankki Varainhoito Säästäjä -rahaston hallinnointipalkkiosta palautetaan 60 prosenttia S-Pankki Oyj:lle. 40 prosenttia hallinnointipalkkioista jää S-Pankki Rahastoyhtiölle, joka on osa S-Pankki-konsernia.

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

[15] Esitetyt juoksevat kulut perustuvat arvioon kuluista.

[16] Rahasto maksaa sijoituskohteena olevista rahasto-osuuksista perityt hallinnointi- ja säilytyspalkkiot. Sijoituskohteena olevien S-Pankki-rahastojen hallinnointipalkkio on enintään 0,90 %.

RAHASTO-OSUUDEN ARVON JULKAISEMINEN, RAPORTIT JA ARVONLASKENNAN VIRHEET

RAHASTO-OSUUDEN ARVO JA SEN JULKISTAMINEN

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

S-Pankki-rahastojen arvot pyritään julkaisemaan verkkopalveluissa www.s-pankki.fi seuraavana arkipäivänä klo 12.00 mennessä. S-Pankki Asunnon, S-Pankki Toimitilan ja S-Pankki Tontin osuuksien arvot julkaistaan 15 pankkipäivää neljännesvuoden päättymisen jälkeen. S-Pankki Metsän ja S-Pankki Uudistavan Maatalouden osuuksien arvot julkaistaan 15 pankkipäivää rahaston merkintäpäivien (15. päivä maalis-, kesä-, syys- ja joulukuuta) jälkeen. S-Pankki Global Private Assetsin osuuksien arvot julkaistaan 20 pankkipäivän kuluessa arvopäivästä.

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

S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahastolla on käytössä merkintä- ja lunastusarvoon vaikuttava hinnoittelumenetelmä, jolla jaksotetaan rahastolle aiheutuvien kiinteistöjen hankintakuluja sekä edistetään osuudenomistajien yhdenvertaisuutta. Metsäkiinteistöjen markkina-arvoon sisällytetään hankintahetkellä varainsiirtovero, joka poistetaan 5 vuoden tasapoistoin. Varainsiirtoveroa poistetaan viisi prosenttia vuosineljännestä kohti, ja ensimmäinen poisto tehdään sinä vuosineljänneksenä, kun kiinteistö on hankittu. Jos kiinteistöstä on tarkoitus luopua ennen kuin viisi vuotta on kulunut, poistetaan jäljellä oleva varainsiirtovero myyntihetkellä. Varainsiirtoveron aktivoimisesta johtuen rahasto-osuuden arvo on suurempi kuin osuuden arvo ilman aktivoimista. Tästä johtuen aktivoiminen pienentää osuudenomistajan merkinnässä saamaa rahasto-osuuksien määrää ja lisää lunastuksesta saatavaa summaa niin kauan, kunnes varainsiirtovero on poistettu taseesta.

VAIHTOEHTORAHASTOJEN ARVONMÄÄRITYS

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

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

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

KATSAUKSET JA TILIKAUSI

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

OLENNAISEN VIRHEEN RAJA

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

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

Sijoitusrahastojen luokittelu volatiliteetin mukaan arvonlaskennan olennaista virhettä määriteltäessä:

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

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

Rahasto	Virheluokka	Olennaisen virheen raja (rahaston arvosta)
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Euro Valtionlaina Korko Sijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Global Private Assets Erikoissijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat Korko Sijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Korkovarainhoito Erikoissijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto	II	0,3 %
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Tontti Erikoissijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	IV	0,1 %
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto	II	0,3 %
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto	II	0,3 %
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 10 Sijoitusrahasto	III	0,2 %
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto	I	0,5 %
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto	IV	0,1 %

RAHASTOSIJOITTAMISEEN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

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

MARKKINA- JA NÄKEMYSRISKIT

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

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

Lisäksi aktiivinen ja kantaaottava rahastonhoitotyyli voi vaikuttaa huomattavasti rahaston arvoon

LIKVIDITEETTIRISKI

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

ENNALTA ARVAAMATTOMAT TAPAHTUMAT

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

VASTAPUOLIRISKI

Kaupankäynnin vastapuoli tai arvopaperin liikkeeseenlaskija saattaa laiminlyödä sovitut velvoitteensa.

LUOTTORISKI

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

OPERATIIVINEN RISKI

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

MARKKINA-ALUE- TAI TOIMIALARISKI

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

VALUUTTAKURSSIRISKI

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

KIINTEISTÖRAHASTOIHIN OLENNAISESTI LIITTYVÄT RISKIT

Toimialariski

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

Kohderiski

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

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

Maantieteellinen riski

Maantieteellisellä riskillä tarkoitetaan rahastojen tietylle maantieteelliselle alueelle sijoittuviin kiinteistösijoituksiin liittyvää riskiä, jolloin sijoituskohteena olevan maantieteellisen alueen taloudellisilla olosuhteilla voi olla merkittäviä ja ennakoimattomia vaikutuksia rahastojen sijoitusten tuottoon ja likvidiyteen.
Joidenkin rahastojen osalta sijoituksia voidaan tehdä myös Suomen ulkopuolelle.

Vuokraustoimintaan liittyvä riski

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

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

Markkinariski

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

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

Operatiivinen riski

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

Operatiivisilla riskeillä voi toteutuessaan olla merkittävä negatiivinen vaikutus rahastojen rahasto-osuuden arvoon ja tuottoon.

Rahastoyhtiössä tunnistetaan ja kuvataan rahastojen liiketoiminnan kannalta tärkeimmät prosessit. Prosessien eri vaiheisiin asetetaan kontrollit, joiden taso arvioidaan säännöllisesti ja erityisesti, kun toiminnan sisältö ja laajuus muuttuvat tai prosesseihin tehdään muutoksia.

Likviditeettiriski

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

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

Rahoitusriski

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

Sijoituskohteiden saatavuuteen liittyvä riski

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

Vastapuoliriski

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

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

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

Yhteiskunnallinen riski

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

Force Majeure -riski

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

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

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

S-PANKKI UUDISTAVA MAATALOUS ERIKOISSIJOITUSRAHASTOON LIITTYVIÄ RISKEJÄ

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

Uudistavan maatalouden kustannuksiin liittyvä riski

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

Uudistavan maatalouden tuloihin liittyvä riski

Uudistavan maatalouden tulot riippuvat sadosta ja tuotantohinnoista, molempien kohdalla sekä absoluuttisesti että suhteellisesti perinteiseen agrokemikaalivetoiseen maatalouteen verrattuna. Lähtökohtaisesti uudistava maatalouden sadon volatiliteetti on pienempi ja

tuotantohinnat korkeammat kuin perinteisen agrokemikaalivetoisen maatalouden. Jos sadot jäävät odotuksista ja/tai riittävän korkeat tuotantohinnat jäävät saavuttamatta, laskee tämä rahaston arvoa ja pienentää sijoittajien tuottoa.

JOHDANNAISET JA TEHOKKAAN SALKUNHOIDON MENETELMÄT JA NIIHIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

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

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

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

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

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

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

VAKUUDET

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

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

VASTUURISKIEN KATTAMINEN

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

KESTÄVYYSRISKIEN HUOMIOIMINEN

S-Pankki Oyj (”S-Pankki”) ja S-Pankki Rahastoyhtiö Oy (”S-Pankki Rahastoyhtiö”) pyrkivät edistämään vastuullista sijoittamista. S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö pitävät kestävyysriskejä merkityksellisinä ja huomioivat ne sijoituspäätöksissään. Kestävyysriskeillä tarkoitetaan ympäristöön, yhteiskuntaan tai hallintotapaan liittyvää tapahtumaa tai olosuhdetta, jonka toteutumisella saattaisi olla sijoituksen arvoon tosiasiallinen tai mahdollinen kielteinen olennainen vaikutus. Käytännössä kestävyysriskit huomioidaan ja hallitaan seuraavien vastuullisen sijoittamisen strategioiden avulla:

· ESG-integrointi;

· Kansainvälisten normien seuranta;

· Omistajavaikuttaminen;

· Vaikuttavuussijoittaminen;

· Poissulkeminen;

· Suosiminen; ja

· Temaattinen sijoittaminen.

S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö käyttävät sijoituspalvelua tarjotessaan myös kolmansien osapuolten sijoitustuotteita ja edellyttävät kaikilta käyttämiltään aktiivisten korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista varmistaakseen tietyn vastuullisuuden tason myös ulkopuolisissa rahastoissa. Sijoituspalveluissa käytettävät ETF-tuotteet ovat pääsääntöisesti vastuullisuustarkastelun ulkopuolella, koska ne ovat luonteeltaan passiivisia, joten ESG-strategioiden käyttömahdollisuudet niissä on rajoitettua (poikkeuksena vastuullisuusindeksejä seuraavat ETF-tuotteet). Kiinteistösijoituksissa huomioidaan kestävyystekijöitä rakennus- ja investointivaiheessa sekä käytönaikaisella ohjauksella. Metsäsijoittamisessa pyritään hyödyntämään esimerkiksi erilaisia sertifiointeja. Vaikuttavuussijoittamisen tuotteissa pyritään puolestaan saamaan aikaan positiivista vaikutusta erityisesti sosiaalisissa asioissa.

S-Pankilla ja ja S-Pankki Rahastoyhtiöllä on kestävyystekijöiden ja -riskien huomioimiseen liittyen määritelty päätöksentekoprosessi ja niihin liittyvät merkittävät linjaukset hyväksytään S-Pankin varallisuudenhoitoliiketoiminnan johtoryhmässä. Päätöksentekoprosessi on kuvattu vastuullisen sijoittamisen periaatteissa. Tehtyjä päätöksiä toteutetaan pääasiassa kussakin sijoituspäätöksiä tekevässä yksikössä salkunhoitajien toimesta integroidusti osana sijoitustoimintaa.

S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö tekevät vastuullista sijoittamista taloudellisista lähtökohdista ja näkevät vastuullisuuden yhtenä yritysten kilpailutekijänä. Vastuullisuuden arvioinnilla voidaan saada tietoa riskeistä ja mahdollisuuksista, jotka vaikuttavat potentiaalisesti tulevaisuudessa yrityksen taloudelliseen tulokseen vaikkapa myynnin tai kulujen muutoksen kautta.

Kestävyysriskeillä voi olla vaikutuksia rahoitustuotteiden tuottoon. Riskejä voi syntyä esimerkiksi yrityksistä, joiden taseessa on fossiilisia energiavarantoja tai yrityksistä, joiden liiketoiminta on voimakkaasti riippuvaista hiilestä. Riskejä voi laukaista pääomien uudelleen suuntautuminen tai regulaatio. Myös sään ääri-ilmiöt voivat aiheuttaa odottamattomia seurauksia yhtiöille esimerkiksi häiriintyneen tuotannon tai jakelun vuoksi. Riskejä voi niin ikään syntyä yrityksistä, jotka rikkovat yleisesti hyväksyttyjä kansainvälisiä normeja, turmelevat ympäristöä, kohtelevat työntekijöitänsä kaltoin, tai syyllistyvät esimerkiksi korruptioon huonon hallinnoinnin seurauksena. Riskeihin pyritään varautumaan esimerkiksi huomioimalla ESG-tekijät sijoitusanalyysissä ja päätöksen teossa, vaikuttamalla yrityksiin, poissulkemalla yrityksiä, jotka rikkovat kansainvälisiä normeja tai yrityksiä, joiden liiketoiminta on voimakkaasti hiilestä riippuvaista. Osoitteesta: https://www.s-pankki.fi/fi/vastuullisuus-ja-vaikuttavuus/ löydät tarkempaa tietoa, miksi ja miten S-Pankki ja S-Pankki Rahastoyhtiö toteuttavat vastuullista sijoittamista.

RAHASTOJEN KESTÄVYYSLUOKITTELU

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

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

Yhtiön sisäisen luokittelun mukaan 1. kohdan mukaisista rahastoista nimitystä ”Light Green”, 2. kohdan mukaisista rahastoista ”Dark Green” ja 3. kohdan mukaisista rahastoista ”Mainstream”. Light Green ja Dark Green -rahastojen sijoituskohteena olevien yritysten tulee noudattaa hyviä hallintotapoja.

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

S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto (Light Green)

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

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta

yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

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

Rahaston vertailuarvoksi nimetty indeksi ei huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto (Light Green)

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

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Researchin tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä. Muut seuraamamme indikaattorit ovat muun muassa yhtiöiden liikevaihto, joka on peräisin ympäristön kannalta positiivisesta liiketoiminnasta. Ympäristön kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, jolla on myönteinen ympäristövaikutus tai joka tuottaa ympäristöratkaisuja. Seuraamme myös vastaavaa indikaattoria sosiaalisten vaikutusten osalta. Sosiaalisen vastuun kannalta positiivinen liiketoiminta on tässä yhteydessä ennalta määriteltyä liiketoimintaa, joka tuottaa ratkaisuja sosiaalisiin haasteisiin. Ympäristöpuolella seuraamme yhtiöiden CO2-päästöjä eri mittaustavoilla. Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta

Rahaston vertailuarvoksi nimetty indeksi ei huomioi rahaston ESG-tavoitteita.

S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto (Light Green)

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

Rahasto pyrkii sijoittamaan vähintään 50 % varoistaan vihreisiin joukkovelkakirjalainoihin. Vihreillä joukkovelkakirjalainoilla rahoitetaan investointeja, joilla esimerkiksi vaikutetaan ilmastonmuutokseen tai pienennetään ympäristöön kohdistuvaa rasitusta.

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten. Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

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

Seuraamme lisäksi sellaisten yhtiöiden lukumäärää rahastoissa, jotka omistavat fossiilisen polttoaineen varantoja ja näiden yhtiöiden osuutta rahastosta.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto (Light Green)

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

Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä. Rahasto ei sijoita yhtiöihin, jotka suoriutuvat ESG-asioissa toimialaansa nähden heikoiten.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

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

S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake -rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe Climate Paris Aligned Net EUR -indeksi ja S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake -rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI USA Climate Paris Aligned Net USD -indeksi. Edellä mainittujen indeksien tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyvä riskejä ja lisäksi ne huomioivat myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetut ilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Indeksien laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla rahastoyhtiöstä tai osoitteesta https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes.

S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto, S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto, S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto ja S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto (Light Green)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia hyödyntämällä poissulkua ja vaikuttamalla yritysten toimintaan. Rahaston sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Poissuljemme automaattisesti rahaston sijoituksista yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Vaikutamme yrityksiin, mikäli niiden toiminnassa on merkittäviä ESG-asioihin liittyviä puutteita. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voimme vaikuttamisen lisäksi poissulkea yrityksen sijoituksistamme.

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

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

S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto, S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto ja S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto (Light Green)

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

Sijoituskohteena olevien S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimien osake- ja korkorahastojen sijoituspäätöksenteossa huomioidaan kestävyysriskit ja hyödynnetään vastuullisuusanalyysia. Osana

vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa, kuten esimerkiksi CO2-päästöissä, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjäljessä, yritysten alttiudessa ilmastonmuutokselle, puhtaan energian mahdollisuuksissa, liiketoiminnan etiikassa, omistajakontrolleissa, työoloissa ja hallituksen ominaisuuksissa. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Sijoituskohteena olevat S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimat osake- ja korkorahastot poissulkevat automaattisesti yritykset, jotka valmistavat tupakkatuotteita tai viihdekäyttöön tarkoitettua kannabista, kansainvälisillä sopimuksilla kiellettyjä aseita, kaivosyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia tulee energian tuottamiseen tarkoitetusta hiilestä sekä sähköyhtiöt, joiden liikevaihdosta yli 20 prosenttia syntyy hiilellä tuotetusta energiasta. Yhtiö voi kuitenkin välttää poissulkemisen, mikäli sillä on uskottava strategia hiiliriippuvuuden pienentämiseksi.

Lisäksi sijoituskohteena olevat S-Pankki Rahastoyhtiön hallinnoimat osake- ja korkorahastot huomioivat ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet vaikuttamalla yritysten toimintaan. Mahdolliset omistajavaikuttamisen keinot ovat esimerkiksi äänioikeuden käyttäminen yhtiökokouksissa, suora yhtiövaikuttaminen, osallistuminen sijoittajien yhteisvaikuttamisiin ja julkinen keskustelu. Mikäli yrityksen toiminta ei ole linjassa YK:n Global Compact -periaatteiden kanssa, voidaan vaikuttamisen lisäksi poissulkea yritys rahaston sijoituksista.

Edellytämme kaikilta sijoituskohteena olevilta aktiivisilta korko- ja osakerahastojen varainhoitajilta YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteiden allekirjoittamista. Tällä varmistamme tietyn vastuullisuuden tason myös ulkopuolisissa rahastoissa.

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

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

S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto (Light Green)

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

Haluamme tehdä ympäristötietoisia valintoja, joten huolehdimme että rahaston kiinteistökantaa hallitaan kestävästi. Erityisesti energiatehokkuuden ja kierrätyksen edistäminen sekä sitä kautta ilmastopäästöjen vähentäminen ovat strategisia valintojamme ympäristövastuun edistämiseksi. Rahasto investoi käytännön ratkaisuihin, kuten kiinteistöteknisiin järjestelmiin, tilojen käyttöikää pidentävään modernisointiin ja energiamuotoihin, jotka pienentävät hiilijalanjälkeä, elinkaarikustannuksia, käyttö- ja ylläpitokuluja sekä kulutusta. Lisäksi ohjaamme ja seuraamme kiinteistöjen käyttöaikaista toimintaa, mahdollisuuksien mukaan kiinteistösertifikaatein (esimerkiksi LEED ja BREEAM).

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

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

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto (Light Green)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta. Rahaston tavoitteena on esimerkiksi hillitä ilmastonmuutosta investoimalla energiatehokkaisiin rakennuksiin ja parantamalla omistettujen kohteiden energiatehokkuutta sekä hiilijalanjälkeä.

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

Tällä vähennetään ympäristökuormituksen lisäksi myös energiankulutuksen kustannuksia. Rahasto edistää jätteiden kierrätysasteen parantamista mahdollistamalla asukkaiden kattavan kierrätysasteen ja lisäämällä muovinkeräys-mahdollisuutta. Lisäksi rahasto mittaa toteutuneen jätteen määrän 100-prosenttisesti omistetuissa kohteissa.

Rahasto huomioi vuokralaiset muun muassa laatimalla vuokralaisille tyytyväisyyskyselyitä sekä vastuullisuusteemoihin liittyviä kyselyitä, joiden avulla voidaan varmistaa vuokralaisten tyytyväisyys sekä huomioida vastuullisuusteemoihin liittyvät toiveet.

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

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto (Light Green)

Rahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia. Rahasto huomioi kestävyysriskit sijoituspäätöksissä ja arvioi sijoituskohteiden vastuullisuutta. Rahaston tavoitteena on esimerkiksi lisätä metsien hiilinielua, luonnon monimuotoisuutta sekä monipuolistaa metsien virkistyskäyttöä.

Rahasto hakkaa metsiään pitkällä aikajänteellä kasvua vähemmän, jolloin metsät toimivat hiilinieluina. Kasvua tehostetaan hyvällä ja oikea-aikaisella metsänhoidolla sekä

tarvittaessa muun muassa metsiä lannoittamalla. Rahasto pyrkii lisäämään myös uutta hiilinielua metsittämällä metsän kasvatukseen soveltuvia aloja. Rahaston kaikki Suomessa sijaitsevat metsät ovat PEFC- ja FSC-sertifioituja. Metsäsertifiointi on tae laillisesta ja kestävästä metsienkäytöstä ja sillä varmistetaan, että metsiä hoidetaan laajan sidosryhmäjoukon yhteisesti sopimien monimuotoisuus- ja ympäristövaatimusten mukaisesti. FSC-sertifiointi edellyttää myös, että vähintään 5 % sertifikaatin alla olevista metsistä on vapaaehtoisesti jätetty talouskäytön ulkopuolelle ja toiset 5 % on erityishakkuiden ja hoitotoimenpiteiden piirissä (esim. jatkuva kasvatus).

Rahasto vuokraa metsätiloja tuulivoimaloille ja osallistuu siten laajemmin ilmastotalkoisiin. Rahasto mahdollistaa metsien virkistyskäytön jokamiehenoikeuksia laajemmin muun muassa vuokraamalla tilojen metsästysoikeuksia paikallisille metsästysseuroille ja tarjoamalla mahdollisuuksia rakentaa retkeily- ja vaellusreittejä rahaston omistamille maille.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään muun muassa PEFC™- ja FSC® -standardeja, koska metsäsertifikaateilla pystytään osoittamaan, että rahasto hoitaa metsiänsä kestävän metsänhoidon periaatteita noudattaen ja luonnon monimuotoisuutta ylläpitäen. Vuodesta 2020 alkaen kaikki rahaston Suomessa sijaitsevat metsät on auditoitu ja siirretty tuplasertifiointiin, eli metsät sertifioidaan niin PEFC- kuin FSC-standardeihin. Sertifiointien kautta rahaston metsiin kohdistuu vuosittain riippumattoman arvioijan suorittama tarkastus. Auditoinneilla varmennetaan metsässä tehtävien toimenpiteiden vastuullisuus. Lisäksi rahasto mittaa seuraaviaa indikaattoreita vuosittain ja raportoi niistä vastuullisuusraportilla: pystypuuston hiilivarasto, metsän vuotuinen hiilitase, keskimääräinen vuotuinen metsän hiilinielu Suomessa ja keskimääräinen vuotuinen hiilivaikutus Suomessa.

Rahasto raportoi seuraavista keskeisistä indikaattoreista vuosittain: hiilinielunmäärä, sertifioitujen kohteiden määrä, talouskäytön ulkopuolella olevien kohteiden määrä ja tuulivoimaloiden vuokrasopimusten määrä. Edellä kuvattu koskee myös rahaston omistamia metsäkiinteistöarvopapereita.

Rahaston vertailuarvoksi ei ole nimetty indeksiä.

S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto (Dark Green)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia sijoittamalla yhtiöihin, joiden hiilijalanjälki on matala ja yhtiöt ovat neutraalissa tai positiivisessa asemassa, kun yhteiskunnat siirtyvät kohti vähähiilisyyttä. Rahasto poissulkee sijoituksistaan S-Pankin Varallisuudenhoitoliiketoiminnan Vastuullisen sijoittamisen periaatteiden mukaisten poissulkujen lisäksi kaikki fossiilisen energian tuottajat, fossiilisten energianlähteiden varantoja omistavat yhtiöt sekä sellaiset sähköntuotantoon keskittyvät yhtiöt, jotka käyttävät tuotannossa fossiilisia polttoaineita. Lisäksi varmistetaan, etteivät rahaston sijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa muille tiedonantoasetuksen mukaisille ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille.

Rahaston hiilijalanjälki on vähintään 50 % pienempi verrattuna eurooppalaisen yleisen osakemarkkinan hiilijalanjälkeen. Hiilijalanjälkeä kuvataan CO2e-intensiteetin painotetulla keskiarvolla. Neutraalissa asemassa olevissa yhtiöiden osalta varmistetaan, että hiili-intensiteetti on absoluuttisesti tai toimialaansa nähden matala.

Rahasto painottaa ratkaisujen tuottajia. Ratkaisun tuottajat ovat sellaisia yhtiötä, joiden valmistamat tuotteet tai palvelut auttavat ilmastonmuutoksen hidastamisessa. Tällaiset tuotteet tai palvelut liittyvät esimerkiksi vihreään rakentamiseen, uusiutuvaan energiaan, energiatehokkuuteen ja kestävään vedenkäyttöön. Osana vastuullisuusanalyysiä arvioidaan yrityksen toimintaa lukuisissa ESG-asioissa. Näitä ovat erityisesti CO2-päästöt, yrityksen valmistamien tuotteiden hiilijalanjälki, yritysten alttius ilmastonmuutokselle sekä se, auttavatko yrityksen tuottamat laitteet tai palvelut ilmastomuutoksen hillitsemisessä, vai ovatko ne omiaan pahentamaan sitä. Muita arvioitavia seikkoja ovat esimerkiksi liiketoiminnan eettisyys, omistajakontrollit, hallituksen ominaisuuksissa ja työolot. ESG-asioita tarkastellaan joko suoraan tai osana ESG-luokituksia. Arvioinnissa keskitytään relevanttien asioiden tarkasteluun. Relevantit asiat poikkeavat jonkin verran eri sektoreiden välillä.

Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien ja rahoitustuotteelle valittujen kestävien sijoitusten vaikutuksen arvioimisessa, mittaamisessa ja seuraamisessa käytetään pääsääntöisesti MSCI ESG Researchin tutkimusta. Tutkimus sisältää muun muassa yritysten ympäristöön, yhteiskuntaan ja hallintotapaan liittyvää analyysiä, luokituksia ja pisteytyksiä. Lisäksi käytössämme on YK:n Global Compact -aloitteen toteutumisen seurantajärjestelmä.

Rahaston vertailuarvoksi on nimetty MSCI Europe ClimateParis Aligned Net EUR -indeksi, joka huomioi rahaston ESG-tavoitteet. Vertailuindeksi poikkeaa yleisestä markkinaindeksistä esimerkiksi siten, että sen tavoitteena on torjua ilmastonmuutokseen liittyvä riskejä ja lisäksi se huomioi myös Pariisin ilmastosopimuksessa asetetutilmaston lämpenemistä koskevat pitkän aikavälin tavoitteet. Indeksin laskemiseen käytettävät menetelmät ovat saatavilla rahastoyhtiöstä tai osoitteesta https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing/esg-indexes/climate-paris-aligned-indexes.

S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto (Dark Green)

Rahaston tavoitteena on tehdä kestäviä sijoituksia tiedonantoasetuksen 9 artiklan mukaisesti. Rahaston tavoitteena on erityisesti edistää ilmastonmuutoksen hillintää ja siihen sopeutumista, kestävää maan käyttöä sekä luonnon monimuotoisuudensuojelua. Samalla sijoitukset edistävät yhteiskunnallisia tavoitteita parantamalla maataloustuotannon kannattavuutta ja pienentämällä yrittäjän taloudellisia riskejä. Lisäksi varmistetaan, etteivät rahastonsijoituskohteet aiheuta merkittävää haittaa muille tiedonantoasetuksen mukaisille ympäristö- tai yhteiskunnallisille tavoitteille ja että sijoituskohteissa noudatetaan hyviä hallintotapoja.

Käytettävissä ei ole rahaston toimintaan soveltuvaa vertailuindeksiä, joten tuloksellisuuden mittaamisen käytännöt joudutaan kehittämään soveltuvien seurantajärjestelmien pohjalle käyttäen asiantuntijoita. Positiivinen vaikutus kasvihuoneisiin voidaan osittain todeta käyttämällä IPCC:n metodologioita sekä Gold Standard -xprosesseja. Näiden lisäksi kehitetään uudentyyppisiä mittausmenetelmiä mm. Ilmatieteen laitoksen ja LUKE:n asiantuntijoiden kanssa. Mitattuja tuloksia verrataan maataloustuotannon tietoihin ennen sijoitusta. Samanlainen vertailu historialliseen dataan tehdään esimerkiksi kemikaalien sekä muiden ympäristöön vaikuttavien aineiden osalta. Tuloksista raportoidaan vuosittain.

Rahasto pyrkii vähentämään hiilipäästöjä ja sitomaan hiiltä maaperään. Rahaston sijoitustoiminnassa pyritään edistämään Suomea pääsemään ns. neljän promillen aloitteeseen hiilen sitomisesta viljelysmaahan, johon Suomi on sitoutunut 45 muun maan kanssa. Suomen tavoitteesta toteutuisi arvion mukaan noin 1,5 % jokaista 100 miljoonaa euroa sijoitusta kohden. Edellä mainitun lisäksi rahasto skaalaa merkittävästi uudistavaa maanviljelyä ja siten edesauttaa maanviljelyn transitiota päästölähteestä hiilinieluksi. Sijoituksilla pyritään myös pienentämään toiminnan aikaisia päästöjä verrattuna sijoitusta edeltävään toimintaan. Päästöjä voidaan pienentää esimerkiksi siirtymällä käyttämään uusiutuvia energialähteitäfossiilisten sijaan (esim. siirrytään öljyn käytöstä biokaasuun), vaihtamalla sähkö uusiutuvalla tuotettuun tai tuottamalla itse sähköä esim. aurinkovoimalla, parantamalla käytettävien laitteiden energiatehokkuutta ja vähentämällä energiasyöppöjen laitteiden (esimerkiksi jäähdytyslaitteistot, joiden käyttöä voidaan optimoida uusien anturi- ja säätöjärjestelmien avulla) sekä käyttämällä kierrätettyjä tuotteita (esim. kierrätettyä kipsiä tai teollisuudesta tulevia typpipitoisia materiaaleja lannoitteiden sijaan) neitseellisten tuotteiden korvaajina. Lisäksi joissain tapauksissa voidaan tehdä toimenpiteitä, joilla tehostetaan hiilen sitoutumista maaperään ja kasvustoon.

Pariisin ilmastosopimuksessa ei asetettu maakohtaisia tavoitteita päästöjen vähentämiselle, joten ei ole mahdollista tehdä tarkkaa arviota rahaston toimenpiteiden positiivisten ilmastovaikutusten suhteesta Pariisin sopimuksen tavoitteisiin. Nykyiset kansallisesti määritetyt panokset (Nationally Determined Contribution) eivät riitä Pariisin sopimuksen asettamiin 1,5–2 Celsiusasteen lämmönnousutavoitteisiin pääsemistä (nykyiset sitoumukset nostaisivat lämpötilaa arvioiden mukaan minimissään noin 3 Celsiusastetta) ja siten tavoitteita voidaan joutua kiristämään. Selvää kuitenkin on, että rahasto tukee Pariisin sopimuksen tavoitteiden saavuttamista.

Muut rahastot (Mainstream)

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

RAHASTOJEN TAKSONOMIAN MUKAISUUS

Rahastojen, jotka edistävät muiden ominaisuuksien ohella ympäristöön liittyviä ominaisuuksia ja rahastoihin, joiden tavoitteena on kestävien sijoituksien tekeminen, tulee raportoida, mitä taksonomia-asetuksen (852/2020) mukaista ympäristötavoitetta rahasto edistää ja missä määrin rahaston sijoitukset ovat taloudellisissa toiminnoissa, joita pidetään ympäristön kannalta kestävinä taksonomia-asetuksen mukaan (taksonomian mukaisuus).

Alla olevasta taulukossa on avattu relevanttien rahastojen taksonomian mukaisuutta. Taksonomian mukaisuuden arvioinnissa on hyödynnetty kolmansien osapuolten tarjoamaa dataa.

Ilmoitetut prosenttiosuudet perustuvat 31.12.2021 voimassa oleviin tietoihin. Prosenttiosuudet on laskettu jakamalla kaikkien taksonomian mukaisten sijoitusten markkina-arvo rahaston kaikkien sijoitusten markkina-arvolla.

Rahasto	Taksonomian mukaisuus-%	Ympäristötavoite
S-Pankki Lyhyt Korko Sijoitusrahasto*	1,24	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Fenno Osake Sijoitusrahasto*	6,71	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki USA Osake Sijoitusrahasto*	5,25	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Eurooppa Osake Sijoitusrahasto *	6,64	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Brändit Osake Sijoitusrahasto *	1,14	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Vihreä Yrityslaina ESG Korko Sijoitusrahasto*	2,82	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Kehittyvät Markkinat ESG Osake Sijoitusrahasto*	3,60	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki High Yield Eurooppa ESG Korko Sijoitusrahasto*	1,53	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Reunamarkkinat Osake Sijoitusrahasto*	0,70	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Passiivinen Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto*	9,33	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Passiivinen USA ESG Osake Sijoitusrahasto*	11,30	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Fossiiliton Eurooppa ESG Osake Sijoitusrahasto	11,19	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Varainhoito 30 Sijoitusrahasto*	2,12	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Varainhoito 50 Sijoitusrahasto*	3,34	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Varainhoito 70 Sijoitusrahasto*	4,46	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Varainhoito 100 Sijoitusrahasto*	5,08	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Varainhoito Säästäjä 100 Sijoitusrahasto*	4,99	Ilmastonmuutoksen hillintä
S-Pankki Toimitila Erikoissijoitusrahasto*	16,54	Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen
S-Pankki Asunto Erikoissijoitusrahasto*	74,40	Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen
S-Pankki Metsä Erikoissijoitusrahasto*	89,16	Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen
S-Pankki Uudistava Maatalous Erikoissijoitusrahasto	0**	Ilmastonmuutoksen hillintä ja ilmastonmuutokseen sopeutuminen

*"Ei merkittävää haittaa" -periaatetta sovelletaan ainoastaan rahoitustuotteeseen sisältyviin sijoituksiin, joissa otetaan huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevat EU:n kriteerit. Muiden tähän rahoitustuotteeseen sisältyvien sijoitusten osuuden osalta ei oteta huomioon ympäristön kannalta kestäviä taloudellisia toimintoja koskevia EU:n kriteerejä.

**Rahasto ei ole tällä hetkellä sijoittanut sellaisiin toimintoihin, joita voitaisiin pitää taksonomiakelpoisena, joten sillä ei ole taksonomian mukaisia sijoituksia.

SIJOITUSRAHASTON JA OSUUDENOMISTAJIEN VEROTUS (2022)

YLEISTÄ

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

Rahasto-osuuden lunastuksen tai vaihdon yhteydessä rahastosijoittajalle voi syntyä luovutusvoittoa tai -tappiota. Luovutusvoitto on Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kotimaiselle kuolinpesälle pääomatuloa, josta maksetaan pääomatulovero (vuonna 2022 30 %, yli 30 000 euron ylittävästä osasta 34 %).

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

Luonnollisen henkilön ja kotimaisen kuolinpesän saama omaisuuden luovutusvoitto ei ole veronalaista tuloa, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään 1 000 euroa. Vastaavasti omaisuuden luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen, jos verovuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot ovat enintään 1 000 euroa. Sijoitusrahaston tuotto-osuuksille maksamasta tuotosta rahastoyhtiö pidättää Suomessa yleisesti verovelvolliselta luonnolliselta henkilöltä ja kotimaiselta kuolinpesältä ennakonpidätyksen (vuonna 2022 30 %).

VEROILMOITUS

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

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

S-PANKKI RAHASTOYHTIÖ OY
Mikonkatu 9
00100 Helsinki
Vaihde (09) 613 4600
www.s-pankki.fi

S-PANKKI OYJ
PL 77, 00088 S-RYHMÄ
Asiakaspalvelu
010 76 5800 (0,0835€/
puhelu + 0,1209€/min)
www.s-pankki.fi

S-PANKKI PRIVATE PALVELUKSESSASI:

HELSINKI
Mikonkatu 9
00100 Helsinki
Vaihde (09) 613 4600

OULU
Kirkkokatu 16, 6.krs
90100 Oulu
Puh. 010 230 3840

TAMPERE
Hämeenkatu 13 B
33100 Tampere
Puh. 010 230 3860

TURKU
Linnankatu 20 A 2
20100 Turku
Puh. 010 230 3870

PANKKI