

 Sp-Fondbolag Sparbankens Kapitalförvaltning

SPARBANKERNAS KAPITALFÖRVALTNINGS

ANSVARSÖVERSIKT

JUNI 2026

INNEHÅLL

Ledare: Förtroende för ansvarsfulla placeringar mitt i osäkerhet ...	3
Ansvarsfullt placering i Sparbanksgruppen	4
Våra nyckeltal.....	5
Ansvarsfullt placering.....	6
Ansvarsfullhet är en integrerad del av vår placeringsprocess	6
Hänsyn till ESG-risker och -faktorer	6
Tematiskt effektplacering och prioritering.....	6
Uteslutning	6
Efterlevnad av internationella normer och avtal.....	7
Våra fondpartner har valts ut på ett ansvarsfullt sätt.....	7
Aktivt ägarskap och påverkan	7
Trendöversikt för ansvarsfullt placering	9
Ansvarsfullhet i fråga om räntefonder	10
Marknadsöversikt.....	10
Placeringsexempel: YIT*	10

Ansvarsfullhet i aktiefonder	11
Marknadsöversikt.....	11
Placeringsexempel: Waste Connections*	11
EU:s reglering av hållbar finansiering.....	12
Beaktande av kundernas hållbarhetspreferenser.....	12
Hållbar utveckling och klimatförändring	14
Sparbanksgruppens omställningsplan	14
Fondernas koldioxidavtryck	14
Utvecklingen av Sparbanksfondernas koldioxidavtryck.....	15
Naturförlust och biologisk mångfald	16
Fondernas positiva miljökonsekvenser	17
Fondernas hållbarhetsbetyg.....	18
Fondernas hållbarhetspoäng.....	19
Mer information om vårt ansvarsfulla placering:	19

FÖRTROENDE FÖR ANSVARSFULLA PLACERINGAR MITT I OSÄKERHET

Vid ingången av 2026 förväntades den globala ekonomiska tillväxten ligga nära långtidsmedelvärdet. Det rådde fortfarande osäkerhet kring de tullar som Trump hade infört, men den globala ekonomin har till och med överraskande väl klarat av de höjda tullnivåerna.

Kriget i Iran som bröt ut i slutet av februari försvagade ändå återigen utsikterna för ekonomisk tillväxt och ökade osäkerheten avsevärt. Kriget i Iran har påverkat världsekonomin främst via priset på och tillgången till energi. Priserna på olja, gas och många andra råvaror har stigit. Lösningen på konflikten är fortfarande öppen och skapar en betydande riskfaktor för världsekonomin. Hittills har dock världsekonomin klarat situationen ganska bra och den globala ekonomiska tillväxten förväntas ligga endast något under långtidsmedelvärdet.

I och med kriget har också oron för inflationen ökat, vilket har höjt både de korta och de långa räntorna. Europeiska centralbanken höjde därför sin styrränta i juni.

Som motvikt till att tillväxtutsikterna har försvagats av kriget ökar olika investeringar i anslutning till artificiell intelligens i hisnande fart, särskilt i USA och i de teknikstyrda ekonomierna i Asien. När det gäller Europa förväntas också Tysklands investeringar i försvar och infrastruktur stimulera tillväxtutsikterna under de närmaste åren.

Aktiemarknaderna reagerade på Iran-krigets utbrott med nedåtgående kurser, men de återhämtade sig snabbt från chocken. Även utsikterna för AI-bundna bolag har emellanåt ifrågasatts på marknaden, men i allmänhet har kursen dock fortsatt att stiga och de centrala aktiemarknaderna låg i slutet av halvåret på en högre nivå än i början av året. Företagens resultat har hållits på en god nivå.

Finlands ekonomi har på länge gett positiva nyheter och ekonomin återhämtar sig snabbare än väntat. Under årets första hälft har Finlands ekonomiska tillväxt varit klart snabbare än genomsnittet i euroområdet. Tillväxten verkar också vara omfattande, vilket är positivt med tanke på fortsättningen. Även den privata konsumtionen, som länge varit svag, håller på att återhämta sig och konsumenternas förtroende har ökat.

Under första halvåret 2026 visade placerarnas intresse för ansvarsfulla placeringslösningar återigen tecken på att stärkas, trots fortsatt geopolitisk osäkerhet, marknadsfluktuationer och politisk kritik mot ESG-placeringar, särskilt i USA. Europa bibehöll sin ställning som drivkraft för ansvarsfulla placeringar, och de ansvarsfulla fonderna fick åter nettoteckningar både i Europa och globalt. Placeringsflödena för ansvarsfulla placeringar var särskilt inriktade på räntefonder och passiva lösningar, medan efterfrågan på ansvarsfulla aktiefonder förblev mer dämpad. Samtidigt steg de ansvarsfulla fondernas sammanlagda tillgångar till nya rekord globalt, även om ökningen framför allt berodde på den positiva utvecklingen på marknaden.

Under det första halvåret har vi utvecklat verksamhetsmodeller för ansvarsfull placering och utbildat personalen i ansvarsfullhet. Under första halvåret 2026 har vi aktivt deltagit i bolagsstämmor genom att rösta vid sammanlagt 81 bolagsstämmor. Dessutom stärkte vi kompetensen i ansvarsfulla placeringar i Sp-Fondbolag genom att delta i samarbetsnätverk och utbildningar inom branschen.

Vi vill på ett ansvarsfullt sätt stödja våra kunders marknadsuppfattning och långsiktiga avkastningsförväntningar. Vi i Sparbanksgruppen vill på ett ansvarsfullt sätt främja ekonomisk välfärd och förmögenhet. Vi hoppas att det mervärde vi erbjuder förmedlas i vår översikt på ett sakkunnigt och mänskligt sätt.

ANSVARSFULLT PLACERANDE I SPARBANKSGRUPPEN



Ansvarsfullhet integreras i våra placeringsbeslut

Erfaret portföljförvaltningsteam med
tre ESG-specialister.



ESG-expert i alla tillgångsklasser
som vi placerar i.



Högklassiga ESG-klassificeringar och
regelbundna analyser för våra aktie- och
räntefonder samt rapportering av positiva
miljökonsekvenser.



Föregångare inom att påverka genom
att placera: Sparbanken Miljö -special-
placeringsfond fokuserar bland annat
på miljöinnovationer.



Ansvarsfull placeringsverksamhet i Sparbankernas kapitalförvaltning

- Hänsyn till ESG-risker och -faktorer
- Tematiskt effektplacering och prioritering
- Uteslutning
- Uppföljning av efterlevnaden av internationella
normer och avtal
- Aktivt ägarskap och påverkan

Högklassiga verktyg för analys



Vi medverkar i:

Signatory of:



* MSCI IS A LEADING PROVIDER OF CRITICAL DECISION SUPPORT TOOLS AND SERVICES FOR THE GLOBAL INVESTMENT COMMUNITY. THE USE BY [SP FUND COMPANY] OF ANY MSCI ESG RESEARCH LLC DATA, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF [SP FUND COMPANY] BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. MSCI SERVICES AND DATA ARE THE PROPERTY OF MSCI OR ITS INFORMATION PROVIDERS. MSCI AND MSCI ESG RESEARCH NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

VÅRA NYCKELTAL



Prisbelönta fonder

Den bästa nordiska fonden
i serien korträntefonder:
Sparbanken Kortränta

Refinitiv Lipper Fund Awards 2023, 2024, 2025 & 2026

Den bästa nordiska fonden i serien
korträntefonder och aktier i Finland:

Sparbanken Kortränta och
Sparbanken Småföretag

Refinitiv Lipper Fund Awards 2022

Den bästa räntefonden i Norden:

Sparbanken Kortränta,

Refinitiv Lipper Fund Awards 2021

Sparbanken Småföretag

bland tre i topp
i serien för finländska aktier,

Morningstar Awards 2021

20

år av medelsförvaltning

PRI-undertecknare sedan

2014

29

ljusgröna fonder, dvs. fonder enligt
artikel 8 i EU:s upplysningsförordning
(90 % av fonderna)

81

bolagsstämmor under första halvåret 2026

67 %

procent av de förvaltade fonderna 3–5 bollar i
Morningstar® hållbarhetsklassificering*

8

fonder har beviljats märket Morningstar®
Low Carbon Designation™ **

* beskriver ansvar hos de bolag som ägs av fonden i förhållande till ägandet i andra fonder i samma jämförelseklass som fastställts av Morningstar. Skala 1–5 från sämst till bäst.

** The Morningstar® Low Carbon Designation™ tilldelas fonder med låg poängsättning inom koldioxidrisk och låg exponering för fossila bränslen.

ANSVARSFULLT PLACERANDE

Med ansvarsfulla placeringar avses att man tar hänsyn till s.k. ESG-frågor (Environment, Social and Governance) i placeringsverksamheten. För Sparbankernas Kapitalförvaltning betyder hållbart placering mer än enbart riskhantering – det betyder också affärsmöjligheter. Vi placerar till exempel i företag som främjar den gröna omställningen, genom vilka vi vill uppnå positiva hållbarhetseffekter även i framtiden. Genom ansvarsfulla placeringar strävar vi efter att uppnå en så bra avkastning som möjligt på den valda risknivån. Vi är övertygade om att bolag som verkar ansvarsfullt på lång sikt är mer lönsamma än bolag som inte agerar på ett hållbart sätt.

Vi vill vara en transparent kapitalförvaltare som får uppskattning för vår ansvarsfullhet. Sparbankernas Kapitalförvaltning följer principerna för ansvarsfulla placeringar och vår ägarstyrningspolicy i all placeringsverksamhet. I praktiken sker det här genom olika tillvägagångssätt som varierar något mellan tillgångsklasserna.

Ansvarsfullhet är en integrerad del av vår placeringsprocess

Inom Sparbankernas kapitalförvaltning är tillämpningen av principerna för ansvarsfullhet direkt integrerad som en del av placeringsprocessen. Portföljförvaltaren, som utsetts separat för varje portfölj, sköter om avkastningen och riskerna för sin portfölj samt om det ansvarsfulla placerandet i den praktiska placeringsverksamheten.

Inom Sparbankernas kapitalförvaltning mäts ansvar med hjälp av olika mätare, och mätningen utvecklas efter behov. Vi använder flera nyckeltal för att bedöma våra fonders ansvarsfullhet så omfattande som möjligt.

Ansvarschefen och ESG-experterna utvecklar, utbildar och övervakar genomförandet av ansvarsfullt placering i olika tillgångsslag och rapporterar om genomförandet av ansvar i placeringsverksamheten. Sp-Fondbolags styrelse fastställer regelbundet principerna för ansvarsfullt placering och följer upp hur ansvarsfullheten förverkligas.

Hänsyn till ESG-risker och -faktorer

Med hållbarhetsrisk avses en händelse eller ett förhållande som hänför sig till miljö, samhälle eller förvaltningssed (ESG) och som, om den skulle inträffa, kan ha en väsentlig negativ inverkan på placeringens värde. ESG-faktorerna beaktas och bedöms som en del av analysen av och besluten om place-

ringar. Portföljförvaltaren bedömer placeringsobjektets väsentliga risker och möjligheter i fråga om ansvarsfullhet som en del av den övriga analysen av placeringsobjektet. Placeringsbesluten inkluderar också beaktande och bedömning av de huvudsakliga negativa hållbarhetseffekterna. Bland annat publicerar vi vårt tillkännagivande om de huvudsakliga negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer på vår webbplats. Vid sidan av externa serviceproducenter används vid bedömning av ansvarsfullhet även företagens ansvarsrapporter, rapporter från icke-statliga organisationer och andra offentliga informationskällor.

Som bedömningsmetoder använder Sparbankernas Kapitalförvaltning verktyg som utvecklats av externa tjänsteleverantörer. Med dessa verktyg är det möjligt att på ett mångsidigt sätt identifiera och analysera olika hållbarhetsrisker och -faktorer i placeringsbeslutsprocessen. Metoderna och verktygen som används för att identifiera dessa risker varierar beroende på tillgångsklass och de gällande definitionerna inom regleringen av hållbarhetsrisker. De externa tjänsteleverantörer vi använder inkluderar Bloomberg, Morningstar och MSCI ESG Research LLC.

Tematiskt effektplacering och prioritering

Inom tematiskt placering och positiv värdering fokuserar vi på något utvalt ansvarstema. Specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö främjar hållbara egenskaper för miljön. Fondens placeringsobjekt koncentrerar sig särskilt på bekämpning av klimatförändringen och på miljöinnovationer. Fondens placeringsobjekt väljs i regel så att de främjar hållbar och ansvarsfull utveckling, såsom exempelvis cirkulär ekonomi, ren teknik, förnybar energi och energieffektivitet, hållbar vattenförbrukning och avfallshantering eller trygghet av naturkapital. Avkastningen från fondens början har varit 87,8 procent (annualiserad avkastning 8,8 procent).

Uteslutning

Uteslutningskriterierna granskas och uppdateras regelbundet i samarbete med portföljförvaltningen. Principerna för ansvarsfulla investeringar och de tillhörande exkluderingskriterierna kommer att uppdateras under hösten 2026. De aktuella principerna finns tillgängliga på vår webbplats. Sp-Fondbolag gör inga direkta placeringar i aktörer som tillverkar eller säljer kontroversiella vapen eller delar till sådana. Som kontroversiella vapen räknas bland annat landminor, klusterbomber, ammunition med utarmat uran, kemiska och biologiska vapen samt i vissa fall kärnvapen. Vid fall gällande dubbla använd-

ningsområden använder vi vårt omdöme för att fastställa andelen av målföretagets omsättning (högst 5 %) och försöker bedöma den faktiska primära användningen, till exempel genom att analysera tillgänglig information eller genom att diskutera med det företag som är föremål för placeringen.

Sp-Fondbolag har även uteslutit kolanvändare och -producen-ter från sina direkta placeringar. Uteslutningen gäller gruvbolag där över 25 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion samt företag som producerar stora mängder energikol (mer än 30 % av produktionen). Uteslutningen gäller även elbolag som använder betydande mängder kol som bränsle (mer än 30 % av produktionen). Om företaget har trovärdiga planer eller planer enligt Paris klimat-avtal på att genomföra en övergång till ett samhälle med liten användning av kol samt planer på att minska sin klimatpåverkan och sin kolförbrukning (till exempel Science Based Target), kan det undgå uteslutning. För specialplaceringsfonden Miljö tillämpas dessutom ännu strängare exkluderingskriterier, vilka beskrivs i fondens stadgar.

Vi är selektiva och omsorgsfulla i vårt förhållningssätt till bolag som producerar torv för energibruk eller som verkar inom cannabisindustrin, bolag vars huvudsakliga affärsverksamhet när det gäller omsättningen är hasardspel eller snabbkrediter med hög ränta, aktörer som är tillverkare, underleverantörer eller distributörer av krigsmateriel, samt aktörer som till exempel enligt Finnwatch misstänks använda barnarbete.

Vi placerar inte heller direkt i tobakstillverkare eller produktion av vuxenunderhållning (högst 5 % av omsättningen), inte heller i företag som upprepade gånger bryter mot internationella normer och avtal och inte aktivt visar att de korrigerar missförhållandena i sin verksamhet.

Även vid utvärderingen av placeringar i statliga masskuldebrevslån utvecklar och gör vi en övergripande översyn med beaktande av olika hållbarhetsfaktorer. Dessa kan till exempel vara politiska tillvägagångssätt, förvaltningens styrka, utvecklingen av sociala och mänskliga rättigheter samt reformvilja. Bristar i flera faktorer, i kombination med bristande reformpolitik, kan leda till att landet utesluts från våra placeringar.

Efterlevnad av internationella normer och avtal

De centrala internationella avtalen och normerna skapar värdegrunden för ansvarsfulla placeringar. Vi följer med hur våra direkta placeringsobjekt handlar i enlighet med dem. Normerna som beaktas bygger bl.a. på FN:s Global Compact-konvention, OECD:s anvisningar till multinationella företag samt ILO:s internationella deklaration om arbetsrättigheter.

Om ett missförhållande uppdragas fattar vi beslut om åtgärder och utreder företagets möjligheter och vilja att inom sex måna-

der systematiskt börja åtgärda faktorerna bakom missförhål-landet. Vi kontaktar eventuellt företaget, antingen direkt eller via tjänsteleverantören, för att få mer information och påverka deras verksamhet. Företag som upprepade gånger brutit mot internationella avtal och som inte aktivt visar att de åtgärdar missförhållandet utesluts från direkta placeringar. Vi behandlar alltid dessa ärenden från fall till fall. Vi granskar uteslutnings- och övervakningslistan och uppdaterar egendomsförteckningarna minst två gånger per år. I våra direkta placeringar finns för närvarande en del företag som har ett verifierat missförhål-lande i sin verksamhet. En betydande del av dessa företag har vidtagit åtgärder för att korrigera missförhållandet, och vi följer aktivt med situationen.

Våra fondpartner har valts ut på ett ansvarsfullt sätt

Vi använder samarbetspartnerns fonder för att komplettera omfattningen av vår placeringsverksamhet. Vi väljer ansvarsfulla, solida och pålitliga samarbetspartner vars placerings-filosofi ligger nära vår egen. Vi prioriterar aktörer som har undertecknat PRI-principerna och utreder av aktörerna bl.a. vilken policy för ansvarsfull placering de har samt hur de hanterar ESG-frågor och tar hänsyn till ESG-faktorer och -risker och integrerar dem i utredningarna, analyserna, besluten, risk-hanteringen och rapporteringen. För närvarande har alla våra externa fondpartner undertecknat PRI-principerna.

Vi försäkrar oss också om att förvaltningsbolaget för fonderna finns i en stat som har ratificerat OECD:s AEOI-avtal, det vill säga avtalet om automatiskt utbyte av skatteinformation. För USA:s del tillämpas FATCA-avtalet.

Aktivt ägarskap och påverkan

Sparbanken-fonderna deltar i bolagsstämmor för de företag som är fondernas placeringsobjekt i enlighet med principerna för ägarstyrning. Dessutom för vi en aktiv dialog med bolagen vid bolagsmöten.

För att utvidga ägarstyrningen utnyttjar vi vid bolagsstämmor också röstning med fullmakt (proxy voting) för att våra fonder ska kunna delta i bolagsstämmor för utländska placeringsob-jekt. Proxy voting innebär fullmaktsröstning via en tjänsteleve-rantör utan fysiskt deltagande i bolagsstämman.

Som stöd för röstningsbesluten utnyttjar vi tjänsteleveran-tören Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) offentliga Sustainability Proxy Voting-policy, vars rekommendationer styr beslutsfattandet ur ett hållbarhetsperspektiv. De slutliga röst-ningsbesluten fattas dock i sista hand i Sp-Fondbolag.

ESG-teamet och portföljförvaltarna för en aktiv dialog bakom röstningsbesluten, vilket stärker ägarstyrningens effektivitet.

Under det första halvåret 2026 deltog vi i 62 möten via tjänsten. Utanför tjänsten deltog vi dessutom i 19 finländska bolagsstämmor.

De bolag i vilka vi röstar väljs i enlighet med Sp-Fondbolags ägarstyrningspolicy och med tonvikt på de största innehaven både proportionellt och i euro. Dessutom kan bolag som är särskilt betydande av miljömässiga eller sociala skäl ingå i urvalet.

SPARBANKSFONDERNA DELTOG I BOLAGSSTÄMMOR ENLIGT FÖLJANDE:

Fond	Antal bolagsstämmor vi har deltagit i
Sparbanken Amerika	17
Sparbanken Europa	31
Sparbanken Östersjön	25
Sparbanken Ränta Plus	11
Sparbanken Finland	18
Sparbanken Aktie Världen	31
Sparbanken Småföretag	13
Specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö	2

Under det första halvåret 2026 deltog Sparbanksfonderna i 81 bolags bolagsstämmor. Flera fonder kan vara representerade på samma bolagsstämma.

Utöver bolagsstämmorna deltog vi i 44 bolagsmöten under det första halvåret 2026.

Vi verkställer aktivt ägarskap och påverkan även tillsammans med andra investerare genom olika initiativ som syftar till att minska negativa hållbarhetseffekter på klimatet och miljön. Vi har år 2014 undertecknat de principer för ansvarsfullt placering som stöds av FN (Principles for Responsible Investment – PRI) och vi är med i Finsif, den finländska organisationen för ansvarsfullt placering. Dessutom bidrar vi till placerarinitiativet Climate Action 100+, som strävar efter att påverka över hundra företag med stora utsläpp inom olika branscher. Vi deltar också i CDP:s initiativ om klimatförändringen, vatten och skogsförlust.





TRENDÖVERSIKT FÖR ANSVARSFULLT PLACERANDE

I översikten över ansvarsfullt placering från december 2025 lyfte vi fram de trender inom ansvarsfulla investeringar som illustreras i figuren ovan och som vi bedömer kommer att fortsätta påverka marknaderna under 2026. Första halvåret 2026 har särskilt lyft fram två teman: den ökande betydelsen av förnybar energi samt de fysiska riskerna med klimatförändringen och anpassningen till dem. Trots de politiska motvinderna har investeringarna i förnybar energi fortsatt att öka samtidigt som den exceptionella perioden av sommarvärme i Europa har betonat vikten av anpassning till klimatförändringen och påmint om klimatförändringens konkreta konsekvenser för samhället, företagen och placeringarna.

Förnybar energi

Trots de politiska motvinderna har investeringarna i förnybar energi fortsatt att öka under första halvåret 2026. Denna utveckling märks särskilt i Texas, som traditionellt är känt som ett centrum för olje- och gasindustrin och sin konservativa politiska omgivning. Trots detta har delstaten blivit ett av USA:s viktigaste investeringsobjekt för förnybar energi, och sol- och vindkraftskapaciteten samt energilagren har ökat kraftigt under de senaste åren. På våren bröt den förnybara energin flera produktionsrekord i Texas, vilket återspeglar de långsiktiga investeringarnas inverkan på energiproduktionen i regionen.

Anpassning till klimatförändringen och fysiska risker

Första halvåret 2026 gav en konkret påminnelse om klimatförändringens fysiska risker. I slutet av juni drabbades Europa av en exceptionellt kraftig värmebölja under vilken flera nationella temperaturrekord bröts. Enligt Copernicus var juni 2026 den varmaste juni i Västeuropas mät historia, och den extrema hetten påverkade människors hälsa, infrastruktur, jordbruk och arbetsproduktivitet samt ökade risken för skogsbränder och torka.

Händelserna betonar vikten av anpassning till klimatförändringen som en del av riskhanteringen och det långsiktiga värdeskapandet. Beredskapen inför klimatförändringens fysiska risker ses alltmer som en möjlighet att skydda aktieägarvärdet och trygga kontinuiteten i affärsverksamheten under föränderliga förhållanden. Företagen förväntas ha allt bättre förmåga att identifiera risker och möjligheter i anslutning till klimatförändringen och den biologiska mångfalden samt att beakta dem i sin affärsverksamhet. Ansvarsfullhet håller därför på att övergå från enbart rapportering och mätning av utsläpp till riskhantering, stärkande av resiliensen och långsiktig värdeskapande.

Första halvåret 2026 har visat att både investeringsmöjligheterna i anslutning till förnybar energi och hanteringen av de fysiska riskerna i samband med klimatförändringen fortfarande är centrala teman för ansvarsfulla investeringar. Vi förväntar oss att deras betydelse förblir stark också under slutet av året.

ANSVARSFULLHET I FRÅGA OM RÄNTEFONDER



Mark Mattila
Portföljförvaltare

Marknadsöversikt

Första halvåret 2026 inleddes på räntemarknaden med exceptionellt låga riskpremier och lugna stämningar. Situationen förändrades kraftigt i slutet av februari, då situationen i Mellanöstern utmynnade i krig och oljetransporterna i Hormuzsundet försvårades avsevärt – oljepriserna steg med

mer än 60 procent på några veckor och marknaden övergick till att prissätta räntehöjningar av Europeiska centralbanken i stället för tidigare förväntningar på nedgång.

På statslånemarknaden var hela början av året exceptionellt oroligt. Både i USA och i Europa fluktuerade räntorna kraftigt redan i januari-februari på grund av den handelspolitiska osäkerheten och andra geopolitiska spänningar. I slutet av februari, när situationen i Mellanöstern trappades upp till krig, fick geopolitiken och inflationsrisken marknadens fulla uppmärksamhet, och räntorna på båda sidor av Atlanten pressades kraftigt uppåt. Eldupphöret som inleddes i april medförde en tillfällig lättnad

och en sänkning av räntorna, men mot slutet av våren och början av sommaren vände räntorna åter uppåt när eftersviterna av de höga energipriserna höll inflationen stadig och både Fed och ECB var tvungna att se över sin linje i enlighet med detta.

Europeiska centralbanken höll inlåningsräntan oförändrad på 2,00 procent under våren, trots att marknaden prissatte upp till tre räntehöjningar när krisen var som värst. Efter att de högsta energipriserna hade visat sig vara mer motståndskraftiga än väntat höjde ECB slutligen i juni sin inlåningsränta med 25 räntepunkter till 2,25 procent – en första räntehöjning sedan 2023 och en vändning till nedtrappningscykeln 2024–2025.

På marknaden för företagslån låg riskpremierna på historiskt höga nivåer i både IG- och HY-segmenten under hela början av året före krisen. I och med krisen i Mellanöstern har riskpremierna breddats betydligt i båda segmenten sedan slutet av februari, och rörelsen var särskilt stark i HY-segmentet och i de mest cykliska IG-namnen, där även sänkningar av kreditvärdering syntes. Efter eldupphöret i april minskade riskpremierna snabbt tillbaka till de strama nivåerna i början av året, och emissionerna av nya lån förblev livliga under hela perioden, med undantag för krisens mest akuta fas.

Placeringsexempel: YIT*

YIT* är Finlands största byggnads- och stadsutvecklingsbolag, som utöver Finland också är verksamt i Baltikum och Centraleuropa och som bygger och utvecklar bostäder, lokaler och krävande infrastruktur. Byggbranschen svarar för en betydande del av Europas koldioxidavtryck, och YIT* har ställt upp vetenskapligt baserade mål för minskning av utsläppen och ett mål för att uppnå klimatneutralitet i sin egen verksamhet (Scope 1–2) före 2030.

I maj 2026 emitterade YIT* ett nytt grönt obligationslån med säkerhet på 125 miljoner euro med en löptid på fyra år (förfallodag 2030). Intäkterna från emissionen användes för att finansiera förtida återköp genom anbudsförfarande av YIT:s tidigare gröna lån på 100 miljoner euro som skulle förfalla 2027, och annan finansiell omstrukturer

ring. Arrangemanget genomfördes inom ramen för YIT* Green Finance Framework, som följer ICMA:s Green Bond Principles-principer.

De projekt som godkänts inom ramen fokuserar på byggande av energieffektiva och koldioxidsnåla bostäder och lokaler. Tyngdpunkten ligger bland annat på energieffektiva byggnader, utsläppssnåla bygglösningar och utnyttjande av förnybar energi i objekt. Grön finansiering stöder i synnerhet FN:s mål 7, 9 och 11 för hållbar utveckling – förmånlig och ren energi, hållbar infrastruktur samt hållbara städer och samhällen.

Denna finansieringsstrategi kopplar YIT:s* växande gröna skuldportfölj direkt till bolagets klimatmål för 2030 och stöder för sin del den finländska byggbranschens övergång till en koldioxidsnål stadsutveckling.

*Uppgifterna i detta placeringsexempel ska inte betraktas som individuella placeringsråd.

ANSVARSFULLHET I AKTIEFONDER



Matias Arola
Portföljförvaltare

Marknadsöversikt

De två dominerande temana på aktiemarknaden har i början av året varit artificiell intelligens och konflikten mellan USA och Iran. Spänningarna i Mellanöstern har stört de globala energiflödena och detta har bland annat synts i att priset på råolja har stigit med över 40 procent. I och med situationen

i Mellanöstern har tillväxtprognoserna för euroområdet sjunkit från 1,2 procent till 0,8 procent i början av året. Även i USA har prognoserna för den ekonomiska tillväxten sjunkit något under året, men BNP väntas öka med 2,2 procent i år, vilket är över trendtillväxten. USA:s ekonomiska tillväxt har stötts av så kallade hyperskalares omfattande investeringar i artificiell intelligens och datacenter, som i år förväntas uppgå till över 800 miljarder dollar (1,8 % av USA:s BNP).

Trots de geopolitiska osäkerheterna och de försämrade förväntningarna på ekonomisk tillväxt har företagens resultatprognoser utvecklats uppåt. För närvarande förväntas de europeiska bolagen uppvisa en resultattillväxt på cirka 6 procent i år, medan den operativa resultattillväxten i USA är cirka 25 procent. Också i avkastningshänseende har det gångna året varit bra för aktieplaceringar, eftersom den globala aktiemarknaden har gett en avkastning på cirka 12,3 procent i euro från ingången av året till utgången av juli. Avkastningen har varit stark på alla viktiga marknader, eftersom den amerikanska aktiemarknaden sedan början av året har gett en avkastning på +11,1 procent, Europa +12,0 procent, tillväxtmarknaderna +15,0 procent och de nordiska länderna +10,9 procent.

Vi bedömer att artificiell intelligens och situationen i Mellanöstern dominerar rubrikerna på marknaden även under andra halvåret. Även om börsbolagen har visat god resultatutveckling och förmåga att anpassa sig till osäkerhet, innebär de höga förväntningarna på AI-temat och den öppna situationen på energimarknaden att placeringarna bör förbereda sig på eventuell fluktuation på marknaden.

Placeringsexempel: Waste Connections*

Waste Connections* är Nordamerikas tredje största miljöservicebolag med en omsättning på cirka 9,5 miljarder dollar 2025. Företaget betjänar cirka 9 miljoner kunder i ett stort område som omfattar 46 delstater i USA och sex provinser i Kanada. Bolaget har under de senaste 10 åren kunnat nästan femdubbla sin storleksklass genom organisk tillväxt och konsolidering av branschen. Samtidigt har tillväxten skapat ett betydande ägarvärde.

Bolagets omsättning är indelad i fem olika affärsområden, av vilka insamlingen av avfall är den överlägset största med en omsättningsandel på 71 procent. Segmentet omfattar hämtning av sopor från hushåll, företag och industrianläggningar. Ett annat viktigt delområde är slutförvaring och omlastning av avfall (18 % av omsättningen).

Inom detta segment äger och driver bolaget deponier för vilka det också tar ut avgifter av andra avfallstransportörer och driver stationer för effektiv förpackning av avfall för vidare transport. Resterande 11 procent av omsättningen kommer från tre mindre specialiteter (avfallshantering inom energiindustrin, återvinningsverksamhet och intermodala transporter).

Waste Connections* är således en central del av den cirkulära ekonomin. Ansvarsfullhet är också en väsentlig del av bolagets strategi och bolaget har investerat 500 miljoner dollar i sina ansvarsmål. Målet för Waste Connections* är bland annat att fram till 2033 minska utsläppen inom Scope 1 och 2 med 30 procent, öka återvinningsmängderna med 65 procent och återvinna biogas med 40 procent.

*Uppgifterna i detta placeringsexempel ska inte betraktas som individuell placeringsrådgivning.

EU:S REGLERING AV HÅLLBAR FINANSIERING

EU-kommissionen har en handlingsplan för hållbar finansiering, som syftar till att vägleda finansmarknaderna till att främja målen för hållbar utveckling. Under de senaste åren har EU arbetat med frågor som att reglera definitionen av hållbar finansiering, öka transparensen i informationen om till exempel investeringars miljö- och samhällspåverkan samt integrera beaktandet av kundernas hållbarhetspreferenser i placerings- och försäkringsrådgivningen.

Beaktande av kundernas hållbarhetspreferenser

Inom Sparbankernas Kapitalförvaltning har utredandet av kundernas hållbarhetspreferenser integrerats i placerings- och försäkringsrådgivningsverktygen Ekonomistund och Ekonomistund för företag samt i lämplighetsbedömningen. Fastställandet av hållbarhetspreferenser bygger på direktivet Marknader för finansiella instrument II.

NÄR DET GÄLLER HÅLLBARHETSPREFERENSERNA SKA MAN I ENLIGHET MED REGLERINGEN UTREDA VILKEN MINIMIANDDEL AV FÖLJANDE KUNDEN VILL HA I SINA PLACERINGAR:

1. Miljömässigt hållbara placeringar enligt EU:s klassificeringssystem

och /
eller

2. Placeringar som bidrar till miljö-mål eller samhällsmål enligt upplysningsförordningen

och /
eller

3. Placeringar som beaktar indikatorerna för huvudsaklig negativ hållbarhetspåverkan

Dessutom ska man i enlighet med regleringen fråga kunden i vilken utsträckning placeringar som motsvarar hållbarhetspreferenserna i fråga bör ingå i placeringslösningen. Vid placerings- och försäkringsrådgivning bör man samtidigt gå

igenom med kunden vad hållbara placeringar och produkter som beaktar indikatorerna för huvudsaklig negativ hållbarhetspåverkan innebär.

EN MILJÖMÄSSIGT HÅLLBAR INVESTERING ENLIGT TAXONOMI UPPFYLLER FÖLJANDE TRE KRIITERIER:

1. Verksamheten ska bidra till minst ett av de sex hållbarhetsmålen, som anknyter till begränsning av klimatförändringen, anpassning till klimatförändringen, hållbara vattenresurser, övergång till en cirkulär ekonomi, förhindrande av föroreningar och förbättring av ekosystemens status.
2. Verksamheten orsakar inte betydande olägenhet för uppnåendet av de övriga målen i enlighet med DNSH-principen (Do No Significant Harm).
3. Verksamheten är i linje med FN:s, ILO:s och OECD:s centrala principer om ansvar.

HÅLLBARA INVESTERINGAR ENLIGT DEFINITIONEN I ARTIKEL 2 (17) I UPPLYSNINGSFÖRORDNINGEN BIDRAR TILL:

1. Ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende:
 - användning av energi, förnybar energi, råvaror samt vatten och mark,
 - generering av avfall och utsläpp av växthusgaser, eller
 - effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin.
2. Ett socialt mål, såsom:
 - kampen mot ojämlikheter eller social sammanhållning,
 - social integration och arbetsmarknadsrelationer,
 - en investering i human-kapital eller
 - ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper.

Dylika hållbara investeringar orsakar inte betydande skada för något av de ovanstående målen, och investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER

EU:s upplysningsförordning definierar huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Sustainability Impacts, "PAI") som de konsekvenser av investeringsbeslut som har negativa effekter för hållbarhetsfaktorer.

Med hållbarhetsfaktorer avses faktorer som rör miljön, samhället och arbetstagarna, respekt för de mänskliga rättigheterna samt kampen mot korruption och mutor.

EU:s upplysningsförordning beskriver olika hållbarhetskategorier för investeringsprodukter:

- Artikel 8 – en produkt som främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa egenskaper, och de företag i vilka placeringarna görs följer praxis för god styrning.
- Artikel 9 – en produkt som har hållbart placering som mål. En sådan produkt främjar miljörelaterade eller sociala mål eller en kombination av dessa.
- Artikel 6 – en produkt som tar hänsyn till hållbarhetsriskerna (eller som med rätta inte gör det).

Fond	SFDR klassificering
Sparbanken Amerika	Artikel 8
Sparbanken Europa	Artikel 8
Sparbanken High Yield	Artikel 8
Sparbanken Östersjön	Artikel 8
Sparbanken Djärvhet	Artikel 8
Sparbanken Tillväxtmarknader Ränta	Artikel 6
Sparbanken Tillväxtmarknader	Artikel 8
Sparbanken Fastighet	Artikel 8
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	Artikel 8
Sparbanken Ränta Plus	Artikel 8
Sparbanken Räntebetonad	Artikel 8
Sparbanken Räntheportfölj	Artikel 6
Sparbanken Finland	Artikel 8
Sparbanken Kortränta	Artikel 8
Sparbanken Mätta	Artikel 8
Sparbanken Aktie Världen	Artikel 8
Sparbanken Aktiebetonad	Artikel 8
Sparbanken Småföretag	Artikel 8
Sparbanken Långränta	Artikel 8
Sparbanken Hyfs	Artikel 8
Sparbanken Balanserad	Artikel 8
Sparbanken Avkastningsinriktad	Artikel 8
Sparbanken Miljö	Artikel 8
Sparbanken Företagslån	Artikel 8

De flesta av de fonder vi förvaltar (29/32) är förenliga med artikel 8 i EU:s upplysningsförordning och vi ser över produkternas hållbarhetsklassificering minst ungefär två gånger per år.

Vi publicerar bland annat på vår webbplats och i våra fondprospekt information om hur vi tar hänsyn till hållbarhetsfaktorer och -risker i vår placeringsverksamhet och rådgivning. Förutom hållbarhetsrisker tar vi hänsyn till de huvudsakliga negativa hållbarhetseffekterna (PAI) i våra placeringsbeslut och placeringsrådgivning och vi har rapporterat dem på vår webbplats. Vi publicerar också förhandsinformations- och periodiska informationsformulär om våra placeringsprodukter i enlighet med upplysningsförordningen, bland annat med information om huruvida produkten innehåller hållbara placeringar i enlighet med taxonomin eller hållbara placeringar i enlighet med artikel 2 (17) i upplysningsförordningen. I fondprospektet och i de periodiska översikterna berättar vi också om egenskaperna i enlighet med artikel 8 i upplysningsförordningen och tillämpningen av kriterierna för EU:s klassificeringssystem och principen om "ingen väsentlig skada" i samband med uppgifterna om fonderna.

Vi har granskat vilken andel av våra fonders placeringsobjekts affärsverksamhet som omfattas av taxonomin (taxonomy eligibility). Förutom taxonomienligheten har vi också undersökt andelen hållbara placeringar i de fonder vi förvaltar i enlighet med artikel 2 (17) i upplysningsförordningen. Vi bedömer till exempel detta på grundval av om placeringarna stöder utvalda FN:s mål för hållbar utveckling som motsvarar de miljömål eller sociala mål eller en kombination av dessa som definieras i artikel 2 i upplysningsförordningen. Under det första halvåret innehöll 28 av de fonder vi förvaltar hållbara placeringar i enlighet med artikel 2 (17) i upplysningsförordningen.

HÅLLBAR UTVECKLING OCH KLIMATFÖRÄNDRING

Klimatförändringen och miljöns välbefinnande är teman som syns i företagens strategiska mål och affärsplanering. En påskyndad klimatförändring leder oundvikligen till ändringar i lagstiftningen och på så sätt kommer företagens verksamhetsmiljö att förändras radikalt. Miljöfrågorna har blivit betydande konkurrensfaktorer för företagen och en inkomstkälla för placerarna. Det uppstår ständigt nya tekniker och de gamla produktionsmodellerna utvecklas för att svara på den hållbara utvecklingens och klimatförändringens utmaningar.

I vår placeringsverksamhet beaktar vi klimatpåverkan hos målföretagen i våra fonder. Vi använder olika nyckeltal för att öka transparensen i våra fonders miljökonsekvenser och koldioxidrisker. En av indikatorerna är koldioxidriskmätaren, som mäter risken för portföljbolag vid övergången till en koldioxidsnål ekonomi. Denna indikator bygger på Morningstars samarbetspartner Sustainalytics analyser av enskilda bolag. Morningstar kombinerar dessa bolags resultat på fondnivå. Vi har även uteslutit kolanvändare och kolproducenter från våra direkta placeringar. Vi berättar mer om dem i punkten om uteslutning.

Sparbanksgruppens omställningsplan

Sparbanksgruppens plan för begränsning av klimatförändringen, det vill säga omställningsplan, fungerar som en gemensam färdplan för hela gruppen mot en klimathållbar affärsverksamhet. Omställningsplanen kombinerar en lönsamt växande affärsverksamhet och effektiva klimatåtgärder under strategiperioden 2024–2030. Sparbanksgruppens omställningsplan är en strategisk helhet som motsvarar regleringen.

Omställningsplanen bygger på vetenskapliga klimatscenarier och har utarbetats för att uppfylla EU:s krav på hållbarhetsrapportering (CSRD) och banktillsynens riktlinjer (EBA). Målet är att identifiera och hantera risker som är förknippade med klimatomställningen samt styra finansierings- och placeringsverksamheten mot 1,5-gradersvägen i enlighet med Parisavtalet.

Omställningsplanen har utarbetats i omfattande samarbete med Sparbanksgruppens experter och ledning, och dess genomförande följs upp och uppdateras årligen. Inom Sparbankernas Kapitalförvaltning är klimatarbetet en del av helheten för ansvarsfulla placeringar som stöder kundernas ekonomiska välfärd och en hållbar utveckling.

Inom kapitalförvaltningen konkretiseras omställningsplanen i form av utsläppsminskingsmål för placeringsverksamheten. Inom Sparbankernas Kapitalförvaltning genomförs omställningsplanen bland annat genom att styra tillväxten till ansvarsfulla och utsläppssnåla fonder, utveckla nya placeringsprodukter och aktivt följa upp utsläppsutvecklingen i befintliga fonder.

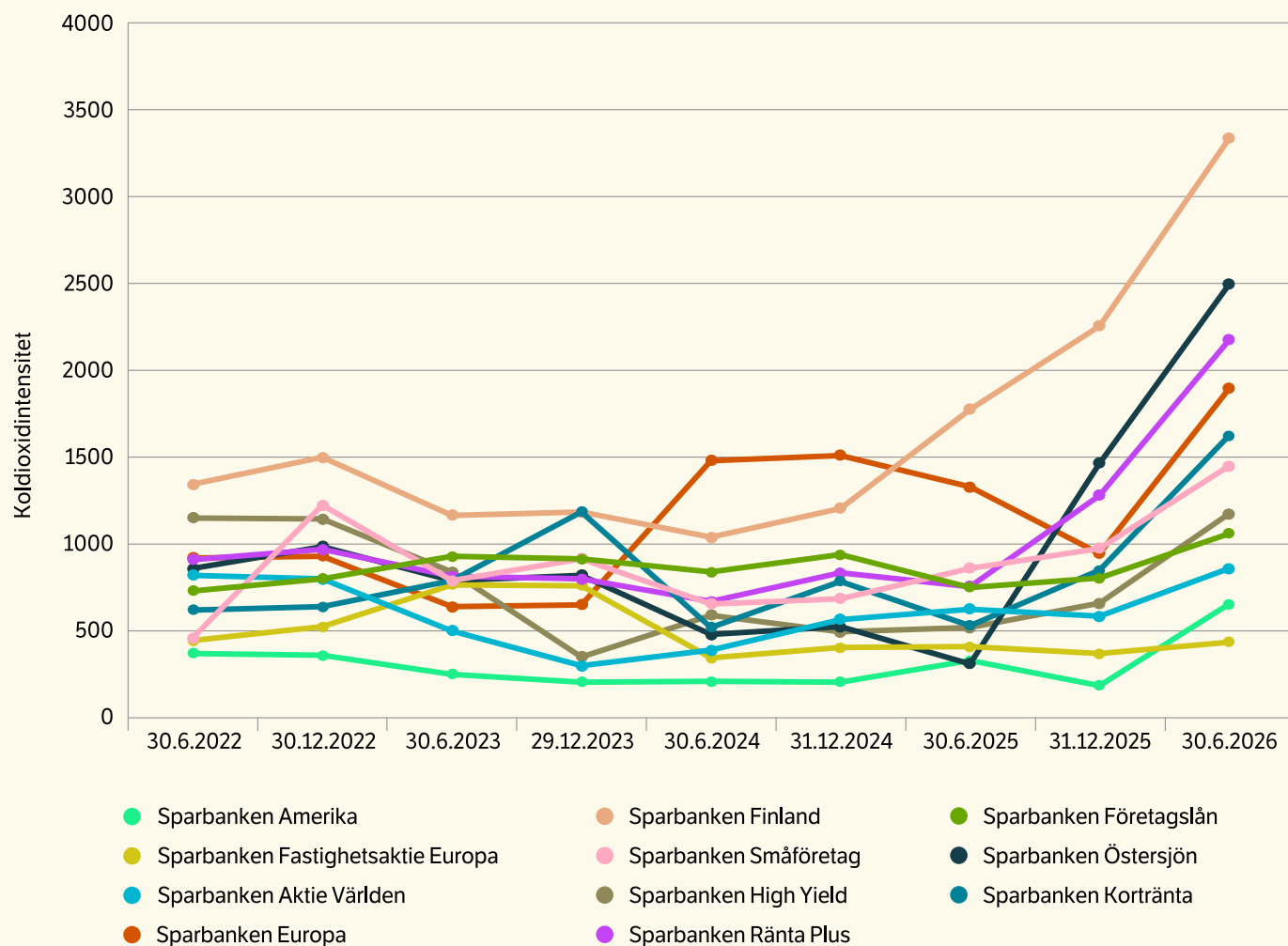
Fondernas koldioxidavtryck

Talet för koldioxidintensiteten är ett sätt att bedöma placeringsobjektens klimatpåverkan. Koldioxidintensiteten beskriver fondens koldioxidutsläpp (t CO₂e) i förhållande till de ägda bolagens omsättning (miljoner EUR). De bolagsspecifika talen för koldioxidintensitet viktas med bolagets andel i fonden och de viktade talen adderas. Talet beräknas halvårsvis för de Sparbanksfonder som har direkta aktie- och företagslåneplaceringar. Uppgifterna om specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö rapporteras i fondens effektrapport som utges kvartalsvis.

	Koldioxidintensitet (tCO ₂ e/omsättning miljoner EUR) (H2, 2025)	Koldioxidintensitet (tCO ₂ e/omsättning miljoner EUR) (H1, 2026)
Sparbanken Amerika	189,3	656,17
Sparbanken Europa	950,5	1899,26
Sparbanken Östersjön	1469,1	2498,99
Sparbanken High Yield	662,5	1177,65
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	371,4	439,5
Sparbanken Finland	2258,8	3341,19
Sparbanken Ränta Plus	1285,8	2181,04
Sparbanken Korränta	852,7	1627,79
Sparbanken Aktie Världen	587,8	862,42
Sparbanken Småföretag	978,5	1452,94
Sparbanken Företagslån	807,6	1064,66

Källor: Sp-Fondbolag Ab, Bloomberg

UTVECKLINGEN AV SPARBANKSFONDERNAS KOLDIOXIDAVTRYCK



Källor: Sp-Fondbolag Ab, Bloomberg

I beräkningen av koldioxidintensiteten används företagens direkta utsläpp av växthusgaser (scope 1) samt indirekta utsläpp (scope 2 och scope 3). Med direkta växthusutsläpp avses utsläpp från källor som företaget äger eller kontrollerar, till exempel egenproducerad energi. Indirekta utsläpp är utsläpp orsakade av den energi företaget köper, främst utsläpp från produktionen av inköpt el, samt indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan.

Vid beräkningen av utsläpp används koldioxidequivallenter, som anger växthusgasernas sammanlagda klimatvärmande effekt. Detaljerade utsläppstal grundar sig på senast tillgänglig information.

Viktningen vid fondens beräkningstidpunkt har stor inverkan på fondens koldioxidavtryck. På grund av köp och försäljning av portföljens tillgångar kan fondens koldioxidavtryck variera till och med kraftigt. Utsläppen mellan sektorerna varierar kraftigt, vilket innebär att även sektorstrukturen på fondens målmarknad inverkar på koldioxidavtryckets storlek. Utsläppsberäkningarna baseras på de siffror företagen rapporterar samt på sektorspecifika bedömningar, vilket innebär att man inte har tillgång till uppgifter om alla företag.

NATURFÖRLUST OCH BIOLOGISK MÅNGFALD

Många företag kommer att möta risker och möjligheter relaterade till klimatförändringen och den biologiska mångfalden som kommer att påverka deras nuvarande och framtida affärsverksamhet. Till exempel World Economic Forum (2025) har uppskattat att förlusten av biologisk mångfald och ekosystemskollaps kommer att vara en av de största globala riskerna under det kommande decenniet. Som fondbolag vill vi förstå dessa effekter och stödja Sparbanksgruppens kunder i att gå mot hållbara affärsmodeller.

Enligt MSCI ESG Research hade de flesta av de fonder vi förvaltar den 30 juni 2026 miljölösningar som skyddar naturkapitalet, till exempel Sparbankens Östersjön (1,1 %), Sparbanken Ränta Plus (0,7 %) och Sparbanken Företagslån (0,5 %). Vi har också följt upp att de medel vi förvaltar överensstämmer med FN:s mål för hållbar utveckling, som tar hänsyn till biologisk mångfald och naturförlust. Dessutom har vi på vår webbplats rapporterat de huvudsakliga negativa hållbarhetseffekterna av de tillgångar vi förvaltar, vilka bland annat mäter konsekvenserna för den biologiska mångfalden. Som en indikator granskar vi verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Med andra ord granskar vi andelen sådana företag som utgör placeringsobjekt och som har

verksamhetsställen eller verksamhet i eller nära områden med känslig biologisk mångfald.

Instruktionerna i Kunming-Montreals biodiversitetsavtal, det vill säga Global Biodiversity Framework (GBF, 2022) för aktörer inom finansbranschen inkluderar bland annat hantering av placeringars, finansieringars eller placeringsobjektsföretags risker, effekter och beroenden i förhållande till biologisk mångfald. För närvarande ligger dock utmaningen i att bedöma risker och effekter i att kombinera data från olika källor och i indikatorernas ofullständighet och instabilitet.

Dessutom följer vi noga upp utvecklingen av den nationella strategin och det nationella handlingsprogrammet för biologisk mångfald vid miljöministeriet. Avsikten är att denna strategi och detta handlingsprogram ska sträcka sig fram till år 2035, med beaktande av FN:s konvention om biologisk mångfald, EU:s strategi för biologisk mångfald och de nationellt fastställda målen. Huvudsyftet med EU:s strategi för biodiversitet är att stoppa naturförlusten och vända utvecklingen av den biologiska mångfalden i en positiv riktning senast år 2030. Medlemsstaterna har förbundit sig till 17 huvudmål för genomförandet av strategin och uppnåendet av målen.



FONDERNAS POSITIVA MILJÖKONSEKVENSER

	 Andelen miljölösningar (%)	 Täckning (%)
Sparbanken Amerika	23	96
Sparbanken Europa	7	97
Sparbanken Östersjön	9	90
Sparbanken Djärvhet	15	92
Sparbanken Tillväxtmarknader Ränta	1	38
Sparbanken Tillväxtmarknader	12	85
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	54	96
Sparbanken Ränta Plus	6	75
Sparbanken Räntebetonad	11	74
Sparbanken Finland	7	87
Sparbanken Mätta	9	68
Sparbanken Aktie Världen	17	94
Sparbanken Aktiebetonad	15	92
Sparbanken Hyfs	13	83
Sparbanken Balanserad	12	84
Sparbanken Avkastningsinriktad	17	95
Sparbanken Företagslån	7	69

Källa: Morningstar

Miljölösningar beskriver de företag i fonden vars omsättning består av t.ex. förnybar energi eller de produkter och tjänster som stödjer dem, energieffektivitet, energieffektiva byggnader och koldioxidsnåla transporter. Vi publicerar nyckeltalet om täckningen är över 50 procent av ägandet i portföljen. Uppgifterna om specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö rapporteras i fondens effektrapport som utges kvartalsvis.

FONDERNAS HÅLLBARHETS BETYG

	Morningstar Sustainability Rating™	Morningstar® Low Carbon Designation™	Klassificering av koldioxidrisker
Sparbanken Amerika			Låg
Sparbanken Europa			Låg
Sparbanken High Yield			Låg
Sparbanken Östersjön			Låg
Sparbanken Djärvhet			Låg
Sparbanken Tillväxtmarknader Ränta			Medelhög
Sparbanken Tillväxtmarknader			Låg
Sparbanken Fastighetsaktie Europa			Låg
Sparbanken Ränta Plus			Låg
Sparbanken Räntebetonad			Låg
Sparbanken Finland			Medelhög
Sparbanken Måtta			Låg
Sparbanken Aktie Världen			Låg
Sparbanken Aktiebetonad			Låg
Sparbanken Småföretag			Låg
Sparbanken Långränta			Medelhög
Sparbanken Hyfs			Låg
Sparbanken Balanserad			Låg
Sparbanken Avkastningsinriktad			Låg
Sparbanken Företagslån			Låg

Källa: Morningstar, när täckningen är över 67 procent av ägandet i portföljen.

Morningstars hållbarhetsbetyg (Morningstar Sustainability Rating™) beskriver ansvar hos de bolag som ägs av fonden i förhållande till ägandet i andra fonder i samma jämförelseklass som fastställts av Morningstar. Denna jämförelsegrupp kan vara en annan än den som används vid jämförelsen av fondernas avkastning. Skalan anges från bäst till sämst mellan 5 och 1.

The Morningstar® Low Carbon Designation™ tilldelas fonder med låg poängsättning inom koldioxidrisk och låg exponering för fossila bränslen. Detta indikerar att fonden i allmänhet håller på att gå i riktning mot en koldioxidsnål ekonomi. Morningstars kolriskklassificering mellan: allvarlig – hög – medelhög – låg – obefintlig.

FONDERNAS HÅLLBARHETSPÖÄNG

	 Hållbarhetsbetyg	 Miljö	 Socialt	 Administrativt
Sparbanken Amerika	17,7	5,3	8,1	4,4
Sparbanken Europa	16,7	5,3	7,5	3,7
Sparbanken Östersjön	18,5	4,9	7,6	4,9
Sparbanken Djärvhjet	18,2	5,3	7,8	4,6
Sparbanken Tillväxtmarknader	21,1	5,4	6,3	5,2
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	10,7	3,1	3,3	3,6
Sparbanken Ränta Plus	17,3	4,5	6,4	3,7
Sparbanken Räntebetonad	19,2	5,3	7,3	4,2
Sparbanken Ränteportfölj	19,9	5,1	7,0	3,8
Sparbanken Finland	18,1	6,5	6,6	3,3
Sparbanken Måtta	18,8	4,8	6,8	3,8
Sparbanken Aktie Världen	18,2	5,0	7,9	4,8
Sparbanken Aktiebetonad	18,4	5,3	7,8	4,6
Sparbanken Långränta	21,4	6,0	5,5	2,1
Sparbanken Hyfs	18,5	5,2	7,4	4,2
Sparbanken Balanserad	18,6	5,1	7,6	4,4
Sparbanken Avkastningsinriktad	18,3	5,3	7,9	4,6
Sparbanken Företagslån	17,4	4,6	6,9	3,9

Källa: Morningstar, när täckningen är över 67 procent av ägandet i portföljen.

I Morningstars hållbarhetsbetyg består varje fonds hållbarhetsbetyg av de företagsspecifika hållbarhetsbetygen för de innehav som ingår i fonden. Portföljens hållbarhetspoäng är mellan 0 och 100, så ju lägre siffran är, desto bättre.

MER INFORMATION OM VÅRT ANSVARSFULLA PLACERANDE:

Vi rapporterar årligen om den ansvarsfulla placeringsverksamhetens genomförande som en del av Sparbanksgruppens ansvarsrapportering och vi publicerar vår årsrapport till PRI. Läs mer om ansvarsfull placeringsverksamhet på vår webbplats.

<https://www.saastopankki.fi/sv-se/spara-placera/ansvarsfullt-placerande-i-sparbanken>

Specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö ger ut en effektrapport kvartalsvis.

[Sparbanken Miljö – specialplaceringsfondens effektrapport juni 2026 - Sparbanken](#)

 Sp-Fondbolag

 Sparbankens Kapitalförvaltning

Post-/besöksadress: Sparbanksförbundet anl, Industrigatan 33, 00510 Helsingfors | Hemort: Helsingfors

sparbanken.fi