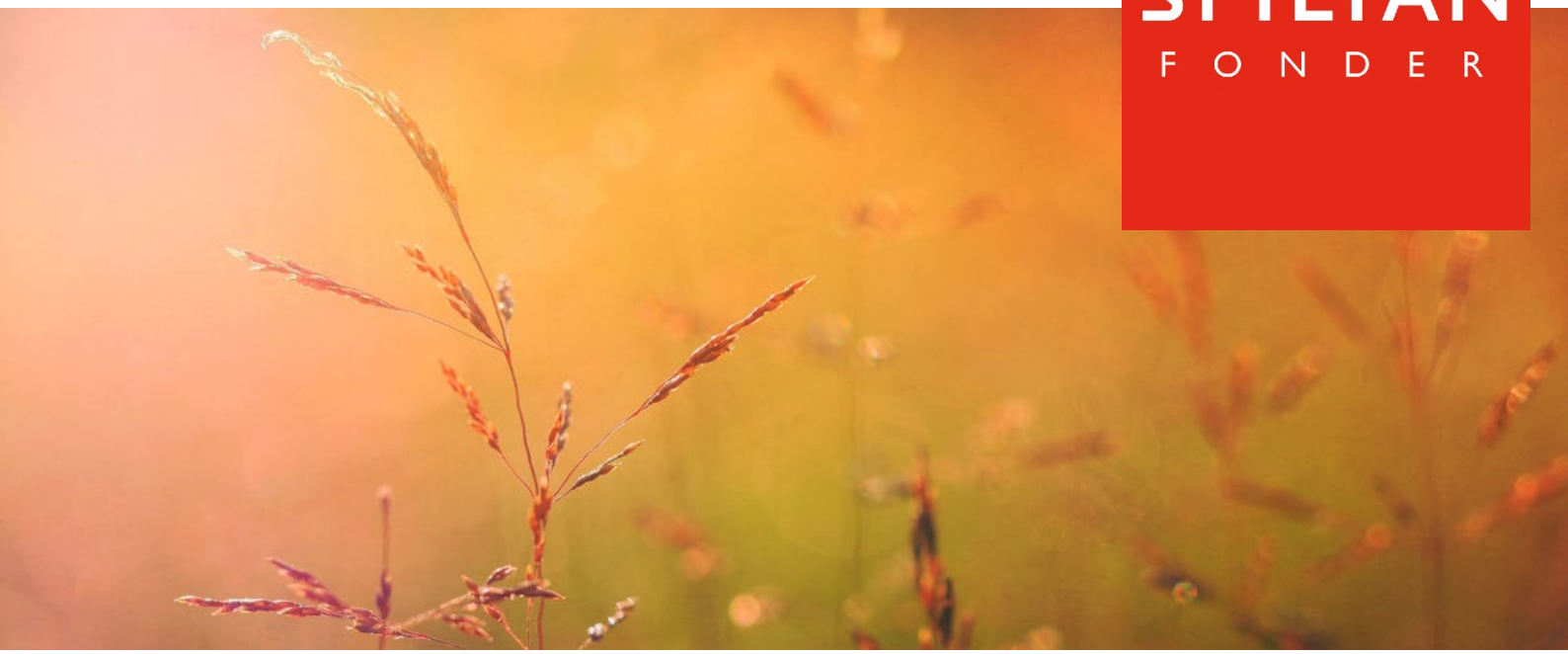

Spiltan Fonder AB Årsberättelse 2021

INNEHÅLL:

Spiltan Aktiefond Stabil

Spiltan Småbolagsfond

Spiltan Aktiefond Småland

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Spiltan Globalfond Investmentbolag

Spiltan Högräntefond

Spiltan Räntefond Sverige

Spiltan Enkel

KONTAKT: Spiltan Fonder AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm Tel: 08-545 813 40 www.spiltanfonder.se e-post: fonder@spiltanfonder.se

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Stabil

504400-9008

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Stabil, 504400-9008.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltad aktiefond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tid uppnå en stabil positiv avkastning. Fördelning är cirka 85 % aktier och cirka 15 % direktavkastande tillgångar. Fonden investerar inte i bolag som i sin helhet är verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen. Förvaltningen är uttalat långsiktig vilket ger låga transaktionskostnader. Fonden är helt oberoende av olika indexvikter.

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Dock skall minst 50% av fondens tillgångar placeras på svenska marknader.

Det övergripande målet för fonden är i första hand att skapa en stabil positiv avkastning (7% per år) och i andra hand att gå bättre än Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 9 070,53 miljoner kronor vid årets början till 14 960,44 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 1 807,37 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 41,13 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Aktiefond Stabil med 41,13%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Investor A	5,4 %
Nibe Industrier	4,8 %
Lundbergföretagen	4,7 %
Troax Group	4,6 %
Beijer Ref	4,6 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex. Förvaltningen är oberoende av olika indexvikter.

Fondens jämförelseindex är Stockholmsbörsens index SIXPRX. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
5,87%	6,03%	4,86%	3,70%	3,62%	5,77%	5,95%	4,42%	4,75%	6,31

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Spiltan Aktiefond Stabil tillhör kategori 5, vilket innebär medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Aktiemarknaden kännetecknas generellt av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktier som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivatinstrument

I syfte att effektivisera förvaltningen har Spiltan Aktiefond Stabil enligt fondbestämmelserna rätt att investera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Denna möjlighet har inte utnyttjats under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	14 960,44	1 433,80	10 434 143,32	-	41,13	39,34	5,87
2020-12-31	9 070,53	1 015,95	8 928 091,14	-	20,93	14,83	6,03
2019-12-31	6 603,68	840,14	7 860 209,52	-	37,22	34,97	4,86
2018-12-31	2 979,04	612,25	4 865 728,88	-	-1,47	-4,41	3,70
2017-12-31	1 869,16	621,38	3 008 034,76	-	13,10	9,47	3,62
2016-12-31	1 484,72	549,43	2 702 276,75	-	6,49	9,65	5,77
2015-12-31	917,79	515,93	1 778 904,65	-	24,95	10,50	5,95
2014-12-31	598,61	412,92	1 449 683,16	-	16,75	15,90	4,42
2013-12-31	502,40	353,67	1 420 525,55	-	29,30	27,97	4,75
2012-12-31	297,76	273,52	1 088 639,16	7,21	10,61	16,68	6,31

*Jämförelseindex: SIX PRX
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	19,40
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	19,41
Duration 3)	0,01
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	30,64
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	21,15
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	4 994 084
Transaktionskostnader %	0,11
Analyskostnader kr	2 238 308
Analyskostnader %	0,02
Uppgift om Årlig avgift %	1,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	-
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	180,56
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,98

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		4 079 188 866	1 268 840 261
Ränteintäkter		45 927 313	45 481 659
Utdelningar		141 933 455	58 925 794
Valutakursvinster och-förluster netto		8 965	-35 025
Övriga intäkter		1	320 001
Summa intäkter och värdeförändring		**4 267 058 600**	**1 373 532 690**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-179 077 235	-105 011 355
Räntekostnader		-444 317	-358 516
Övriga kostnader		-4 996 852	-3 726 152
Summa kostnader		**-184 518 404**	**-109 096 023**
Årets resultat		**4 082 540 196**	**1 264 436 667**

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		14 331 086 316	8 749 408 018
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**14 331 086 316**	**8 749 408 018**
Bankmedel och övriga likvida medel		652 607 651	389 890 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 691 775	5 404 423
Övriga tillgångar		202 778	3 727 978
Summa tillgångar		**14 989 588 520**	**9 148 430 740**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18 021 653	11 172 090
Övriga skulder	*2*	11 126 523	66 731 956
Summa skulder		**29 148 176**	**77 904 046**
Fondförmögenhet	*1,3*	**14 960 440 344**	**9 070 526 694**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SCA SV CELLULOSA B	3 150 571	506 454 288	3,39
Material		**506 454 288**	**3,39**
ASSA ABLOY B	2 150 901	594 078 856	3,97
ATLAS COPCO A	1 006 283	629 731 901	4,21
BEIJER REF B	3 439 607	680 698 225	4,55
HEXAGON B	4 272 178	613 698 370	4,10
INDUTRADE	2 338 388	648 201 154	4,33
LIFCO B	2 041 770	552 707 139	3,69
NIBE INDUSTRIER B	5 254 628	718 570 379	4,80
TROAX GROUP AB	1 473 563	682 996 450	4,57
Industri		**5 120 682 475**	**34,23**
MOMENT GROUP TO 3	7 623 926	3 407 895	0,02
THULE GROUP	976 781	535 275 988	3,58
Sällanköpsvaror		**538 683 883**	**3,60**
AAK	3 165 245	618 172 348	4,13
AXFOOD	1 110 400	289 148 160	1,93
ESSITY B	1 946 893	575 112 192	3,84
Dagligvaror		**1 482 432 700**	**9,91**
ASTRAZENECA, Storbritannien	580 783	617 256 172	4,13
VIMIAN GROUP AB	4 085 444	324 179 981	2,17
VITEC B	257 239	143 282 123	0,96
Hälsovård		**1 084 718 277**	**7,25**
EQT AB	720 505	355 208 965	2,37
INDUSTRIVÄRDEN A	1 241 558	358 065 327	2,39
INVESTOR A	3 354 556	800 397 062	5,35
KINNEVIK B	1 393 425	449 727 919	3,01
LATOUR INVESTMENT B	1 270 021	468 256 743	3,13
LUNDBERGFÖRETAGEN B	1 397 759	710 061 572	4,75
STORSKOGEN GROUP B	3 350 626	204 220 655	1,37
Finans		**3 345 938 242**	**22,37**
FORTNOX	424 473	248 316 705	1,66
HMS NETWORK AB	586 877	327 477 366	2,19
Informationsteknik		**575 794 071**	**3,85**
HEBA B	2 197 303	346 294 953	2,31
HUFVUDSTADEN AB-A	2 657 012	359 228 022	2,40
Fastighet		**705 522 975**	**4,72**
BANONO FRN 231002, Norge	10 000 000	10 111 700	0,07
BESQAB FRN 240514	20 000 000	20 350 000	0,14
BRADO FRN 230307	15 000 000	14 325 000	0,10

CABONL FRN 221209	20 000 000	18 650 000	0,12
CATELLA FRN 250317	35 000 000	35 308 000	0,24
COLLECTOR FRN 220621	20 000 000	20 168 200	0,13
COLLECTOR FRN 240328	10 000 000	10 400 000	0,07
COREM FRN 240429	35 000 000	35 812 000	0,24
DISTIT FRN 250519	30 000 000	30 225 000	0,20
FASTATOR FRN 251223	30 000 000	30 000 000	0,20
FNG NORDIC AB FR 240725	30 000 000	30 900 000	0,21
FOREX BANK 220201	15 000 000	14 967 000	0,10
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	50 000 000	50 130 000	0,34
HUMBLE FRN 250721	15 000 000	15 427 500	0,10
IBINVS FRN 260915	30 000 000	30 143 100	0,20
IDUIND FRN 240226	20 000 000	20 778 800	0,14
INTRUM FRN 230703	10 000 000	10 043 100	0,07
INTRUM FRN 260909	60 000 000	58 947 000	0,39
K2A FRN PERPETUAL	20 000 000	20 250 000	0,14
KLÖVERN HYBRI 230621	35 000 000	36 085 000	0,24
LOGENT FRN 241031	20 000 000	20 447 400	0,14
M2 FRN 250115	50 000 000	49 870 500	0,33
MIDAQA FRN 241213	20 000 000	20 029 600	0,13
MOMENS FRN 240328	10 923 800	9 612 944	0,06
MRGBNK FRN 231030	30 000 000	28 800 000	0,19
MRGBNK FRN PERP	10 000 000	9 812 500	0,07
NORDAX FRN 240528	11 250 000	11 647 462	0,08
NP3 FAST FRN 230313	30 000 000	30 300 000	0,20
OFFNOR FRN 240412	10 000 000	10 275 000	0,07
OFFNOR FRN 250107	25 000 000	27 009 250	0,18
RESURS B FRN 220117	16 000 000	16 012 320	0,11
RESURS B FRN 240312	14 000 000	14 431 900	0,10
SBBNOR FRN 250128	40 000 000	39 804 000	0,27
SENKGR FRN 221201	14 285 700	14 232 129	0,10
SVEA FRN 230403	15 000 000	14 981 250	0,10
SVEA FRN 240620	18 750 000	18 728 250	0,13
VERISURE MIDHOL FRN 2029-02-15	50 000 000	51 429 000	0,34
VESTUM FRN 241028	20 000 000	19 952 000	0,13
ZETASS FRN 230320	30 000 000	30 262 500	0,20
Fixed Income		**950 659 405**	**6,35**
Summa Kategori 1		**14 310 886 316**	**95,66**
Kategori 7			
KLARNA FRN 220526	20 000 000	20 200 000	0,14
Fixed Income		**20 200 000**	**0,14**
Summa Kategori 7		**20 200 000**	**0,14**
Summa Överlåtbara värdepapper		**14 331 086 316**	**95,79**

Summa värdepapper	**14 331 086 316**	**95,79**
Övriga tillgångar och skulder	**629 354 028**	**4,21**
Fondförmögenhet	**14 960 440 344**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade köpta värdepapper	-	53 556 804
Upplupen kunduttag	11 124 347	13 172 976
Övriga skulder	2 176	2 176
Summa	**11 126 523**	**66 731 956**

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 070 526 694	6 603 675 958
Andelsutgivning	5 789 115 015	3 510 710 282
Andelsinlösen	-3 981 741 561	-2 308 296 213
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 082 540 196	1 264 436 667
Summa	**14 960 440 344**	**9 070 526 694**

Årsberättelse för

Spiltan Småbolagsfond

504400-9016

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Småbolagsfond, 504400-9016.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Småbolagsfond är en aktivt förvaltad aktiefond som är inriktad mot små och medelstora bolag i Norden med tonvikt på Sverige. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden är helt oberoende av olika indexvikter.

Fonden kan placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Fondens placeringar med inriktning mot Sverige ska uppgå till minst 50% av fondens värde. Av fondens värde ska minst 90% utgöras av aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper i företag vars marknadsvärde, vid investeringstillfället, är högst en procent av den berörda aktiemarknadens totala börsvärde.

Det övergripande målet för fonden är att uppnå en värdeutveckling, som över tiden är högre än motsvarande för Carnegie Small Cap Return Index. Till och med 2019-12-31 utgjordes fondens jämförelseindex av Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 4 562,85 miljoner kronor vid årets början till 9 563,28 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 2 427,81 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 50,25 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Småbolagsfond med 50,25%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Mips	6,2 %
AddLife	6,1 %
Thule Group	5,9 %
Addnode Group	4,9 %
Addtech	4,5 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex. Förvaltningen är oberoende av olika indexvikter.

Fondens jämförelseindex är Carnegie Small Cap Return Index. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad. Till och med 2019-12-31 utgjordes Fondens jämförelseindex av Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
10,55%	10,25%	8,87%	7,30%	7,02%	6,93%	5,82%	5,40%	6,01%	6,64%

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Spiltan Småbolagsfond tillhör kategori 6, vilket innebär hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Aktiemarknaden kännetecknas generellt av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktier som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivatinstrument

Spiltan Småbolagsfond får inte placera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Detta följer av fondens

fondbestämmelser.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	9 563,28	1 895,21	5 046 025,29	-	50,25	37,14	10,55
2020-12-31	4 562,85	1 261,34	3 617 474,48	-	55,05	23,00	10,25
2019-12-31	1 683,14	813,49	2 069 047,10	-	47,29	34,97	8,87
2018-12-31	1 054,25	552,30	1 908 850,55	-	-7,81	-4,41	7,30
2017-12-31	1 030,81	599,08	1 720 659,76	-	6,75	9,47	7,02
2016-12-31	931,57	561,20	1 659 964,75	-	6,40	9,65	6,93
2015-12-31	914,27	527,44	1 733 425,16	-	30,53	10,50	5,82
2014-12-31	554,06	404,09	1 371 140,09	-	16,05	15,90	5,40
2013-12-31	466,48	348,21	1 339 646,29	-	30,50	27,97	6,01
2012-12-31	318,82	266,82	1 194 895,46	6,98	17,76	16,68	6,64

*Jämförelseindex: Carnegie Small Cap
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

2021-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	28,12
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	24,64
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	52,63
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	27,54

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	5 273 525
Transaktionskostnader %	0,07
Analyskostnader kr	2 447 188
Analyskostnader %	0,04
Uppgift om Årlig avgift %	1,54
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,13
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	181,34
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	11,29

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		2 622 853 959	1 291 923 133
Värdeförändring på fondandelar		-3 699 561	-8 766 373
Utdelningar		55 522 502	13 725 724
Valutakursvinster och-förluster netto		7 632	-
Övriga intäkter		2	3
Summa intäkter och värdeförändring		**2 674 684 534**	**1 296 882 487**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-96 486 540	-37 700 531
Räntekostnader		-303 221	-127 290
Övriga kostnader		-5 275 642	-2 813 579
Summa kostnader		**-102 065 403**	**-40 641 400**
Årets resultat		**2 572 619 131**	**1 256 241 087**

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 282 958 810	4 273 389 966
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**9 282 958 810**	**4 273 389 966**
Bankmedel och övriga likvida medel		306 850 887	392 036 312
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8	5
Summa tillgångar		**9 589 809 705**	**4 665 426 283**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 221 070	5 077 952
Övriga skulder	*2*	15 308 642	97 496 716
Summa skulder		**26 529 712**	**102 574 668**
Fondförmögenhet	*1,3*	**9 563 279 993**	**4 562 851 615**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ADDTECH B	1 984 230	428 593 680	4,48
BEIJER REF B	1 949 272	385 760 929	4,03
BUFAB HOLDING	926 371	414 087 837	4,33
GARO AB	931 715	201 250 440	2,10
HUSQVARNA B	1 268 198	183 698 480	1,92
INDUTRADE	1 503 051	416 645 737	4,36
LIFCO B	1 470 940	398 183 458	4,16
NCAB GROUP AB	3 032 510	265 556 901	2,78
NIBE INDUSTRIER B	1 518 344	207 633 542	2,17
TRELLEBORG B	839 800	199 704 440	2,09
TROAX GROUP AB	800 578	371 067 903	3,88
Industri		**3 472 183 347**	**36,31**
BHG GROUP AB	2 359 401	225 204 825	2,35
CTEK AB	725 000	146 522 500	1,53
ELECTROLUX B	847 433	186 011 544	1,95
KARNOV GROUP AB	1 136 100	76 118 700	0,80
MIPS AB	496 267	589 068 929	6,16
RUGVISTA GROUP AB	667 397	84 225 501	0,88
STORYTEL B	1 001 086	165 279 299	1,73
THULE GROUP	1 025 668	562 066 064	5,88
Sällanköpsvaror		**2 034 497 362**	**21,27**
AAK	1 854 570	362 197 521	3,79
MIDSONA B	1 078 490	58 346 309	0,61
Dagligvaror		**420 543 830**	**4,40**
ADDLIFE B	1 541 706	588 006 668	6,15
MEDCAP	660 639	117 593 742	1,23
MEDICOVER B	706 143	261 272 910	2,73
VIMIAN GROUP AB	2 451 704	194 542 712	2,03
VITEC B	259 100	144 318 700	1,51
Hälsovård		**1 305 734 733**	**13,65**
STORSKOGEN GROUP B	2 090 345	127 406 528	1,33
Finans		**127 406 528**	**1,33**
ADDNODE	1 097 001	470 613 429	4,92
CINT GROUP AB	1 459 746	210 714 335	2,20
FORTNOX	628 934	367 926 390	3,85
LAGERCRANTZ GROUP B	3 096 355	412 124 850	4,31
LIME TECHNOLOGIES	486 634	167 499 423	1,75
SINCH AB	1 633 470	188 012 397	1,97
Informationsteknik		**1 816 890 824**	**19,00**

BAHNHOF B	2 720 777	105 702 186	1,11
Kommunikationstjänst		**105 702 186**	**1,11**
Summa Kategori 1		**9 282 958 810**	**97,07**
Summa Överlåtbara värdepapper		**9 282 958 810**	**97,07**
Summa värdepapper		**9 282 958 810**	**97,07**
Övriga tillgångar och skulder		**280 321 182**	**2,93**
Fondförmögenhet		**9 563 279 993**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade köpta värdepapper	-	92 131 852
Upplupet kunduttag	15 304 401	5 360 623
Övriga skulder	4 241	4 241
Summa	**15 308 642**	**97 496 716**

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	4 562 851 615	1 683 142 634
Andelsutgivning	5 120 665 552	2 466 449 828
Andelsinlösen	-2 692 856 305	-842 981 934
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 572 619 131	1 256 241 087
Summa	**9 563 279 993**	**4 562 851 615**

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Småland

515602-2732

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Småland, 515602-2732.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltad aktiefond, i vilken placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Målsättningen är att minst hälften av fondens tillgångar skall placeras i företag med säte eller fasta driftsställen i Småland för att främja kapitalförsörjning och utveckling av företag i Smålandsregionen. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden är helt oberoende av olika indexvikter.

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut. Minst 90% av fondens tillgångar skall placeras i överlåtbara värdepapper som är utgivna av emittenter med säte i Sverige. Härutöver skall minst 40% av fondens tillgångar placeras i företag med säte eller fasta driftställen i Småland.

Det övergripande målet för fonden är att uppnå en värdeutveckling, som över tiden är högre än motsvarande för Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 1 541,49 miljoner kronor vid årets början till 4 247,20 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 1 583,18 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 59,05 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Aktiefond Småland med 59,05%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Bufab	6,4 %
Nibe Industrier	5,8 %
Thule Group	5,8 %
Fortnox	5,3 %
Troax Group	4,8 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex. Förvaltningen är oberoende av olika indexvikter. Fondens jämförelseindex är Stockholmsbörsens index SIXPRX. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
10,95%	10,10%	8,78%	7,73%	7,17%	8,16%	7,19%	6,79%	7,69%	7,85%

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Spiltan Aktiefond Småland tillhör kategori 6, vilket innebär hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Aktiemarknaden kännetecknas generellt av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Fondens placeringar är koncentrerade till en enskild region, varför det finns en högre risk för kurssvängningar än i en fond som placerar på en eller flera olika marknader. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktier som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivatinstrument

Spiltan Aktiefond Småland får inte placera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Detta följer av fondens fondbestämmelser.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	4 247,20	1 033,04	4 111 362,85	-	59,05	39,34	10,95
2020-12-31	1 541,49	649,52	2 373 266,67	-	27,32	14,83	10,10
2019-12-31	1 359,22	510,16	2 664 310,14	-	44,74	34,97	8,78
2018-12-31	884,53	352,47	2 509 515,50	-	-12,02	-4,41	7,73
2017-12-31	1 350,32	400,62	3 370 571,65	-	12,79	9,47	7,17
2016-12-31	800,32	355,19	2 253 184,54	-	10,81	9,65	8,16
2015-12-31	684,88	320,53	2 136 721,12	-	31,99	10,50	7,19
2014-12-31	442,54	242,85	1 822 256,56	-	20,23	15,90	6,79
2013-12-31	293,88	201,98	1 454 993,46	-	35,42	27,97	7,69
2012-12-31	153,77	149,15	1 030 971,15	2,88	21,65	16,68	7,85

*Jämförelseindex: SIX PRX
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	26,20
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	19,41
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	42,30
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	23,79
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	3 045 547
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader kr	1 413 403
Analyskostnader %	0,05
Uppgift om Årlig avgift %	1,56
Insättnings - och uttagsavgifter %	-
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,25
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	190,42
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	11,53

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 130 787 042	315 828 828
Värdeförändring på fondandelar		-3 128 975	271 778
Utdelningar		35 802 333	8 754 151
Valutakursvinster och-förluster netto		4 569	-928
Övriga intäkter		7	6
Summa intäkter och värdeförändring		**1 163 464 976**	**324 853 835**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-37 830 799	-18 534 894
Räntekostnader		-109 358	-46 832
Övriga kostnader		-3 047 469	-1 156 313
Summa kostnader		**-40 987 626**	**-19 738 039**
Årets resultat		**1 122 477 350**	**305 115 796**

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 961 817 817	1 513 471 400
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**3 961 817 817**	**1 513 471 400**
Bankmedel och övriga likvida medel		327 083 157	31 082 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	4
Summa tillgångar		**4 288 900 978**	**1 544 553 574**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 956 140	1 876 330
Övriga skulder	*2*	36 738 837	1 186 773
Summa skulder		**41 694 977**	**3 063 103**
Fondförmögenhet	*1,3*	**4 247 206 001**	**1 541 490 471**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
PROFILGRUPPEN B	97 008	11 349 936	0,27
SCA SV CELLULOSA B	1 013 353	162 896 495	3,84
Material		**174 246 431**	**4,10**
AGES INDUSTRI	72 071	4 324 260	0,10
ASSA ABLOY B	586 486	161 987 433	3,81
BALCO GROUP	303 002	41 693 075	0,98
BUFAB HOLDING	605 637	270 719 739	6,37
FAGERHULT	432 237	26 323 233	0,62
GARO AB	803 947	173 652 552	4,09
HEXAGON B	1 163 771	167 175 704	3,94
HEXPOL B	1 296 584	157 275 639	3,70
HUSQVARNA B	1 227 860	177 855 521	4,19
INDUTRADE	603 063	167 169 064	3,94
INWIDO AB	1 032 400	193 265 280	4,55
ITAB SHOP CONCEPT	172 482	2 314 708	0,05
LAMMHULTS B	344 916	14 382 997	0,34
LIFCO B	592 810	160 473 667	3,78
NIBE INDUSTRIER B	1 810 405	247 572 884	5,83
OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	370 709	68 729 449	1,62
TROAX GROUP AB	443 038	205 348 113	4,83
XANO INDUSTRI	227 998	74 099 350	1,74
Industri		**2 314 362 669**	**54,49**
ELECTRA	239 035	20 604 817	0,49
KABE HUSVAGNAR B	74 418	20 539 368	0,48
NEW WAVE GROUP B	920 812	154 512 254	3,64
THULE GROUP	450 494	246 870 712	5,81
Sällanköpsvaror		**442 527 151**	**10,42**
AAK	836 634	163 394 620	3,85
AXFOOD	644 200	167 749 680	3,95
ESSITY B	562 350	166 118 190	3,91
Dagligvaror		**497 262 490**	**11,71**
ASTRAZENECA, Storbritannien	130 803	139 017 428	3,27
Hälsovård		**139 017 428**	**3,27**
INVESTOR B	735 447	167 498 054	3,94
Finans		**167 498 054**	**3,94**
BRIOX	80 511	357 469	0,01
FORTNOX	384 589	224 984 565	5,30
JLT MOBILE COMPUTERS	214 500	1 561 560	0,04
Informationsteknik		**226 903 594**	**5,34**

Summa Kategori 1	**3 961 817 817**	**93,28**
Summa Överlåtbara värdepapper	**3 961 817 817**	**93,28**
Summa värdepapper	**3 961 817 817**	**93,28**
Övriga tillgångar och skulder	**285 388 185**	**6,72**
Fondförmögenhet	**4 247 206 001**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Upplupen kunduttag	3 238 047	1 185 250
Ej likviderade köpta värdepapper	33 499 267	
Övriga skulder	1 523	1 523
Summa	**36 738 837**	**1 186 773**

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 541 490 471	1 359 215 653
Andelsutgivning	2 372 850 253	255 070 199
Andelsinlösen	-789 612 073	-377 911 177
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 122 477 350	305 115 796
Summa	**4 247 206 001**	**1 541 490 471**

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

515602-4969

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Investmentbolag, 515602-4969.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en aktiefond. Fonden är en specialfond vilket för denna fond innebär att den skall placera i aktier och andra överlåtbara värdepapper utgivna av investmentbolag samt företag med investmentbolagskaraktär i Sverige, men även kan placera i övriga Norden. Genom fondens placeringsinriktning har fonden trots ett begränsat antal innehav förutsättningar att uppnå en god riskspridning.

Det övergripande målet för fonden är att uppnå en värdeutveckling, som över tiden är högre än motsvarande för Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 19 208,19 miljoner kronor vid årets början till 38 244,54 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 9 574,65 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 40,94 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Aktiefond Investmentbolag med 40,94%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Investor B	28,5 %
Industrivärden C	14,7 %
Kinnevik B	8,1 %
Lundbergföretagen B	6,4 %
XACT OMXS30 ESG	4,4 %

Fondens aktivitetsgrad

Ett aktivt urval av Fondens innehav har gjorts varefter Fonden förvaltas passivt. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är Stockholmsbörsens index SIXPRX. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
7,49%	7,02%	6,67%	5,74%	5,60%	5,19%	4,23%	4,85%	4,85%	-

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att ett aktivt urval av Fondens innehav gjorts varefter Fonden förvaltas passivt och att Fonden härigenom avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Den här fonden tillhör kategori 6, vilket innebär hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag placerar i investmentbolag samt företag med investmentbolagskaraktär noterade på aktiemarknader som generellt kännetecknas av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Genom fondens placeringsinriktning har fonden trots ett begränsat antal innehav förutsättningar att uppnå en god riskspridning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktier som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivatinstrument

Spiltan Aktiefond Investmentbolag får inte placera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Detta följer av fondens fondbestämmelser.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Akitv risk % **
2021-12-31	38 244,54	747,88	51 137 392,11	-	40,94	39,34	7,49
2020-12-31	19 208,19	530,64	36 198 233,29	-	25,96	14,83	7,02
2019-12-31	10 872,88	421,28	25 808 863,70	-	41,01	34,97	6,67
2018-12-31	5 932,24	298,76	19 856 044,92	-	-5,51	-4,41	5,74
2017-12-31	7 472,93	316,18	23 636 656,26	-	14,78	9,47	5,60
2016-12-31	3 704,63	275,46	13 448 868,64	-	12,39	9,65	5,19
2015-12-31	2 543,86	245,10	10 378 688,28	-	16,81	10,50	4,23
2014-12-31	1 473,86	209,82	7 024 399,02	-	19,08	15,90	4,85
2013-12-31	1 274,65	176,20	7 234 230,17	-	36,22	27,97	4,85
2012-12-31	394,90	129,35	3 052 904,05	-	25,95	16,68	-

*Jämförelseindex: SIX PRX
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

2021-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	20,96
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	19,41
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	33,24
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	22,10

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	14 157 596
Transaktionskostnader %	0,07
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,20
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,20
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	24,57

Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,45

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet
- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive

verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		8 796 385 453	3 174 384 942
Värdeförändring på fondandelar		304 425 298	61 597 545
Utdelningar		436 246 967	99 959 362
Valutakursvinster och-förluster netto		787	-
Övriga intäkter		2	2
Summa intäkter och värdeförändring		**9 537 058 507**	**3 335 941 851**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-60 562 827	-26 976 676
Räntekostnader		-639 107	-291 180
Övriga kostnader		-14 160 497	-7 365 637
Summa kostnader		**-75 362 431**	**-34 633 493**
Årets resultat		**9 461 696 076**	**3 301 308 358**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		35 830 884 869	18 144 352 009
Fondandelar		1 670 715 056	783 517 340
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**37 501 599 925**	**18 927 869 349**
Bankmedel och övriga likvida medel		840 523 694	368 729 897
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		128	68
Summa tillgångar		**38 342 123 747**	**19 296 599 314**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 187 298	3 144 217
Övriga skulder	*2*	91 392 265	85 261 720
Summa skulder		**97 579 563**	**88 405 937**
Fondförmögenhet	*1,3*	**38 244 544 184**	**19 208 193 377**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SCA SV CELLULOSA B	3 637 861	584 786 156	1,53
Material		**584 786 156**	**1,53**
ASSA ABLOY B	2 828 792	781 312 350	2,04
ATLAS COPCO B	1 164 500	619 746 900	1,62
HEXAGON B	11 243 500	1 615 128 775	4,22
INDUTRADE	5 509 668	1 527 279 970	3,99
LIFCO B	5 666 514	1 533 925 340	4,01
Industri		**6 077 393 335**	**15,89**
ESSITY B	3 782 000	1 117 202 800	2,92
Dagligvaror		**1 117 202 800**	**2,92**
ASTRAZENECA, Storbritannien	1 441 225	1 531 733 930	4,01
Hälsovård		**1 531 733 930**	**4,01**
BURE EQUITY	391 350	171 489 570	0,45
CREADES A	3 092 710	455 092 276	1,19
EQT AB	2 694 987	1 328 628 591	3,47
INDUSTRIVÄRDEN C	19 817 224	5 630 073 338	14,72
INVESTOR B	47 794 014	10 885 086 688	28,46
KINNEVIK B	9 562 042	3 086 149 056	8,07
LATOUR INVESTMENT B	2 902 519	1 070 158 755	2,80
LUNDBERGFÖRETAGEN B	4 823 885	2 450 533 580	6,41
RATOS B	9 767 418	566 021 873	1,48
STORSKOGEN GROUP B	8 844 743	539 087 086	1,41
SVOLDER B	798 596	293 084 732	0,77
TRACTION B	16 211	4 490 447	0,01
ÖRESUND INVESTMENT	273 475	39 872 655	0,10
Finans		**26 519 768 648**	**69,34**
Summa Kategori 1		**35 830 884 869**	**93,69**
Summa Överlåtbara värdepapper		**35 830 884 869**	**93,69**
Fondandelar			
XACT OMXS30	5 241 459	1 670 715 056	4,37
Fondandelar		**1 670 715 056**	**4,37**
Summa Kategori 2		**1 670 715 056**	**4,37**
Summa Fondandelar		**1 670 715 056**	**4,37**
Summa värdepapper		**37 501 599 925**	**98,06**

Övriga tillgångar och skulder	**742 944 259**	**1,94**
Fondförmögenhet	**38 244 544 184**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade köpta värdepapper	-	3 796 877
Upplupet kunduttag	91 337 341	81 411 354
Övrigt	54 924	53 489
Summa	**91 392 265**	**85 261 720**

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	19 208 193 377	10 872 878 934
Andelsutgivning	20 473 819 946	10 387 528 678
Andelsinlösen	-10 899 165 215	-5 353 522 593
Periodens resultat enligt resultaträkning	9 461 696 076	3 301 308 358
Summa	**38 244 544 184**	**19 208 193 377**

Årsberättelse för

Spiltan Globalfond Investmentbolag

515602-8598

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Globalfond Investmentbolag, 515602-8598.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en aktiefond, som ska placera globalt i aktier och andra överlåtbara värdepapper utgivna av investmentbolag samt företag med investmentbolagskaraktär inklusive konglomerat, utan vare sig geografiska eller branschmässiga begränsningar. Investmentbolag och företag med investmentbolagskaraktär erbjuder aktieägare riskfördelningen genom ett välfördelat värdepappersinnehav eller ägande i bolag inom olika branscher. Genom Fondens placeringsinriktning har fonden därför förutsättningar att uppnå en god riskspridning.

Det övergripande målet för fonden är att uppnå en värdeutveckling som över tiden är högre än motsvarande för den globala aktiemarknaden.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 1 670,74 miljoner kronor vid årets början till 4 372,18 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 1 820,64 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 35,74 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Globalfond Investmentbolag med 35,74%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Berkshire Hathaway B	8,0 %
Fairfax Financial	6,2 %
Constellation Software	6,2 %
Danaher	6,1 %
Markel	5,9 %

Fondens aktivitetsgrad

Ett aktivt urval av Fondens innehav har gjorts varefter Fonden förvaltas passivt. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex.

Fondens jämförelseindex är MSCI World NR. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
8,08%	7,10%	3,90%	3,94%	-	-	-	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att ett aktivt urval av Fondens innehav gjorts varefter Fonden förvaltas passivt och att Fonden härigenom avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år så baseras indikatorn på den historik som finns tillgänglig för fonden kompletterat med historik för relevant jämförelseobjekt.

Spiltan Globalfond Investmentbolag tillhör kategori 6, vilket innebär hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Aktiemarknaden kännetecknas generellt av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktier som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn. Det faktum att fonden kan komma att inneha stora positioner i mindre bolag gör att risknivån under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad kan vara högre än vad som anges av indikatorn. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Derivatinstrument

Spiltan Globalfond Investmentbolag får inte placera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Detta följer av fondens fondbestämmelser.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	4 372,18	194,84	22 439 418,92	-	35,74	33,94	8,08
2020-12-31	1 670,74	143,54	11 639 439,32	-	-2,73	1,76	7,10
2019-12-31	2 000,19	147,57	13 554 507,11	-	32,68	34,90	3,90
2018-12-31	1 589,50	111,23	14 289 728,36	-	-4,70	-1,36	3,94
2017-12-31	1 557,67	116,72	13 344 814,59	-	8,07	10,26	-
2016-12-31	995,68	108,00	9 218 943,13	-	8,00 1)	8,33 1)	-

*Jämförelseindex: Globalindex
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2016-10-04 - 2016-12-31

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk 24 mån % 1)	18,86
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	16,51
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	14,91
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	12,53
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	3 348 753
Transaktionskostnader %	0,07
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,50
Insättnings- och uttagsavgifter %	-
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,43
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	60,52
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,57

*Fonden startade 2016-10-04

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		870 022 502	-128 084 989
Ränteintäkter		351	17 252
Utdelningar		30 275 440	24 761 360
Valutakursvinster och-förluster netto		678 800	-473 334
Övriga intäkter		794	6
Summa intäkter och värdeförändring		**900 977 887**	**-103 779 705**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-16 764 696	-8 413 503
Räntekostnader		-72 882	-40 884
Övriga kostnader		-3 350 928	-807 948
Summa kostnader		**-20 188 506**	**-9 262 335**
Årets resultat		**880 789 381**	**-113 042 040**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 318 606 430	1 657 038 374
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**4 318 606 430**	**1 657 038 374**
Bankmedel och övriga likvida medel		70 587 747	27 604 016
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 176 996	1 497 265
Övriga tillgångar	*2*	24 371 424	9 112 448
Summa tillgångar		**4 416 742 597**	**1 695 252 103**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 275 518	927 685
Övriga skulder	*3*	42 292 013	23 583 577
Summa skulder		**44 567 531**	**24 511 262**
Fondförmögenhet	*1,4*	**4 372 175 067**	**1 670 740 841**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Skatter

Sedan 2012 betalar inte fonder skatt på sina inkomster. Fonder betalar dock källskatt på utdelningar som de får på sina utländska aktieinnehav. Källskatten varierar mellan länder. Till följd av bland annat att det råder en rättslig osäkerhet om tillämpningen av dubbelbeskattningsavtal och utvecklingen inom EU på skatteområdet kan källskatten både bli högre och lägre än den preliminära källskatt som dras när utdelningen erhålls.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper **Bransch**	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	77 111	172 139 154	3,94
SIEMENS AG, Tyskland, EUR	72 826	114 437 506	2,62
Industri		**286 576 660**	**6,55**
GRAHAM HOLDINGS, USA, USD	19 700	112 229 685	2,57
PROSUS NV, Nederländerna, EUR	242 141	183 245 229	4,19
TOYOTA INDUSTRIES, Japan, JPY	224 638	162 238 892	3,71
Sällanköpsvaror		**457 713 805**	**10,47**
DANAHER ORD, USA, USD	89 913	267 577 604	6,12
Hälsovård		**267 577 604**	**6,12**
ALLEGHANY CORP, USA, USD	27 381	165 339 760	3,78
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	130 012	351 619 378	8,04
EXOR SPA, Italien, EUR	218 492	177 558 905	4,06
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD, Kanada, CAD	61 044	271 711 080	6,21
INVESTOR B	408 387	93 010 139	2,13
JEFFERIES FINANCIAL GROUP Inc, USA, USD	479 212	168 181 253	3,85
MARKEL CORP, USA, USD	23 146	258 350 486	5,91
POWER CORP OF CANADA, Kanada, CAD	567 625	169 724 382	3,88
WENDEL SA, Frankrike, EUR	79 398	86 129 108	1,97
Finans		**1 741 624 491**	**39,83**
CONSTELLATION SOFTWA, Kanada, CAD	16 072	269 822 617	6,17
JACK HENRY, USA, USD	108 896	164 482 829	3,76
ROPER TECHNOLOGI, USA, USD	38 623	171 832 648	3,93
Informationsteknik		**606 138 094**	**13,86**
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	9 656	253 028 781	5,79
LIBERTY BROADBAND C, USA, USD	47 262	68 869 322	1,58
LIBERTY GLOBAL PLC, Storbritannien, USD	689 410	172 982 516	3,96
LIBERTY MEDIA CORP, USA, USD	99 355	53 328 018	1,22
SOFTBANK GROUP CORP, Japan, JPY	426 050	181 943 456	4,16
TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	179 573	95 145 375	2,18
VIVENDI SE, Frankrike, EUR	1 092 394	133 678 307	3,06
Kommunikationstjänst		**958 975 776**	**21,93**
Summa Kategori 1		**4 318 606 430**	**98,77**
Summa Överlåtbara värdepapper		**4 318 606 430**	**98,77**
Summa värdepapper		**4 318 606 430**	**98,77**
Övriga tillgångar och skulder		**53 568 637**	**1,23**

Fondförmögenhet	**4 372 175 067**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Övriga tillgångar

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade sålda värdepapper	24 371 424	9 112 448
Summa	**24 371 424**	**9 112 448**

Not 3 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade köpta värdepapper	36 379 411	11 885 659
Upplupet kunduttag	5 909 266	11 694 582
Övriga skulder	3 336	3 336
Summa	**42 292 013**	**23 583 577**

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	1 670 740 841	2 000 194 685
Andelsutgivning	2 848 718 353	798 124 951
Andelsinlösen	-1 028 073 508	-1 014 536 755
Periodens resultat enligt resultaträkning	880 789 381	-113 042 040
Summa	**4 372 175 067**	**1 670 740 841**

Årsberättelse för

Spiltan Högräntefond

515602-6832

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Högräntefond, 515602-6832.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltad och placerar i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med huvudsaklig inriktning mot räntebärande tillgångar med en god riskspridning mellan företag och branscher. Fonden placerar i finansiella instrument utgivna av emittenter i Norden eller i finansiella instrument utgivna i nordiska valutor. Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låg eller ingen kreditrating och i sådana med hög kreditrating, så kallad investment grade. Fonden kan investera i värdepapper med betydande ränteinslag såsom t.ex. konvertibler och preferensaktier. Fondens genomsnittliga duration får ej överstiga tio år.

Fonden kan placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Fonden har som målsättning att till en låg risk och med god riskspridning årligen ge en positiv avkastning.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 9 691,35 miljoner kronor vid årets början till 13 045,00 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 2 844,01 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 4,67 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Högräntefond med 4,67%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Corem	6,7 %
Intrum	4,6 %
Heimstaden	4,4 %
M2	4,3 %
Nordax	4,0 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex. Förvaltningen är oberoende av olika indexvikter.

Fondens jämförelseindex är 2 X (50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index). Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på löptid och geografisk marknad. SPSEICRT Index i jämförelseindexet ovan ersatte NOMX Credit SEK från och med 2020-05-29.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
8,70%	8,68%	0,98%	2,03%	1,54%	1,91%	-	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Spiltan Högräntefond tillhör kategori 3, vilket innebär låg till medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Ränterisken är normalt högre i denna typ av räntefond jämfört med en kort räntefond. Det beror på att fonden har möjlighet att placera i räntebärande tillgångar med medellång till lång löptid, vilket normalt innebär större kurssvängningar än sådana värdepapper med kort löptid som ingår i en kort räntefond. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de räntebärande värdepapper som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn:
Likviditetsrisk, det vill säga risken att ett värdepapper blir svårvärderat samt inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre i företagsobligationsfonder än i korta räntefonder eller aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden, vilket särskilt gäller vid marknadsoro och eventuella kredithändelser. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och vid särskilt stressade marknadsförhållanden

kan handeln i fonden behöva senareläggas under en period vilket innebär att du som andelsägare under denna period inte kan genomföra din inlösenorder inom normal handläggningstid. Detta ställer större krav på kassahanteringen samt att fonden har en lämplig sammansättning av innehav.

Kreditrisk, det vill säga risken att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna eller få försämrad kreditvärdighet, vilket påverkar priset på värdepappret negativt.

Derivatinstrument

I syfte att minska risken i fonden eller öka fondens avkastning får Spiltan Högräntefond använda sig av derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Under perioden har valutaterminer med Swedbank som motpart använts för att hantera fondens valutarisk. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	13 045,00	123,84	105 344 379,36	-	4,67	-0,05	8,70
2020-12-31	9 691,35	118,31	81 912 751,08	-	0,67	1,88	8,68
2019-12-31	16 423,74	117,52	139 748 832,04	-	4,71	0,87	0,98
2018-12-31	8 646,14	112,23	77 042 058,94	-	1,92	-0,84	2,03
2017-12-31	3 957,56	110,12	35 937 784,21	-	4,99	-0,77	1,54
2016-12-31	896,81	104,89	8 550 211,06	-	6,89	-0,62	1,91
2015-12-31	411,33	98,13	4 191 661,90	-	3,12	-0,22	-
2014-12-31	289,40	95,16	3 041 116,08	-	-4,84 1)	0,3349 1)	-

*Jämförelseindex: från 2018-01-01: två gånger utvecklingen för 50% SSVX 90 dagar och 50% NOMX Credit SEK, före 2018-01-01 var jämförelseindex: SSVX 90 Dagar
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2014-04-02 - 2014-12-31

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	10,76
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	2,10
Duration 3)	0,18
Spreadexponering	8
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,65
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	3,38
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	0,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,75
Insättnings - och uttagsavgifter %	-
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	1,30
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	77,16
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4,94

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		217 137 029	-723 119 842
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-34 400 697	48 084 518
Ränteintäkter		403 166 957	457 033 231
Valutakursvinster och-förluster netto		11 866 922	15 763 056
Övriga intäkter		747 227	1 950 007
Summa intäkter och värdeförändring		**598 517 438**	**-200 289 030**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-87 941 926	-82 331 945
Räntekostnader		-458 603	-557 506
Övriga kostnader		-2 503	-38 479
Summa kostnader		**-88 403 031**	**-82 927 930**
Årets resultat		**510 114 407**	**-283 216 960**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 001 579 285	6 604 031 252
Penningmarknadsinstrument		2 438 722 020	2 642 874 484
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 415 193	16 681 049
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**12 443 716 498**	**9 263 586 785**
Bankmedel och övriga likvida medel		596 555 835	485 155 528
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*2*	62 323 806	44 213 474
Övriga tillgångar		1 599 288	68 686 799
Summa tillgångar		**13 104 195 427**	**9 861 642 586**
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		12 680 505	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	*1*	**12 680 505**	**-**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 256 517	6 207 299
Övriga skulder	*3*	37 770 321	164 075 439
Summa skulder		**58 707 343**	**170 282 738**
Fondförmögenhet	*1,4*	**13 045 488 084**	**9 691 359 848**

Poster inom linjen

	2021-01-01-	*2020-01-01-*
	2021-12-31	*2020-12-31*
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	11 782 248	17 300 000

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
MOMENT GROUP TO 3	7 623 926	3 407 895	0,03
Sällanköpsvaror		**3 407 895**	**0,03**
ALM FRN 231230	120 000 000	124 788 000	0,96
ALM FRN 250615	100 000 000	104 250 000	0,80
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	73 750 000	74 026 562	0,57
AVIDAF FRN 231106	45 000 000	45 675 000	0,35
AXANO FRN 260915, Norge, EUR	9 900 000	98 834 076	0,76
B2 FRN 230523, Norge, EUR	6 500 000	67 232 490	0,52
B2 FRN 240528, Norge, EUR	5 000 000	53 261 100	0,41
BALDER 3% 230307, EUR	15 800 000	163 020 134	1,25
BANONO FRN 231002, Norge	154 000 000	155 720 180	1,19
BELLMAN FRN 260210	60 000 000	62 850 000	0,48
BESQAB FRN 240514	60 000 000	61 050 000	0,47
BONAVA FRN 240311	120 000 000	121 576 800	0,93
BRADO FRN 230307	66 000 000	63 030 000	0,48
CABONL FRN 221209	100 000 000	93 250 000	0,71
CATELLA FRN 250317	100 000 000	100 880 000	0,77
CIBUS FRN 230612	132 500 000	135 786 000	1,04
CIBUS FRN 230918, EUR	3 900 000	41 222 548	0,32
CIDRON ROMANOV NOK 261022, Jersey, NOK	70 000 000	76 181 140	0,58
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	100 000 000	106 750 000	0,82
COLLECTOR FRN 220621	76 000 000	76 639 160	0,59
COLLECTOR FRN 240328	40 000 000	41 600 000	0,32
COMFAS FRN 230924	121 250 000	122 159 375	0,94
COMFAS FRN 240915	35 000 000	35 017 500	0,27
COREM FRN 230227	150 000 000	150 889 500	1,16
COREM FRN 231127	75 000 000	75 548 250	0,58
COREM FRN 240429	90 000 000	92 088 000	0,71
CRAYON FRN 250715, Norge, NOK	70 000 000	72 947 035	0,56
EMILHUS FRN 221209	50 000 000	50 625 000	0,39
EUROPEAN ENERGY FRN 250916, Danmark, EUR	10 000 000	102 920 000	0,79
FAST P FRN 220530	30 000 000	30 037 200	0,23
FAST P FRN 230524	100 000 000	101 602 000	0,78
FASTATOR FRN 230922	70 000 000	71 060 500	0,54
FASTATOR FRN 240922	50 000 000	50 561 000	0,39
FORCE BID FRN 260705, Danmark, EUR	5 000 000	51 910 275	0,40
FOREX BANK 220201	25 000 000	24 945 000	0,19
GENOVA FRN 230930	110 000 000	112 380 400	0,86
GENOVA FRN 240909	85 000 000	85 637 500	0,66

GREENFOOD FRN 251104	80 000 000	79 692 000	0,61
HEIMSTADEN FRN240115	270 000 000	268 110 000	2,06
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	300 000 000	300 780 000	2,31
HOIST 3,875% 220519, EUR	13 000 000	133 127 020	1,02
HOIST 8% 230911, EUR	8 200 000	83 550 456	0,64
HOLMSTRÖM FRN 241014	50 000 000	50 125 000	0,38
HUMBLE 9,5% 240105	12 500 000	13 250 000	0,10
HUMBLE FRN 250721	100 000 000	102 850 000	0,79
IBINVS FRN 241215	50 000 000	49 932 000	0,38
IBINVS FRN 260915	140 000 000	140 667 800	1,08
ILOC FRN 250612, Finland, EUR	5 000 000	51 974 600	0,40
INFRNT FRN 261028, Norge, EUR	10 000 000	101 890 800	0,78
INTRUM FRN 230703	400 000 000	401 724 000	3,08
INTRUM FRN 241001	150 000 000	150 145 500	1,15
K2A FRN 230828	60 000 000	60 715 200	0,47
K2A FRN 240601	45 000 000	45 164 700	0,35
K2A FRN 250401	60 000 000	59 266 200	0,45
KLARNA FRN 220815	100 000 000	100 177 000	0,77
KLÖVERN FRN 230904	55 000 000	55 261 250	0,42
KLÖVERN FRN 230605	100 000 000	102 530 000	0,79
KLÖVERN FRN 250210	225 000 000	227 799 000	1,75
KLÖVERN HYBRI 230621	170 000 000	175 270 000	1,34
LOGENT FRN 241031	80 000 000	81 789 600	0,63
M2 FRN 220125	80 000 000	80 073 600	0,61
M2 FRN 221219	340 000 000	340 346 800	2,61
M2 FRN 230710	80 000 000	81 372 000	0,62
M2 FRN 240125	60 000 000	59 995 800	0,46
MAGNOLIA FRN 250318	80 000 000	81 179 200	0,62
MAXFSS FRN 230522	50 000 000	50 375 000	0,39
MOMENS FRN 240328	10 923 800	9 612 944	0,07
MRGBNK FRN 240828	80 000 000	75 518 400	0,58
NIVIKA FRN 240906	125 000 000	126 531 250	0,97
NORDAX FRN 240528	45 000 000	46 589 850	0,36
NORDAX FRN 261029 2	80 000 000	79 401 600	0,61
NORDAX FRN 261029	70 000 000	69 562 500	0,53
NP3 FAST FRN 240105	140 000 000	141 750 000	1,09
NP3 FAST FRN 241003	85 000 000	85 425 000	0,65
NYFOSA FRN 220522	65 000 000	65 269 100	0,50
NYFOSA FRN 240430	180 000 000	180 842 400	1,39
NYFOSA FRN 251111	80 000 000	79 600 000	0,61
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	40 050 000	0,31
ODD MOLLY FRN 241007	50 000 000	50 612 000	0,39
OSCAR FRN 240705	55 000 000	54 122 750	0,41
QUANT FRN 230215, EUR	7 500 000	51 331 350	0,39
RESURS B FRN 220117	60 000 000	60 046 200	0,46
RESURS FRN 241211	62 000 000	62 961 000	0,48

SAS FRN 251023	285 000 000	163 875 000	1,26
SENKGR FRN 221201	49 999 950	49 812 450	0,38
SERGEL FRN 220709	36 000 000	29 160 000	0,22
SLÄTTÖ FASTPARTNER SPÅNGA FLOAT FFD 230401	40 000 000	40 300 000	0,31
SOLLST FRN 221007	40 000 000	39 440 000	0,30
STENDO FRN 240428	70 000 000	70 175 000	0,54
STENDO FRN 240918	80 000 000	81 800 000	0,63
STENDO FRN 251118	60 000 000	59 701 800	0,46
STILLFRONT GROUP FRN 240626	120 000 000	124 321 200	0,95
STILLFRONTFRN 221122	40 000 000	40 385 600	0,31
STORAGE FRN 231005	50 000 000	52 562 500	0,40
STORSKOGEN GROUP AB FRN 240514	200 000 000	201 456 000	1,54
STORSKOGEN GROUP AB FRN 251201	125 000 000	124 678 750	0,96
STROMMA FRN 221127	30 000 000	28 050 000	0,22
STUDENTBO FRN 240514	68 750 000	68 750 000	0,53
SUNGIB FRN 220905, Gibraltar, EUR	5 600 000	54 393 220	0,42
SV HYPOTEKSP 240122	100 000 000	87 799 360	0,67
SV HYPOTEKSP 240122 utlånat	12 000 000	11 972 640	0,09
SVEA FRN 230403	25 000 000	24 968 750	0,19
SVEA FRN 240620	55 000 000	54 936 200	0,42
TITANIA HOLDING FRN 240316	40 000 000	40 448 400	0,31
TRIANON FRN 230417	40 000 000	41 550 000	0,32
TRIANON FRN 230811	60 000 000	60 066 000	0,46
VATTENFALL FRN 220319	115 000 000	115 345 000	0,88
VESTUM FRN 241028	100 000 000	99 760 000	0,76
WÄSTBYGG FRN 241123	40 000 000	40 204 000	0,31
YITYH FRN 240331, Finland, EUR	8 800 000	92 267 780	0,71
Fixed Income		**9 804 492 245**	**75,16**
Summa Kategori 1		**9 807 900 140**	**75,18**
Kategori 7			
KLARNA FRN 220526	72 000 000	72 720 000	0,56
KLARNA FRN 230705	124 000 000	124 367 040	0,95
Fixed Income		**197 087 040**	**1,51**
Summa Kategori 7		**197 087 040**	**1,51**
Summa Överlåtbara värdepapper		**10 004 987 180**	**76,69**
Penningmarknadsinstrument			
AMBEA FC 220114	50 000 000	49 991 835	0,38
AMBEA FC 220221	50 000 000	49 971 128	0,38
ARJO FC 220210	290 000 000	289 871 249	2,22
ARJO FC 220308	50 000 000	49 964 664	0,38
AXFAST FC 220222	50 000 000	49 981 604	0,38
AXFAST FC 220304	50 000 000	49 975 512	0,38
BALDER FC 220110	100 000 000	99 994 445	0,77

BALDER FC 220314	50 000 000	49 974 666	0,38
BRAVIDA FC 220331	50 000 000	49 942 566	0,38
DANISH AGR FC 220112, Danmark	50 000 000	49 985 004	0,38
DIÖS FC 220201	50 000 000	49 977 788	0,38
DIÖS FC 220228	100 000 000	99 918 123	0,77
DIÖS FC 220314	50 000 000	49 946 322	0,38
DIÖS FC 220315	50 000 000	49 945 587	0,38
FASTPART FC 220315	50 000 000	49 969 186	0,38
HEIMS.BOST FC 220207	100 000 000	99 976 783	0,77
HEXAGON FC 220118	50 000 000	49 994 751	0,38
HEXAGON FC 220208	50 000 000	49 987 545	0,38
HEXAGON FC 220321	50 000 000	49 972 238	0,38
INT JUST FC 220317	50 000 000	49 931 483	0,38
INTEA FAS FC 220131	100 000 000	99 975 034	0,77
INTEA FAS FC 220317	50 000 000	49 975 734	0,38
KLARNA FC 220107	50 000 000	49 996 111	0,38
LOOMIS FC 220214	50 000 000	49 977 510	0,38
LOOMIS FC 220221	50 000 000	49 974 735	0,38
NP3 FAST FC 220207	50 000 000	49 973 625	0,38
OLAV THON FC 220309, Norge	50 000 000	49 978 287	0,38
PANDOX FC 220126	50 000 000	49 972 931	0,38
PANDOX FC 220317	50 000 000	49 926 220	0,38
PANDOX FC 220321	50 000 000	49 905 734	0,38
PLATZER FC 220112	50 000 000	49 995 334	0,38
PLATZER FC 220321	50 000 000	49 963 360	0,38
SBB FC 220214	100 000 000	99 975 006	0,77
SBB FC 220217	50 000 000	49 985 338	0,38
TRENUM FC 220228	50 000 000	49 965 607	0,38
TROPHI FAS FC 220218	50 000 000	49 972 793	0,38
TROPHI FAS FC 220228	50 000 000	49 967 244	0,38
WALLENSTAM FC 220131	50 000 000	49 988 808	0,38
WALLENSTAM FC 220222	50 000 000	49 980 133	0,38
Fixed Income		**2 438 722 020**	**18,69**
Summa Kategori 7		**2 438 722 020**	**18,69**
Summa Penningmarknadsinstrument		**2 438 722 020**	**18,69**
OTC - derivatinstrument			
FX EUR/SEK 220228, EUR	-108 000 000	-10 824 486	-0,08
FX EUR/SEK 220228.1, EUR	-5 500 000	-542 996	0,00
FX EUR/SEK 220228.2, EUR	-1 000 000	-15 719	0,00
FX EUR/SEK 220228.3, EUR	2 200 000	7 299	0,00
FX NOK/SEK 220228, NOK	-135 000 000	-1 297 304	-0,01
Valutaterminer		**-12 673 206**	**-0,10**
Summa Kategori 7		**-12 673 206**	**-0,10**

Summa OTC - derivatinstrument	**-12 673 206**	**-0,10**
Summa värdepapper	**12 431 035 993**	**95,29**
Varav med positivt marknadsvärde	**12 443 716 498**	
Varav med negativt marknadsvärde	**12 680 505**	
Övriga tillgångar och skulder	**614 452 091**	**4,71**
Fondförmögenhet	**13 045 488 084**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.*

*De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Kategori 7 har enligt lagstiftningen en priviligierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	*2020-12-31*
Upplupen värdepappersränta	62 323 785	43 621 240
Upplupna inkomsträntor	-	592 222
Upplupen kundinsättning	-	-
Upplupna övrigt	21	12
Summa	**62 323 806**	**44 213 474**

Not 3 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Ej likviderade köpta värdepapper	-	60 304 800
Upplupen kunduttag	31 969 259	86 461 676
Likvida medel	-	17 300 000
Övriga	5 801 062	8 963
Summa	**37 770 321**	**164 075 439**

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	9 691 359 848	16 423 740 525
Andelsutgivning	8 260 405 704	9 125 646 495
Andelsinlösen	-5 416 391 875	-15 574 810 212
Periodens resultat enligt resultaträkning	510 114 407	-283 216 960
Summa	**13 045 488 084**	**9 691 359 848**

Årsberättelse för

Spiltan Räntefond Sverige

515602-2146

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Räntefond Sverige, 515602-2146.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Räntefond Sverige är en kort räntefond, vilket innebär att fondens genomsnittliga räntebindningstid maximalt får vara 1 år och fondens genomsnittliga förfallolöptid maximalt får vara 2 år. Placeringar görs framförallt i räntebärande värdepapper utgivna av företag såsom företagsobligationer och företagscertifikat.

Fondens medel kan placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor av svenska staten, kommuner, landsting, kreditinstitut samt företag.

Målet för fonden är att årligen ge en positiv avkastning till en låg risk.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 14 189,37 miljoner kronor vid årets början till 15 103,12 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 601,09 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 2,18 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Räntefond Sverige med 2,18%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Corem	7,2 %
Heimstaden	5,4 %
Intrum	4,8 %
SBB	4,5 %
Klarna	4,2 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltad. Förvaltningen syftar till att återspegla Fondens långsiktiga placeringsinriktning samt att överträffa avkastningen för Fondens jämförelseindex. Förvaltningen är oberoende av olika indexvikter.

Fondens jämförelseindex är 50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index. Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på löptid och geografisk marknad. SPSEICRT Index i jämförelseindexet ovan ersatte NOMX Credit SEK från och med 2020-05-29.

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
2,33%	2,32%	0,41%	0,35%	0,43%	0,69%	0,59%	0,36%	0,25%	0,24%

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Spiltan Räntefond Sverige tillhör kategori 2, vilket innebär låg risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Fonden placerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av låg risk och därmed också lägre risk för förluster. Indikatorn speglar framförallt upp- och nedgångar i värdet på de räntebärande värdepapper som fonden placerat i. Ränterisken, dvs. risken för räntekänslighet i fonden begränsas av att fondens räntebindningstid maximalt får vara 1 år. Det innebär att kursrisken är begränsad. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de räntebärande värdepapper som fonden placerat i.

Risker som inte visas i indikatorn:
Likviditetsrisk, det vill säga risken att ett värdepapper blir svårvärderat samt inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader, kan vara högre i företagsobligationsfonder än i aktiefonder. Företagsobligationsmarknaden har en lägre transparens och likviditet än t.ex. aktiemarknaden, vilket särskilt gäller vid marknadsoro och eventuella kredithändelser. Likviditeten kan variera till följd av förändringar i efterfrågan och utbud. Vid en begränsad likviditet i marknaden kan större uttag ur fonden innebära att innehav behöver säljas till ofördelaktiga priser och vid särskilt stressade marknadsförhållanden kan handeln i fonden behöva senareläggas under en period vilket innebär att du som andelsägare under denna period inte kan genomföra din inlösenorder inom normal handläggningstid. Detta ställer större krav på kassahanteringen samt att fonden har en lämplig sammansättning av innehav.

Kreditrisk, det vill säga risken att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna eller få försämrad kreditvärdighet, vilket påverkar priset på värdepappret negativt.

Derivatinstrument

I syfte att effektivisera förvaltningen har Spiltan Räntefond Sverige enligt fondbestämmelserna rätt att investera i derivatinstrument, dock inte i OTC-derivat. Denna möjlighet har inte utnyttjats under perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden avseende derivatinstrument vilken innebär att derivatpositioner konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	15 103,12	129,43	116 688 370,54	-	2,18	-0,02	2,33
2020-12-31	14 189,37	126,67	112 020 276,17	-	2,31	0,95	2,32
2019-12-31	29 931,75	123,81	241 757 239,35	-	1,88	0,44	0,41
2018-12-31	29 103,07	121,52	239 482 312,76	-	0,47	-0,42	0,35
2017-12-31	23 049,08	120,95	190 565 828,61	-	1,60	-0,77	0,43
2016-12-31	14 520,07	119,05	121 963 031,39	-	2,40	-0,65	0,69
2015-12-31	13 489,84	116,26	116 029 890,27	-	1,17	-0,27	0,59
2014-12-31	7 690,03	114,92	66 914 160,06	-	2,04	0,47	0,36
2013-12-31	4 496,20	112,62	39 922 472,78	-	2,95	0,88	0,25
2012-12-31	2 836,13	109,39	25 927 104,89	3,14	3,41	1,21	0,24

*Jämförelseindex: nytt jämförelseindex per 2018-01-01, 50% SSVX 90 dagar och 50% NOMX Credit SEK, dessförinnan OMRX T-Bill
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Nyckeltal

2021-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	3,31
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	1,05
Duration 3)	0,13
Spreadexponering	2,13
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,24
Genomsnitligårsavkastning de senaste 5 åren %	1,69

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,10
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,10
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,36
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10,13
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0,65

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
3) Anges för räntefonder, per balansdagen

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		30 894 126	-395 556 376
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		15 833 420	18 103 517
Ränteintäkter		280 778 013	385 603 279
Övriga intäkter		175 092	950 000
Summa intäkter och värdeförändring		**327 680 651**	**9 100 420**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-14 644 213	-18 200 789
Räntekostnader		-367 692	-622 205
Övriga kostnader		-2 796	-7 270
Summa kostnader		**-15 014 701**	**-18 830 264**
Årets resultat		**312 665 950**	**-9 729 844**

Balansräkning

Belopp i SEK	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 762 305 365	11 033 028 431
Penningmarknadsinstrument		4 822 876 449	2 647 936 735
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**14 585 181 814**	**13 680 965 166**
Bankmedel och övriga likvida medel		546 939 723	566 513 041
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	*2*	37 453 665	33 299 722
Övriga tillgångar		506 944	1 865 944
Summa tillgångar		**15 170 082 146**	**14 282 643 873**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 293 734	1 233 334
Övriga skulder	*3*	65 664 101	92 042 376
Summa skulder		**66 957 835**	**93 275 710**
Fondförmögenhet	*1,4*	**15 103 124 311**	**14 189 368 163**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i SEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALANDSB FRN 230515, Finland	100 000 000	100 500 000	0,67
ALM FRN 231230	22 500 000	23 397 750	0,15
ARWIDSRO FRN 230904	50 000 000	50 375 000	0,33
BALDER FRN 220128	50 000 000	50 000 500	0,33
BALDER FRN 230206	300 000 000	299 934 000	1,99
BANONO FRN 220916, Norge	94 000 000	94 291 400	0,62
BANONO FRN 221212, Norge	100 000 000	100 811 000	0,67
BESQAB FRN 240514	60 000 000	61 050 000	0,40
CABONL FRN 221209	45 000 000	41 962 500	0,28
COLLECTOR FRN 220621	105 000 000	105 883 050	0,70
COLLECTOR FRN 230908	32 000 000	31 982 080	0,21
COMFAS FRN 230924	100 000 000	100 750 000	0,67
COMFAS FRN 240915	60 000 000	60 030 000	0,40
COREM FRN 230227	240 000 000	241 423 200	1,60
COREM FRN 231127	90 000 000	90 657 900	0,60
DIÖS FRN 230915	72 000 000	71 683 200	0,47
EMILHUS FRN 221209	41 000 000	41 512 500	0,27
FAST P FRN 220530	270 100 000	270 434 924	1,79
FAST P FRN 230524	55 000 000	55 881 100	0,37
FOREX BANK 220201	25 000 000	24 945 000	0,17
GENOVA FRN 230930	96 000 000	98 077 440	0,65
GENOVA FRN 240909	80 000 000	80 600 000	0,53
HEIMSTADEN FRN 230531	510 000 000	510 632 400	3,38
HEIMSTADEN FRN240115	240 000 000	238 320 000	1,58
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	60 000 000	60 156 000	0,40
IBINVS FRN 241215	160 000 000	159 782 400	1,06
IF P&C PERP	35 000 000	35 043 750	0,23
INTRUM FRN 220912	230 000 000	230 345 000	1,53
INTRUM FRN 230703	324 000 000	325 396 440	2,15
INTRUM FRN 241001	160 000 000	160 155 200	1,06
KLARNA FRN 220815	200 000 000	200 354 000	1,33
KLARNA FRN 230628	200 000 000	199 520 000	1,32
KLÖVERN FRN 220404	665 000 000	666 077 300	4,41
KLÖVERN FRN 230904	60 000 000	60 285 000	0,40
KLÖVERN FRN 230605	25 000 000	25 632 500	0,17
LANDSHYP FRN 220329	135 000 000	135 742 500	0,90
M2 FRN 220125	130 000 000	130 119 600	0,86
M2 FRN 221219	240 000 000	240 244 800	1,59
M2 FRN 230710	200 000 000	203 430 000	1,35

MAGNOLIA FRN 240402	105 000 000	108 525 900	0,72
MAXFSS FRN 230522	7 500 000	7 556 250	0,05
MRGBNK FRN 231030	80 000 000	76 800 000	0,51
NIVIKA FRN 230924	125 000 000	128 281 250	0,85
NORDAX FRN 220607	30 000 000	30 117 300	0,20
NORDAX FRN 220923	60 000 000	60 308 400	0,40
NP3 FAST FRN 230313	200 000 000	202 000 000	1,34
NYFOSA FRN 220522	218 750 000	219 655 625	1,45
NYFOSA FRN 240430	30 000 000	30 140 400	0,20
NYFOSA FRN 251111	75 000 000	74 625 000	0,49
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	40 050 000	0,27
ODD MOLLY FRN 241007	40 000 000	40 489 600	0,27
OSCAR FRN 240705	35 000 000	34 441 750	0,23
RESURS FRN 220531	74 000 000	74 203 500	0,49
RESURS FRN 220829	82 000 000	82 305 040	0,54
SBBNOR 0,85% 220311	70 000 000	70 051 100	0,46
SENKGR FRN 221201	47 857 095	47 677 631	0,32
SERGEL FRN 220709	28 000 000	22 680 000	0,15
SFF FRN 220228	150 000 000	149 994 000	0,99
SLÄTTÖ FASTPARTNER SPÅNGA FLOAT FFD 230401	40 000 000	40 300 000	0,27
SSAB FRN 220405	347 000 000	349 286 730	2,31
STOREBRAND L AS FRN 221121, Norge	305 000 000	307 235 650	2,03
STORSKOGEN GROUP AB FRN 240514	260 000 000	261 892 800	1,73
SVEA FRN 230403	25 500 000	25 468 125	0,17
TELIA FRN 221004	436 000 000	442 976 000	2,93
TRIANON FRN 230811	100 000 000	100 110 000	0,66
VATTENFALL FRN 220319	475 000 000	476 425 000	3,15
VOLVO CAR FRN 230227	302 000 000	306 964 880	2,03
ÅF PÖYRY FRN 220627	190 000 000	190 494 000	1,26
Fixed Income		**9 678 475 365**	**64,08**
Summa Kategori 1		**9 678 475 365**	**64,08**
Kategori 7			
KLARNA FRN 220526	83 000 000	83 830 000	0,56
Fixed Income		**83 830 000**	**0,56**
Summa Kategori 7		**83 830 000**	**0,56**
Summa Överlåtbara värdepapper		**9 762 305 365**	**64,64**
Penningmarknadsinstrument			
AMBEA FC 220321	150 000 000	149 873 440	0,99
ARJO FC 220210	200 000 000	199 911 206	1,32
ARJO FC 220308	150 000 000	149 893 992	0,99
ARLA AMBA FC 220112	100 000 000	99 993 334	0,66
BALDER FC 220110	100 000 000	99 994 445	0,66
BALDER FC 220208	50 000 000	49 988 086	0,33

BRAVIDA FC 220131	50 000 000	49 982 353	0,33
BRAVIDA FC 220331	50 000 000	49 942 566	0,33
CASTELLUM FC 220207	150 000 000	149 965 175	0,99
CASTELLUM FC 220208	50 000 000	49 988 086	0,33
CASTELLUM FC 220209	100 000 000	99 975 562	0,66
CASTELLUM FC 220216	100 000 000	99 971 286	0,66
CATENA FC 220301	100 000 000	99 945 030	0,66
COLLECTOR FC 220221	50 000 000	49 967 520	0,33
COLLECTOR FC 220224	100 000 000	99 931 297	0,66
COLLECTOR FC 220228	50 000 000	49 963 152	0,33
DIÖS FC 220218	50 000 000	49 965 995	0,33
DIÖS FC 220228	150 000 000	149 877 184	0,99
DIÖS FC 220315	50 000 000	49 945 587	0,33
FABEGE FC 220118	100 000 000	99 990 001	0,66
FASTPART FC 220314	100 000 000	99 939 204	0,66
GRÄNGES FC 220113	50 000 000	49 994 403	0,33
GRÄNGES FC 220221	50 000 000	49 975 456	0,33
HEIMS.BOST FC 220131	50 000 000	49 991 390	0,33
HEIMS.BOST FC 220207	150 000 000	149 965 175	0,99
HEIMS.BOST FC 220224	100 000 000	99 966 400	0,66
HEXAGON FC 220128	50 000 000	49 991 835	0,33
HEXAGON FC 220201	50 000 000	49 989 780	0,33
HEXAGON FC 220208	100 000 000	99 975 090	0,66
HEXAGON FC 220211	100 000 000	99 973 174	0,66
HEXAGON FC 220309	100 000 000	99 952 800	0,66
HEXPOL FC 220208	150 000 000	149 954 514	0,99
INTEA FAS FC 220201	100 000 000	99 976 006	0,66
INTEA FAS FC 220317	50 000 000	49 975 734	0,33
KLARNA FC 220107	50 000 000	49 996 111	0,33
KLARNA FC 220307	100 000 000	99 917 568	0,66
LJUNGBERG FC 220126	100 000 000	99 983 392	0,66
LOOMIS FC 220214	50 000 000	49 977 510	0,33
LOOMIS FC 220228	50 000 000	49 971 336	0,33
NP3 FAST FC 220207	50 000 000	49 973 625	0,33
OLAV THON FC 220309, Norge	50 000 000	49 978 287	0,33
PANDOX FC 220209	50 000 000	49 958 368	0,33
PANDOX FC 220221	50 000 000	49 949 496	0,33
PANDOX FC 220321	50 000 000	49 905 734	0,33
PLATZER FC 220125	50 000 000	49 990 280	0,33
PLATZER FC 220228	50 000 000	49 975 429	0,33
SAGAX FC 220201	50 000 000	49 990 224	0,33
SBB FC 220211	100 000 000	99 974 340	0,66
SBB FC 220302	100 000 000	99 957 657	0,66
SBB FC 220224	100 000 000	99 966 400	0,66
SBB FC 220228	100 000 000	99 963 957	0,66
SBB FC 220301	100 000 000	99 958 350	0,66

SBB FC 220309	100 000 000	99 952 800	0,66
TRENUM FC 220128	75 000 000	74 969 679	0,50
TROPHI FAS FC 220211	50 000 000	49 976 678	0,33
WALLENSTAM FC 220131	50 000 000	49 988 808	0,33
WALLENSTAM FC 220221	50 000 000	49 980 508	0,33
WALLENSTAM FC 220228	150 000 000	149 933 654	0,99
Fixed Income		**4 822 876 449**	**31,93**
Summa Kategori 7		**4 822 876 449**	**31,93**
Summa Penningmarknadsinstrument		**4 822 876 449**	**31,93**
Summa värdepapper		**14 585 181 814**	**96,57**
Övriga tillgångar och skulder		**517 942 497**	**3,43**
Fondförmögenhet		**15 103 124 311**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument. *

*De penningmarknadsinstrument som anges under rubriken Kategori 7 har enligt lagstiftningen en priviligierad ställning och likställs med innehav som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES eller föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten. Det är huvudsakligen fråga om instrument som getts ut av stater eller myndigheter samt vissa företag och institutioner. Enligt Finansinspektionens föreskrifter ska sådana innehav redovisas separat.

Not 2 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2021-12-31	*2020-12-31*
Upplupen värdepappersränta	37 453 628	33 299 712
Övriga interimsfordringar	37	10
Summa	**37 453 665**	**33 299 722**

Not 3 Övriga skulder

	2021-12-31	*2020-12-31*
Upplupet kunduttag	57 777 165	92 034 446
Övriga skulder	7 886 936	7 930
Summa	**65 664 101**	**92 042 376**

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	14 189 368 163	29 931 748 161
Andelsutgivning	6 644 323 580	8 010 667 728
Andelsinlösen	-6 043 233 382	-23 743 317 882
Periodens resultat enligt resultaträkning	312 665 950	-9 729 844
Summa	**15 103 124 311**	**14 189 368 163**

Årsberättelse för

Spiltan Enkel

515603-0347

Perioden

2021-01-01 - 2021-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-12-31 avseende Spiltan Enkel, 515603-0347.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Enkel placerar i aktie- och räntefonder som förvaltas av Spiltan Fonder. Fonden har möjlighet att placera i fonder som förvaltas av externa fondbolag eller i andra finansiella tillgångar än fondandelar. Lägst 50 procent av tillgångarna placeras i fondandelar. Högst 80 procent av tillgångarna får placeras i aktiefonder.

Fonden kan placera i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto i kreditinstitut.

Det övergripande målet för fonden är att uppnå en värdeutveckling, som över tiden är högre än ett sammansatt index bestående av 42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index). Till och med 2020-05-29 utgjordes SPSEICRT Index ovan av NOMX Credit SEK.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 212,83 miljoner kronor vid årets början till 524,97 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 220,09 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 29,98 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2021 steg Spiltan Enkel med 29,98%. År 2021 präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi både i aktiemarknaden och i räntemarknaden.

Kommentar avseende händelser efter räkenskapsårets slut

I slutet av februari inledde Ryssland en invasion av Ukraina vilken i skrivande stund fortfarande pågår. Utöver det mänskliga lidande som Rysslands attack mot Ukraina innebär, får det även effekter på de finansiella marknaderna. Osäkerheten skapar volatila priser på fondens tillgångar och även risk för utflöde av kapital ur fonden. Så länge denna osäkerhet består kan det påverka förvaltningsresultatet i fonden.

Fondens fem största innehav

Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,1 %
Spiltan Aktiefond Stabil	17,3 %
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,1 %
Spiltan Högräntefond	15,0 %
Spiltan Räntefond Sverige	14,2 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden placerar i aktie- och räntefonder som förvaltas av Spiltan Fonder. Fonden har möjlighet att placera i fonder som förvaltas av externa fondbolag eller i andra finansiella tillgångar än fondandelar. Lägst 50 procent av tillgångarna placeras i fondandelar. Högst 80 procent av tillgångarna får placeras i aktiefonder.

Fonden jämförelseindex är 42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index). Detta index är relevant för Fonden då det återspeglar Fondens långsiktiga placeringsinriktning med avseende på tillgångsslag och geografisk marknad. SPSEICRT Index i jämförelseindexet ovan ersatte NOMX Credit SEK från och med 2020-05-29. Till och med 2019-12-31 utgjordes Fondens jämförelseindex av 51% SIXPRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% NOMX Credit SEK).

Aktiv risk

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
3,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmåttet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltad och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmåttet ”Aktiv risk” visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta.

I teorin kan man förvänta sig att Fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåttet anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 3 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 3 procent mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Risknivå

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Då fonden funnits kortare tid än fem år så baseras indikatorn på den historik som finns tillgänglig för fonden kompletterat med historik för relevant jämförelseobjekt.

Spiltan Enkel tillhör kategori 5, vilket innebär medelhög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och till vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historiska data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning.

Aktiemarknaden kännetecknas generellt av hög risk, men också av möjlighet till hög avkastning. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet på de aktiefonder som fonden placerat i.

I en blandfond som Spiltan Enkel är marknadsrisken normalt lägre än för en traditionell aktiefond som ett resultat av att andelen aktiefonder i fonden maximalt får uppgå till 80 procent av fondförmögenheten. Indikatorn speglar främst upp- och nedgångar i värdet av fondens innehav.

Risker som inte visas i indikatorn: Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader, återspeglas inte helt i indikatorn.

Derivatinstrument

Spiltan Enkel får inte placera i derivatinstrument inklusive OTC-derivat. Detta följer av fondens fondbestämmelser.

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet mkr	Andels-värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total-avkastning %	Jämförelse-index % *	Aktiv risk % **
2021-12-31	524,97	160,36	3 273 735,46	-	29,98	26,32	3,17
2020-12-31	212,83	123,37	1 725 088,73	-	14,70	9,29	-
2019-12-31	107,30	107,56	997 636,10	-	7,56 1)	8,11 1)	-

*Jämförelseindex: 51% SIXPRX + 19% Globalindex + 30% av (75% SSVX + 75% NOMX Credit SEK)
**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

1) Avser perioden 2019-06-24 - 2019-12-31

Nyckeltal

	2021-12-31
Risk & avkastningsmått	
Totalrisk % 1)	15,40
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,35
Duration 3)	0,00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	22,10
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	0
Kostnader	
Förvaltningsavgift, fast %	0,77
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,78
Insättnings - och uttagsavgifter %	-
Omsättning	
Omsättningshastighet ggr	0,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
Förvaltningskostnad	
Vid engångsinsättning 10 000 kr	89,05
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,46

*Fonden startade 2019-06-24 och saknar därmed nödvändig historik

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

☐ Fonden har hållbara investeringar som mål

☑ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper

☐ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål

☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Vi analyserar våra portföljbolag och gör investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms hållbarhetsrisker och möjligheter. Vi tror att det genererade värdet av bolagens bra och robusta hållbarhetsstrategi kommer att realiseras och synliggöras i avkastningen till våra kunder.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:

☑ Miljörelaterade egenskaper (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat).

☑ Sociala egenskaper (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och lika-behandling).

☑ Praxis för god styrning (till exempel aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

☐ Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Positiv miljöpåverkan

Vi är övertygade om att bolag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt bolag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Vi förväntar oss att bolagen säkerställer en miljömedveten affärsstrategi. Vi uppmuntrar bolagen till att hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Socialt värdeskapande

Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter inklusive anständiga arbetsvillkor och anser att goda relationer mellan chefer, anställda, leverantörer och affärspartners leder till bättre affärsmässiga resultat. Vi förväntar oss att våra portföljbolag respekterar och upprätthåller internationellt erkända mänskliga rättigheter och lagar om anställning för att främja hållbar ekonomisk tillväxt. Likaså att de avvisar tvångs-, barn- eller obligatoriskt arbete och säkerställer nolltolerans för all form av diskriminering. Bolagen ska vidare tillhandahålla hälsosamma, säkra och trygga arbetsmiljöer och är uppmuntrade att kommunicera kring arbetstagarnas välbefinnande, jämställdhet och mångfald.

God affärsstyrning

Spiltan Fonder uppmuntrar portföljbolagen att säkerställa en god bolagsstyrning vilket exempelvis inkluderar ansvarsfulla leverantörsled, efterlevnad av lagstiftning, affärsetik, rättvis skattepraxis och visselblåsningssystem. Vi förväntar oss att portföljbolagen ska arbeta proaktivt mot korruption i alla dess former. Vi vill att portföljbolagen ställer hållbarhetskrav på sina leverantörer och att de kontrollerar att kravställningen efterlevs.

Referensvärden

☐ Fonden har följande index som referensvärde: [specificera vilket index som valts]

☑ Inget index har valts som referensvärde

Fondbolagets kommentar: Fondens har ett referensindex men det är ett bredare marknadsindex som inte är förenligt med de

miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

☑ Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Vi har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Vi säkerställer miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vår ansvarsfulla investeringspolicy tar även hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och vi erkänner Förenta nationernas (FN) mål får hållbar utveckling som riktlinje i vår investeringsprocess.

☑ Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning

☑ Klusterbomber, personminor

☑ Kemiska och biologiska vapen

☑ Kärnvapen

☑ Vapen och/eller krigsmateriel

☑ Alkohol

☑ Tobak

☑ Kommersiell spelverksamhet

☑ Pornografi

☑ Fossila bränslen (olja, gas, kol)

☑ Uran

☑ Genetiskt modifierade organismer (GMO)

☑ Övrigt

Fondbolagets kommentar: Cannabis

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

☑ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fondbolagets kommentar: Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Vi investerar

inte i bolag som identifierat kränker internationella normer som FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

☐ Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Länder

☑ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landsspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar: Vid utvärdering av en potentiell investering, identifieras och bedöms miljö-, sociala- och styrningsrisker vilket inkluderar branschspecifika och geografiska risker. I Spiltan Fonders investeringsprocess beaktas internationella sanktionslistor samt korruptionsindex (Corruption Perception Index) och ligger till grund för våra investeringsbeslut.

☑ Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

☑ Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder driver hållbarhet genom aktivt ägande. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Våra förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

☑ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder agerar tillsammans med andra investerare och vill driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet.

☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/ konsulter

☑ Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder ska normalt rösta på årsstämmor i bolagen där det finns betydande innehav i fonderna och i övrigt på de stämmor som av andra skäl bedöms väsentliga. Spiltan Fonder ska utöva sin rösträtt på ett sådant sätt som bedöms leda till den bästa långsiktiga utvecklingen av andelsvärdet i fonderna.

☑ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar: Spiltan Fonder utövar långsiktigt ägarskap genom att delta i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot.

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi arbetar med hållbarhet genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Den är väl implementerad i vår förvaltning genom bland annat våra djupgående analysverktyg och vårt utbildningsprogram inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Genom vår policy främjar vi hållbarhetsrelaterade egenskaper såsom positiv miljöpåverkan, socialt värdeskapande och god affärsstyrning.

Spiltan Fonders hållbarhetsteam ingår i förvaltningen och är därför en naturlig och integrerad del av våra investeringsprocesser och ägande. Under året har hållbarhetsteamet utvecklat nya verktyg och definierat processer och mått för att mäta hållbar prestation inom vår egen organisation såväl som i våra fonder.

Vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsstrategi inkluderar både process- och resultatförbättrande aktiviteter. Alla aktiviteter inom vår strategi är kartlagda och kopplade till i första hand sex av följande globala mål för utveckling (SDG):

- 5 Jämställdhet

- 8 Anständigt arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt
- 12 Hållbar konsumtion och produktion
- 13 Bekämpa klimatförändringarna
- 16 Fredliga och inkluderande samhällen
- 17 Genomförande och globalt partnerskap

Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Spiltan Fonder har vidare åtagit sig att följa Task force on Climate Related Disclosures (TCFD) rekommendationer och planerar att publicera sin första TCFD-rapport under 2022. Fondernas utveckling inom områden för sociala och miljörelaterade egenskaper följs upp genom den årliga hållbarhetsrapporteringen från portföljbolagen.

Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, ”orsaka inte betydande skada”, som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen ”orsaka inte betydande skada” är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Fonden har valt in

Våra förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsteam. Hållbarhetsteamet arbetar löpande med att säkerställa och utveckla vårt ramverk för ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsutbildningsprogram och främja bästa praxis inom områdena miljö, social och god affärsstyrning. De säkerställer att hållbarhet är väl implementerat genom hela organisationen och att risker och möjligheter relaterade till hållbarhet behandlas på ett strukturerat och effektivt sätt. Spiltan Fonders investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut.

Genom kunskap och integrering av hållbarhetsaspekter i vår investeringsprocess, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktigt bra investeringar. Flera av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis klimateffektiva fastigheter och boendemiljöer, utvecklad teknik för uppvärmning- och nedkylning och möjliggörande av elektrifieringen genom tillverkning av laddningsstolpar- och stationer. Andra eller samma bolag har inte bara säkerställt god affärsstyrning utan också arbetat med socialt främjande egenskaper som har resulterat i färre antal arbetsplatsolyckor, lägre sjukfrånvaro och lägre personalomsättning. Hållbarhetsarbetet har också lett till minskade kostnader och stärkt varumärke.

Fonden har valt bort

Spiltan Fonder arbetar löpande med att säkerställa att hållbarhet är väl integrerat i alla delar av vår investeringsprocess. Under året har vi exempelvis utvecklat screeningprocessen och antagit en mer strikt förhållning kring exkluderingar. Vi har även utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad och fördjupad hållbarhetsanalys i DD. Under året har vi gjort vissa avyttringar eller avstått bolag som vi anser inte kan bli långsiktigt framgångsrika med anledning av att de exempelvis saknar vilja, verktyg eller möjlighet för att leva upp till de hållbarhetskrav som ställs.

Fondbolaget har påverkat

Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Vi engagerar oss aktivt med portföljbolag under ägandet för att främja vikten av hållbarhet och dela bästa praxis.

Våra förvaltare analyserar regelbundet hållbarhetsstatus för portföljbolag och stödjer företagen i att utveckla strategier och affärsplaner, för att minimera hållbarhetsrisker och ta vara på potentiella möjligheter. Även om Spiltan Fonder sällan är majoritetsägare, tror vi att vi har en bra position för att påverka den strategiska hållbarhetsomställningen i portföljbolagen. Vi uppmuntrar portföljbolagen att tillämpa de principer som vi själva fastställt gällande ansvarsfulla investeringar, och sträva efter förbättringar under ägarperioden. Sedan 2020 rapporterar portföljbolagen årligen status för sitt hållbarhetsarbete till oss.

Spiltan Fonder deltar i valberedningar, i normalfallet där ägandet är stort och där vi erbjuds att föreslå en valberedningsledamot. Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Genom god och löpande dialog med portföljbolagen, följer vi bolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor. Under 2021 har 154 dialoger hållits med portföljbolag.

Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet

Spiltan Fonders policy och ramverk för ansvarsfulla investeringar uppdateras och omarbetas årligen, men minst årligen. Ramverket utvecklades och policyn omarbetades under 2020 och ligger fastställd sedan. Under 2021 har riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence fastställts.

Resultaträkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-01-01-2021-12-31*	*2020-01-01-2020-12-31*
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		92 073 215	25 239 311
Ränteintäkter		90	124
Övriga intäkter		2 827 121	1 149 559
Summa intäkter och värdeförändring		**94 900 426**	**26 388 994**
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 851 255	-1 162 844
Räntekostnader		-2 076	-90
Övriga kostnader		-1 170	-1 002
Summa kostnader		**-2 854 501**	**-1 163 936**
Årets resultat		**92 045 925**	**25 225 058**

Balansräkning

Belopp i kr	*Not*	*2021-12-31*	*2020-12-31*
Tillgångar			
Fondandelar		524 363 497	212 010 281
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	*1*	**524 363 497**	**212 010 281**
Bankmedel och övriga likvida medel		2 987 751	1 087 392
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		325 194	134 055
Summa tillgångar		**527 676 442**	**213 231 728**
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		326 894	134 269
Övriga skulder		2 383 559	267 941
Summa skulder		**2 710 453**	**402 210**
Fondförmögenhet	*1,2*	**524 965 989**	**212 829 518**
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.

2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.

3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	**Antal**	**Marknadsvärde**	**Andel %**
Fondandelar			
Kategori 7			
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	634 236	78 543 762	14,96
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	576 514	74 618 171	14,21
Mutual Fund Fixed Income		**153 161 933**	**29,18**
SPILTAN AF INVESTM.	120 348	90 005 575	17,15
SPILTAN AF SMÅLAND	43 894	45 343 918	8,64
SPILTAN AF STABIL	63 149	90 542 414	17,25
SPILTAN GLOBAL INVESTMENTBOLAG	513 810	100 110 663	19,07
SPILTAN SMÅBOLAGSFON	23 849	45 198 993	8,61
Fondandelar		**371 201 563**	**70,71**
Summa Kategori 7		**524 363 497**	**99,89**
Summa Fondandelar		**524 363 497**	**99,89**
Summa värdepapper		**524 363 497**	**99,89**
Övriga tillgångar och skulder		**602 493**	**0,11**
Fondförmögenhet		**524 965 989**	**100,00**

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01-2021-12-31	*2020-01-01-2020-12-31*
Fondförmögenhet vid årets början	212 829 518	107 303 794
Andelsutgivning	392 476 825	139 778 441
Andelsinlösen	-172 386 279	-59 477 775
Periodens resultat enligt resultaträkning	92 045 925	25 225 058
Summa	**524 965 989**	**212 829 518**

Ersättningar för räkenskapsåret 2021

Bolaget har under räkenskapsåret (2021) haft 24 anställda som har erhållit fast ersättning och av dessa har 21 anställda erhållit rörlig ersättning. Det totala ersättningsbeloppet, till de anställda, är 30 013 409, där den fasta delen utgör 17 562 480 och den rörliga delen 8 696 176 kr.

6 anställda går under benämningen särskilt reglerad personal och ersättningarna till dessa personer redovisas i matrisen nedan.

För räkenskapsåret 2021 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till anställda.

För räkenskapsåret 2021	**Antal personer**	**Utbetald fast ersättning 2021**	**Utbetald rörlig ersättning 2021**
Verkställande ledning	2	2 964 879	1 662 124
Anställda i ledande strategiska befattningar	0	0	0
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	0	0	0
Risktagare	4	3 485 164	3 216 505
Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen	0	0	0

Bolagets principer för beräkning av rörliga ersättningar

Styrelsens grundföresats med ett system med rörliga ersättningar är att systemet ska understödja Bolagets och fondernas gemensamma värdegrund där långsiktighet och stabilitet är viktiga ledord tillsammans med riskkontroll och regelefterlevnad. Bolagets resultat är korrelerat både med förvaltningsutfallet avseende Bolagets fonder, och med förmågan att attrahera nya investeringar i Bolagets fonder. Med denna utgångspunkt har styrelsen dragit följande slutsatser.

Bolaget ska basera den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal på en sammanvägd bedömning av den anställdes resultat, den berörda affärsenhetens eller den berörda värdepappersfondens resultat och risker samt Bolagets totala resultat. Vid bedömningen av den anställdes resultat ska både finansiella och icke-finansiella kriterier beaktas. De finansiella och

icke-finansiella kriterier som Bolaget lägger till grund för beslut om ersättning ska specificeras och dokumenteras.

Bolaget grundar möjligheten till rörlig ersättning på följande kriterier:

- Bolagets resultat, Bolaget ska alltid ha ett eget kapital efter utbetalning av rörlig ersättning som är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen enligt följande redogörelse: Beräkning av rörlig ersättning ska vara försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken på det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.
- Efterlevnad av interna och externa regelverk.
- Den anställdes bidrag till Bolagets intjäningsförmåga.

Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, ska baseras på riskjusterade vinstmått. Såväl nuvarande som framtida risker ska beaktas. Om Bolaget använder sig av subjektiva bedömningar för justering av resultat utifrån risk, ska de överväganden som ligger till grund för justeringen vara väl avvägda och dokumenterade. Bolagets resultatbedömning ska göras i ett flerårigt perspektiv anpassat till den innehavsperiod som rekommenderas investerarna i de värdepappersfonder som förvaltas av Bolaget. Bedömningen ska baseras på värdepappersfondernas långsiktigt hållbara resultat och dess investeringsrisker.