

A close-up photograph of tall grass with golden-brown seed heads, set against a soft, out-of-focus background of similar colors, creating a warm, natural aesthetic.

Spiltan Fonder AB Årsberättelse 2022

INNEHÅLL:

Spiltan Aktiefond Stabil

Spiltan Småbolagsfond

Spiltan Aktiefond Småland

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Spiltan Globalfond Investmentbolag

Spiltan Högräntefond

Spiltan Räntefond Sverige

Spiltan Enkel

Ersättningar för räkenskapsåret 2022

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Stabil

504400-9008

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Stabil, 504400-9008.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat 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. Förvaltningen är uttalat långsiktig vilket ger låga transaktionskostnader. Fonden är helt oberoende av olika indexvikter.

Fondens medel skall vara placerade i överlåtbara värdepapper, penningmarknads-instrument, 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 och i andra hand att gå bättre än Stockholmsbörsens index SIXPRX.

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har minskat från 14 960,44 miljoner kronor vid årets början till 11 330,64 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 49,32 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 22,77 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Aktiefond Stabil med 22,77%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Lundbergföretagen	5,6 %
Investor A	5,6 %
Nibe Industrier	5,1 %
AstraZeneca	5,1 %
Atlas Copco A	5,1 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. 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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
6,02%	5,87%	6,03%	4,86%	3,70%	3,62%	5,77%	5,95%	4,42%	4,75%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022. Över tid har den aktiva risken i Fonden inte visat på några avsevärda förändringar.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvängningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fonden är aktivt förvaltd och är helt oberoende av olika indexvikter. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. 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.

Fonden får handla med derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som en del av placeringsinriktningen. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade översäkerheter som Fonden ställer till motparten. Fonden kommer dock i normalfallet inte använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

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.

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	11 330,64	1 087,08	10 423 012,42	-	-24,18	-22,77	6,02
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

*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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	23,54
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,44
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	11,83

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	1 605 733
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader kr	1 738 009
Analyskostnader %	0,01
Uppgift om Årlig avgift %	1,51
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,12
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	119,87
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,00

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-3 719 240 851	4 079 188 866
Ränteintäkter		59 107 324	45 927 313
Utdelningar		160 545 223	141 933 455
Valutakursvinster och-förluster netto		116 894	8 965
Övriga intäkter		300 001	1
Summa intäkter och värdeförändring		-3 499 171 409	4 267 058 600
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-176 392 472	-179 077 235
Räntekostnader		-212 961	-444 317
Övriga kostnader		-3 347 170	-4 996 852
Summa kostnader		-179 952 602	-184 518 404
Årets resultat		-3 679 124 011	4 082 540 196

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 969 259 280	14 331 086 316
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	10 969 259 280	14 331 086 316
Bankmedel och övriga likvida medel		377 336 047	652 607 651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 141 118	5 691 775
Övriga tillgångar		-	202 778
Summa tillgångar		11 354 736 445	14 989 588 520
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 779 466	18 021 654
Övriga skulder	2	9 321 222	11 126 523
Summa skulder		24 100 688	29 148 177
Fondförmögenhet	1,3	11 330 635 757	14 960 440 344
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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SCA SV CELLULOSA B	3 137 871	414 042 078	3,65
Material		414 042 078	3,65
ASSA ABLOY B	2 107 101	471 358 494	4,16
ATLAS COPCO A	4 649 132	572 308 149	5,05
BEIJER REF B	3 632 983	534 411 799	4,72
HEXAGON B	4 188 678	456 565 902	4,03
INDUTRADE	2 344 688	494 963 637	4,37
LIFCO B	2 575 132	448 459 238	3,96
NIBE INDUSTRIER B	5 909 628	573 824 879	5,06
TROAX GROUP AB	1 868 717	341 227 724	3,01
Industri		3 893 119 822	34,36
THULE GROUP	1 423 867	309 975 846	2,74
Sällanköpsvaror		309 975 846	2,74
AAK	3 091 845	549 884 633	4,85
AXFOOD	1 379 293	394 339 869	3,48
ESSITY B	1 857 693	507 707 497	4,48
Dagligvaror		1 451 931 999	12,81
ASTRAZENECA, Storbritannien	408 283	573 025 190	5,06
VIMIAN GROUP AB	4 352 435	118 473 281	1,05
Hälsovård		691 498 471	6,10
EQT AB	893 405	197 085 143	1,74
INDUSTRIVÄRDEN A	1 564 580	396 621 030	3,50
INVESTOR A	3 260 956	632 136 321	5,58
KINNEVIK B	1 960 923	280 804 174	2,48
LATOUR INVESTMENT B	1 646 683	324 561 219	2,86
LUNDBERGFÖRETAGEN B	1 435 092	637 324 357	5,62
SAMPO OYJ, Finland	106 222	57 944 101	0,51
Finans		2 526 476 345	22,30
FORTNOX AB	2 960 530	140 003 464	1,24
HMS NETWORK AB	681 177	231 327 709	2,04
Informationsteknik		371 331 173	3,28
HEBA B	4 883 890	177 285 207	1,56
HUFVUDSTADEN AB-A	2 492 712	369 669 190	3,26
Fastighet		546 954 397	4,83
BANONO FRN 231002, Norge	10 000 000	9 779 000	0,09
BESQAB FRN 240514	20 000 000	19 200 000	0,17
CABONLINE FRN 260419	20 000 000	18 050 000	0,16
CATELLA FRN 250317	40 000 000	38 022 400	0,34
COLLECTOR FRN 240328	10 000 000	9 425 000	0,08

COREM FRN 240429	35 000 000	32 399 850	0,29
DISTIT FRN 250519	30 000 000	27 937 500	0,25
FASTATOR FRN 251223	30 000 000	25 500 000	0,23
FNG NORDIC AB FR 240725	30 000 000	24 337 500	0,21
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	50 000 000	35 500 000	0,31
HUMBLE FRN 250721	25 000 000	24 125 000	0,21
IBINVS FRN 260915	28 750 000	11 787 500	0,10
IDUIND FRN 260504	10 000 000	9 710 200	0,09
INTRUM FRN 260909	60 000 000	54 600 600	0,48
K2A FRN PERPETUAL	20 000 000	14 000 000	0,12
KLARNA FRN 270325	20 000 000	18 400 000	0,16
KLÖVERN HYBRI 230621	35 000 000	32 025 000	0,28
KMSTRT FRN 260202	20 000 000	17 300 000	0,15
LOGENT FRN 241031	20 000 000	19 697 600	0,17
M2 FRN 250115	30 000 000	20 700 000	0,18
MIDAQA FRN 241213	20 000 000	18 012 200	0,16
MIDCO FRN 240412	10 000 000	9 225 000	0,08
MRGBNK FRN 231030	30 000 000	26 250 000	0,23
MRGBNK FRN PERP	10 000 000	8 575 000	0,08
NORDAX FRN 240528	11 250 000	11 073 938	0,10
NP3 FAST FRN 250923	20 000 000	19 000 000	0,17
NYFOSA FRN 251111	20 000 000	16 600 000	0,15
OFFNOR FRN 250107	25 000 000	15 750 000	0,14
RESURS B FRN 240312	14 000 000	13 768 300	0,12
SBBNOR FRN 250128	40 000 000	23 600 000	0,21
SVEA FRN 230403	15 000 000	14 625 000	0,13
SVEA FRN 240620	18 750 000	18 294 562	0,16
VERISURE MIDHOL FRN 2029-02-15	50 000 000	49 508 000	0,44
VESTUM FRN 241028	30 000 000	27 600 000	0,24
ZETASS FRN 230320	30 000 000	29 550 000	0,26
Fixed Income		763 929 150	6,74
Summa Kategori 1		10 969 259 280	96,81
Summa Överlåtbara värdepapper		10 969 259 280	96,81
Summa värdepapper		10 969 259 280	96,81
Övriga tillgångar och skulder		361 376 477	3,19
Fondförmögenhet		11 330 635 757	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

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen kunduttag	9 319 046	11 124 347
Övriga skulder	2 176	2 176
Summa	9 321 222	11 126 523

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	14 960 440 344	9 070 526 694
Andelsutgivning	3 117 642 956	5 789 115 015
Andelsinlösen	-3 068 323 532	-3 981 741 561
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 679 124 011	4 082 540 196
Summa	11 330 635 757	14 960 440 344

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Aktiefond Stabil

Identifieringskod för juridisk person: 549300VMTIRRVICFR018

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 13 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Aktiefond Stabil främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	51 963 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	328 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	22,7 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	23,8 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	35,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,1 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	94,1 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ej tillämpligt.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för de hållbara investeringar Spiltan Aktiefond Stabil har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Aktiefond Stabil har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Spiltan Aktiefond Stabil har inför investering säkerställt att de hållbara investeringarna inte har orsakat betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering genom att screena bolagen mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Spiltan Fonder har vidare löpande följt upp bolagen genom att mäta deras resultat mot indikatorerna för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs nedan. Spiltan Fonder har hämtat in data direkt från bolagen och kompletterat den egeninsamlade datan med data från externa dataleverantörer.

Spiltans Fonders metod för att bedöma huruvida ett bolag har orsakat betydande skada för något annat mål för hållbar investering framgår nedan.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Fonder har beaktat indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för att utvärdera huruvida ett bolag som bidrar till ett hållbart investeringsmål inte orsakat betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål. I fall där Spiltan Fonder bedömt att ett bolag orsakat betydande skada för åtminstone en av de 14 listade indikatorerna nedan har bolaget inte ansetts utgöra en hållbar investering, även om investeringen haft initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.

Spiltan Fonder har använt följande metod för att mäta huruvida ett bolag orsakat betydande skada för ett hållbart investeringsmål¹:

Indikator	Metod
1. Utsläpp av växthusgaser	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
2. Koldioxidavtryck	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Bolag anses orsaka betydande skada om andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion överstiger 90 %.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald.
8. Utsläpp till vatten	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s	Bolag anses orsaka betydande skada om de har varit involverade i brott mot FN:s överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

¹ Av totalt 23 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 3 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

riktlinjer för multinationella företag	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolag anses orsaka betydande skada om de inte har processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Bolag anses orsaka betydande skada om könsfördelningen i styrelsen är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Bolag anses orsaka betydande skada om de har exponering mot kontroversiella vapen.

— — *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja samtliga hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Inför investering har potentiella och befintliga investeringar kontrollerats för brister i efterlevnad av dessa normer och riktlinjer genom inhämtning av information tillhandahållen av extern dataleverantör. Därefter har Spiltan Fonder löpande kontrollerat huruvida fondens innehav efterlevt FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Aktiefond Stabil har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar²?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Lundbergföretagen	Finans	5,6 %	Sverige
Investor	Finans	5,6 %	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	5,0 %	UK
Nibe Industrier	Industri	5,0 %	Sverige
Beijer ref	Industri	4,8 %	Sverige
Atlas Copco	Industri	4,5 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,5 %	Sverige
Indutrade	Industri	4,4 %	Sverige
Essity	Dagligvaror	4,3 %	Sverige
Assa Abloy	Industri	4,3 %	Sverige
Hexagon	IT	4,2 %	Sverige
SCA	Material	4,2 %	Sverige
Lifco	Hälsovård	4,0 %	Sverige
Axfood	Dagligvaror	3,4 %	Sverige
Industrivärden	Finans	3,2 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

2022-01-01 till 2022-12-31

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Industri	26,5 %
Finans	24,2 %
Dagligvaror	12,2 %
Hälsovård	10,8 %
IT	8,1 %
Fastighet	7,5 %
Material	4,1 %
Sällanköpsvaror	4 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Aktiefond Stabil investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Aktiefond Stabil inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁴?**

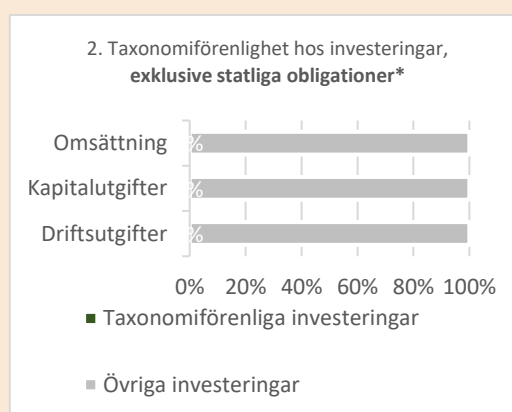
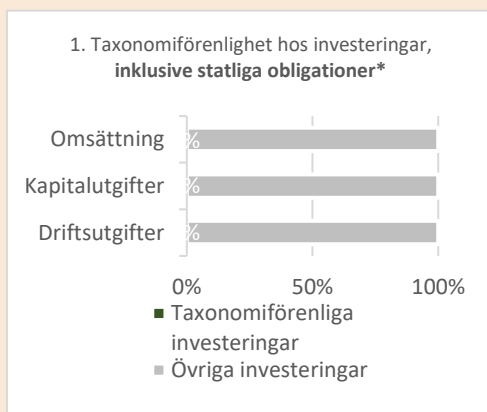
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi-relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

13 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassan uppgick under året 2022 till 2,6 % av fondens innehav.

⁴ Fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Aktiefond Stabil har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Aktiefond Stabil har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Tillgångsallokering

Spiltan Aktiefond Stabil har haft innehav om totalt 13 % av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen i ett antal portföljbolag och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder utvärderat huruvida hållbarhet är en betydande parameter i exempelvis incitamentsprogram eller bonussystem inom portföljbolagen. Vidare genomför Spiltan Fonder en årlig dialog med respektive portföljbolag för att lyfta upp eventuella förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Småbolagsfond

504400-9016

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Spiltan Småbolagsfond, 504400-9016.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Småbolagsfond är en aktivt förvaltnad 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 företags 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 minskat från 9 563,28 miljoner kronor vid årets början till 4 962,50 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 631,86 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 42,10 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Småbolagsfond med 42,10%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Addnode Group	6,3 %
Mips	6,1 %
Indutrade	5,9 %
Fortnox	5,7 %
Lagercrantz Group	5,0 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. 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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
10,62%	10,55%	10,25%	8,87%	7,30%	7,02%	6,93%	5,82%	5,40%	6,01%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022. Ökningen av aktiv risk från 2020 kan också förklaras av att fonden bytte jämförelseindex efter 2019-12-31.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvängningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fonden är aktivt förvaltd och är helt oberoende av olika indexvikter. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå stora positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. 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.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

fondbestämmelser.

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	4 962,50	1 097,29	4 522 486,51	-	-42,10	-31,44	10,62
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

*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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	33,70
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	25,53
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-6,73
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	12,87

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	1 290 108
Transaktionskostnader %	0,12
Analyskostnader kr	1 331 154
Analyskostnader %	0,02
Uppgift om Årlig avgift %	1,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,15
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	99,12
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,21

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-3 946 010 965	2 622 853 959
Värdeförändring på fondandelar		-	-3 699 561
Ränteintäkter		671 915	-
Utdelningar		66 883 602	55 522 502
Valutakursvinster och-förluster netto		11 090	7 632
Övriga intäkter		-	2
Summa intäkter och värdeförändring		-3 878 444 358	2 674 684 534
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-87 770 809	-96 486 540
Räntekostnader		-78 655	-303 221
Övriga kostnader		-2 623 859	-5 275 642
Summa kostnader		-90 473 323	-102 065 403
 Årets resultat		 -3 968 917 681	 2 572 619 131

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 904 049 107	9 282 958 810
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 904 049 107	9 282 958 810
Bankmedel och övriga likvida medel		72 282 040	306 850 887
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10	8
Summa tillgångar		4 976 331 157	9 589 809 705
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 431 689	11 221 070
Övriga skulder	2	7 397 847	15 308 642
Summa skulder		13 829 536	26 529 712
Fondförmögenhet	1,3	4 962 501 621	9 563 279 993
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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
HOLMEN AB B	171 397	70 941 218	1,43
Material		70 941 218	1,43
ADDTECH B	1 568 180	233 188 366	4,70
BEIJER REF B	1 283 022	188 732 536	3,80
BUFAB HOLDING	864 471	202 286 214	4,08
ENGCON AB	900 000	59 895 000	1,21
GARO AB	1 081 715	117 474 249	2,37
HUSQVARNA B	354 798	25 942 830	0,52
INDUTRADE	1 385 251	292 426 486	5,89
LIFCO B	1 292 490	225 087 134	4,54
NCAB GROUP AB	3 032 510	196 961 524	3,97
NIBE INDUSTRIER B	1 518 344	147 431 202	2,97
TRELLEBORG B	267 350	64 377 880	1,30
TROAX GROUP AB	914 018	166 899 687	3,36
Industri		1 920 703 108	38,70
BERGMAN & BEVING AB	534 159	59 398 481	1,20
BHG GROUP AB	1 085 201	20 152 183	0,41
CTEK AB	725 000	29 725 000	0,60
ELECTROLUX B	370 533	52 163 636	1,05
KARNOV GROUP AB	1 136 100	66 348 240	1,34
MIPS AB	700 497	301 143 660	6,07
RUGVISTA GROUP AB	667 397	29 498 947	0,59
STORYTEL B	578 086	25 568 744	0,52
THULE GROUP	1 073 368	233 672 214	4,71
Sällanköpsvaror		817 671 104	16,48
AAK	1 090 670	193 975 660	3,91
AXFOOD	346 400	99 035 760	2,00
Dagligvaror		293 011 420	5,90
ADDLIFE B	1 571 206	170 632 972	3,44
MEDCAP	660 639	143 028 344	2,88
MEDICOVER B	709 443	99 109 187	2,00
VIMIAN GROUP AB	2 451 704	66 735 383	1,34
VITEC B	344 850	144 216 270	2,91
Hälsovård		623 722 155	12,57
ADDNODE	3 174 512	312 371 981	6,29
CINT GROUP AB	1 644 746	68 881 962	1,39
FORTNOX AB	6 024 140	284 881 581	5,74
LAGERCRANTZ GROUP B	2 421 905	250 182 786	5,04
LIME TECHNOLOGIES	487 475	112 119 250	2,26

Informationsteknik	1 028 437 560	20,72
BAHNHOF B	2 720 777	101 621 021
HEMNET GROUP	381 700	47 941 520
Kommunikationstjänst	149 562 541	3,01
Summa Kategori 1	4 904 049 107	98,82
Summa Överlåtbara värdepapper	4 904 049 107	98,82
Summa värdepapper	4 904 049 107	98,82
Övriga tillgångar och skulder	58 452 514	1,18
Fondförmögenhet	4 962 501 621	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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	-
Upplupet kunduttag	7 393 606	15 304 401
Övriga skulder	4 241	4 241
Summa	7 397 847	15 308 642

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	9 563 279 993	4 562 851 615
Andelsutgivning	1 523 116 512	5 120 665 552
Andelsinlösen	-2 154 977 204	-2 692 856 305
Periodens resultat enligt resultaträkning	-3 968 917 680	2 572 619 131

Summa

4 962 501 621

9 563 279 993

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Småbolagsfond

Identifieringskod för juridisk person: 5493008Z78RYE6MX0E06

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**: ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ____%

☒ ☐ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 6,4% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Småbolagsfond främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat
-----------	----------

<i>Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi</i>	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	9 166 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	64 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	34,1 %
<i>Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet</i>	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	53,9 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	35,9 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	93 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	74,8 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **...och jämfört med de föregående perioderna?**
Ej tillämpligt.
- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**
Målet för de hållbara investeringar Spiltan Småbolagsfond har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Småbolagsfond har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.
- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**
Spiltan Småbolagsfond har inför investering säkerställt att de hållbara investeringarna inte har orsakat betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering genom att screena bolagen mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Spiltan Fonder har vidare löpande följt upp bolagen genom att mäta deras resultat mot indikatorerna för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs nedan. Spiltan Fonder har hämtat in data direkt från bolagen och kompletterat den egeninsamlade datan med data från externa dataleverantörer.

Spiltan Fonders metod för att bedöma huruvida ett bolag har orsakat betydande skada för något annat mål för hållbar investering framgår nedan.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Fonder har beaktat indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för att utvärdera huruvida ett bolag som bidrar till ett hållbart investeringsmål inte orsakat betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål. I fall där Spiltan Fonder bedömt att ett bolag orsakat betydande skada för åtminstone en av de 14 listade indikatorerna nedan har bolaget inte ansetts utgöra en hållbar investering, även om investeringen haft initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.

Spiltan Fonder har använt följande metod för att mäta huruvida ett bolag orsakat betydande skada för ett hållbart investeringsmål¹:

Indikator	Metod
1. Utsläpp av växthusgaser	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
2. Koldioxidavtryck	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Bolag anses orsaka betydande skada om andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion överstiger 90 %.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald.
8. Utsläpp till vatten	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.

¹ Av totalt 13 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 3 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolag anses orsaka betydande skada om de har varit involverade i brott mot FN:s överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolag anses orsaka betydande skada om de inte har processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Bolag anses orsaka betydande skada om könsfördelningen i styrelsen är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Bolag anses orsaka betydande skada om de har exponering mot kontroversiella vapen.

— — *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, samtliga hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Inför investering har potentiella och befintliga investeringar kontrollerats för brister i efterlevnad av dessa normer och riktlinjer genom inhämtning av information tillhandahållen av extern dataleverantör. Därefter har Spiltan Fonder löpande kontrollerat huruvida fondens innehav efterlevt FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Småbolagsfond har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
-------------------------	--------	--------------	------

Addnode Group	IT	6,2%	Sverige
Mips	Sällanköpsvaror	6,0 %	Sverige
Indutrade	Industri	5,7 %	Sverige
Fortnox	IT	5,6 %	Sverige
Thule Group	Sällanköpsvaror	5,3 %	Sverige
Lagercrantz Group	IT	5,0 %	Sverige
Addlife	Hälsovård	4,9%	Sverige
Addtech	Industri	4,7 %	Sverige
Lifco	Hälsovård	4,5 %	Sverige
Beijer ref	Industri	4,4 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,3 %	Sverige
Bufab	Industri	4,2 %	Sverige
NCAB Group	Industri	3,3 %	Sverige
Troax	Troax	3,3 %	Sverige
Nibe Industrier	Industri	2,8 %	Sverige

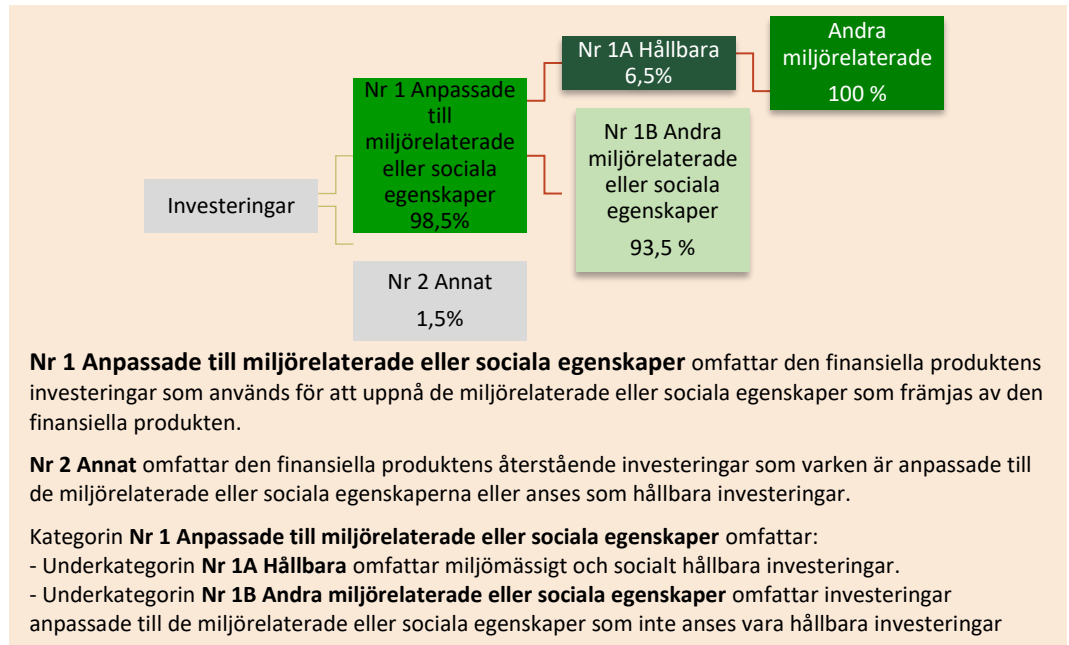
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

2022-01-01 till 2022-12-31

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Industri	35,3 %
IT	21,6 %
Hälsovård	18,3 %
Sällanköpsvaror	16,3 %
Dagligvaror	4,8 %
Kommunikation	1,8 %
Material	0,4 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Småbolagsfond investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens

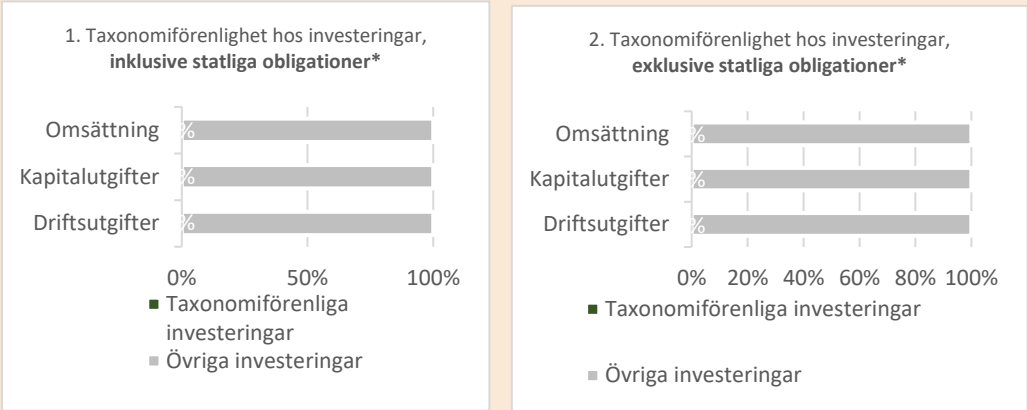
Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Småbolagsfond inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

- **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin²?**
 - ☐ Ja:
 - ☐ I fossilgas
 - ☐ I kärnenergi relaterad verksamhet
 - ☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



är hållbara investeringar med ett miljömål som inte beaktar kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

6,4%.

² Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassa uppgick under år 2022 till 1,5 % av Spiltan Småbolagsfonds innehav.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Småbolagsfond har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Småbolagsfond har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Tillgångsallokering

Spiltan Småbolagsfond har haft innehav om totalt 6,4 % av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen i ett antal portföljbolag och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder utvärderat huruvida hållbarhet är en betydande parameter i exempelvis incitamentsprogram eller bonussystem inom portföljbolagen. Vidare genomför Spiltan Fonder en årlig dialog med respektive portföljbolag för att lyfta upp eventuella förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Småland

515602-2732

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Småland, 515602-2732.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltnad 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 driftsställen 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 minskat från 4 247,20 miljoner kronor vid årets början till 2 593,57 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 555,41 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 26,13 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Aktiefond Småland med 26,13%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

New Wave Group	6,4 %
Nibe Industrier	6,0 %
Fortnox	5,9 %
Hexpol	5,5 %
Bufab	5,1 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. 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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
9,75%	10,95%	10,10%	8,78%	7,73%	7,17%	8,16%	7,19%	6,79%	7,69%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022. Över tid har den aktiva risken i Fonden inte visat på några avsevärda förändringar.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvägningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fonden är aktivt förvaltd och är helt oberoende av olika indexvikter. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehålla stora positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. 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.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	2 593,57	763,09	3 398 779,26	-	-26,13	-22,77	9,75
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

*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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	27,34
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8,39
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,75

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	918 270
Transaktionskostnader %	0,07
Analyskostnader kr	926 784
Analyskostnader %	0,03
Uppgift om Årlig avgift %	1,53
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,18
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	115,79
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,91

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 116 573 436	1 130 787 042
Värdeförändring på fondandelar		-	-3 128 975
Ränteintäkter		306 343	-
Utdelningar		63 023 292	35 802 333
Valutakursvinster och-förluster netto		29 657	4 569
Övriga intäkter		-	7
Summa intäkter och värdeförändring		-1 053 214 144	1 163 464 976
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-43 118 081	-37 830 799
Räntekostnader		-50 553	-109 358
Övriga kostnader		-1 847 546	-3 047 469
Summa kostnader		-45 016 180	-40 987 626
Årets resultat		-1 098 230 324	1 122 477 350

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 546 521 961	3 961 817 817
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 546 521 961	3 961 817 817
Bankmedel och övriga likvida medel		53 756 510	327 083 157
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7	4
Summa tillgångar		2 600 278 478	4 288 900 978
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 374 009	4 956 140
Övriga skulder	2	3 338 899	36 738 837
Summa skulder		6 712 908	41 694 977
Fondförmögenhet	1,3	2 593 565 570	4 247 206 001
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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
PROFILGRUPPEN B	97 008	9 846 312	0,38
SCA SV CELLULOSA B	723 753	95 499 208	3,68
Material		105 345 520	4,06
AGES INDUSTRI	72 071	2 637 799	0,10
ASSA ABLOY B	429 986	96 187 868	3,71
ATLAS COPCO A	701 200	86 317 720	3,33
BALCO GROUP	303 002	13 271 488	0,51
BUFAB HOLDING	567 337	132 756 858	5,12
FAGERHULT	432 237	17 483 987	0,67
GARO AB	806 947	87 634 444	3,38
HEXAGON B	929 221	101 285 089	3,91
HEXPOL B	1 287 784	143 072 802	5,52
HUSQVARNA B	1 484 860	108 572 963	4,19
INDUTRADE	473 113	99 874 154	3,85
INWIDO AB	1 076 243	119 140 100	4,59
ITAB SHOP CONCEPT	172 482	1 897 302	0,07
LAMMHULTS B	344 916	9 830 106	0,38
LIFCO B	581 260	101 226 429	3,90
NIBE INDUSTRIER B	1 599 505	155 311 936	5,99
OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	741 418	53 604 521	2,07
TROAX GROUP AB	562 521	102 716 335	3,96
XANO INDUSTRI	455 996	50 615 556	1,95
Industri		1 483 437 457	57,20
ELON AB	213 095	8 097 610	0,31
KABE HUSVAGNAR B	74 418	14 437 092	0,56
NEW WAVE GROUP B	801 762	165 483 677	6,38
THULE GROUP	603 794	131 445 954	5,07
Sällanköpsvaror		319 464 333	12,32
AAK	568 284	101 069 309	3,90
AXFOOD	367 346	105 024 221	4,05
ESSITY B	372 600	101 831 580	3,93
Dagligvaror		307 925 111	11,87
ASTRAZENECA, Storbritannien	53 053	74 459 886	2,87
Hälsovård		74 459 886	2,87
INVESTOR B	534 697	100 822 466	3,89
Finans		100 822 466	3,89
BRIOX	80 511	321 239	0,01
FORTNOX AB	3 248 690	153 630 550	5,92
JLT MOBILE COMPUTERS	214 500	1 115 400	0,04

Informationsteknik	155 067 189	5,98
Summa Kategori 1	2 546 521 961	98,19
Summa Överlåtbara värdepapper	2 546 521 961	98,19
Summa värdepapper	2 546 521 961	98,19
Övriga tillgångar och skulder	47 043 609	1,81
Fondförmögenhet	2 593 565 570	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

	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Upplupen kunduttag	3 337 376	3 238 047
Ej likviderade köpta värdepapper	-	33 499 267
Övriga skulder	1 523	1 523
Summa	3 338 899	36 738 837

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 247 206 001	1 541 490 471
Andelsutgivning	673 041 490	2 372 850 253
Andelsinlösen	-1 228 451 597	-789 612 073
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 098 230 324	1 122 477 350
Summa	2 593 565 570	4 247 206 001

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Produktnamn: Spiltan Aktiefond Småland

Identifieringskod för juridisk person: 5493003417W5YDWO1X28

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål**:

___%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål**: ___%



Nej



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och

även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 14,3% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Aktiefond Småland främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.



Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	14 171 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	112 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	20,4 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	21,3 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	36,8 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,4 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	83,5 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbeslut mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ej tillämpligt.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målet för de hållbara investeringar Spiltan Aktiefond Småland har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Aktiefond Småland har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

● På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

Spiltan Aktiefond Småland har inför investering säkerställt att de hållbara investeringarna inte har orsakat betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering genom att screena bolagen mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Spiltan Fonder har vidare löpande följt upp bolagen genom att mäta deras resultat mot indikatorerna för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs nedan. Spiltan Fonder har hämtat in data direkt från bolagen och kompletterat den egeninsamlade datan med data från externa dataleverantörer.

Spiltans Fonders metod för att bedöma huruvida ett bolag har orsakat betydande skada för något annat mål för hållbar investering framgår nedan.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Fonder har beaktat indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för att utvärdera huruvida ett bolag som bidrar till ett hållbart investeringsmål inte orsakat betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål. I fall där Spiltan Fonder bedömt att ett bolag orsakat betydande skada för åtminstone en av de 14 listade indikatorerna nedan har bolaget inte ansetts utgöra en hållbar investering, även om investeringen haft initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.

Spiltan Fonder har använt följande metod för att mäta huruvida ett bolag orsakat betydande skada för ett hållbart investeringsmål¹:

Indikator	Metod
1. Utsläpp av växthusgaser	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
2. Koldioxidavtryck	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Bolag anses orsaka betydande skada om andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion överstiger 90 %.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald.
8. Utsläpp till vatten	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s	Bolag anses orsaka betydande skada om de har varit involverade i brott mot FN:s överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

¹ Av totalt 20 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 3 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

riktlinjer för multinationella företag	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolag anses orsaka betydande skada om de inte har processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Bolag anses orsaka betydande skada om könsfördelningen i styrelsen är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Bolag anses orsaka betydande skada om de har exponering mot kontroversiella vapen.

— — *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, samtliga hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Inför investering har potentiella och befintliga investeringar kontrollerats för brister i efterlevnad av dessa normer och riktlinjer genom inhämtning av information tillhandahållen av extern dataleverantör. Därefter har Spiltan Fonder löpande kontrollerat huruvida fondens innehav efterlevt FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Aktiefond Småland har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar²?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Fortnox AB	IT	6,4 %	Sverige
Nibe Industrier	Industri	5,9 %	Sverige
New Wave	Sällanköpsvaror	5,6 %	Sverige
Bufab	Industri	5,4 %	Sverige
Thule Group	Sällanköpsvaror	5,2 %	Sverige
Hexpol	Industri	4,8 %	Sverige
INWIDO AB	Industri	4,7 %	Sverige
Axfood	Dagligvaror	4,3 %	Sverige
Husqvarna	Industri	4,2 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,0 %	Sverige
Investor	Finans	4,0 %	Sverige
Indutrade	Industri	3,9 %	Sverige
Essity	Dagligvaror	3,9 %	Sverige
Hexagon	IT	3,9 %	Sverige
Lifco	Hälsovård	3,9 %	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

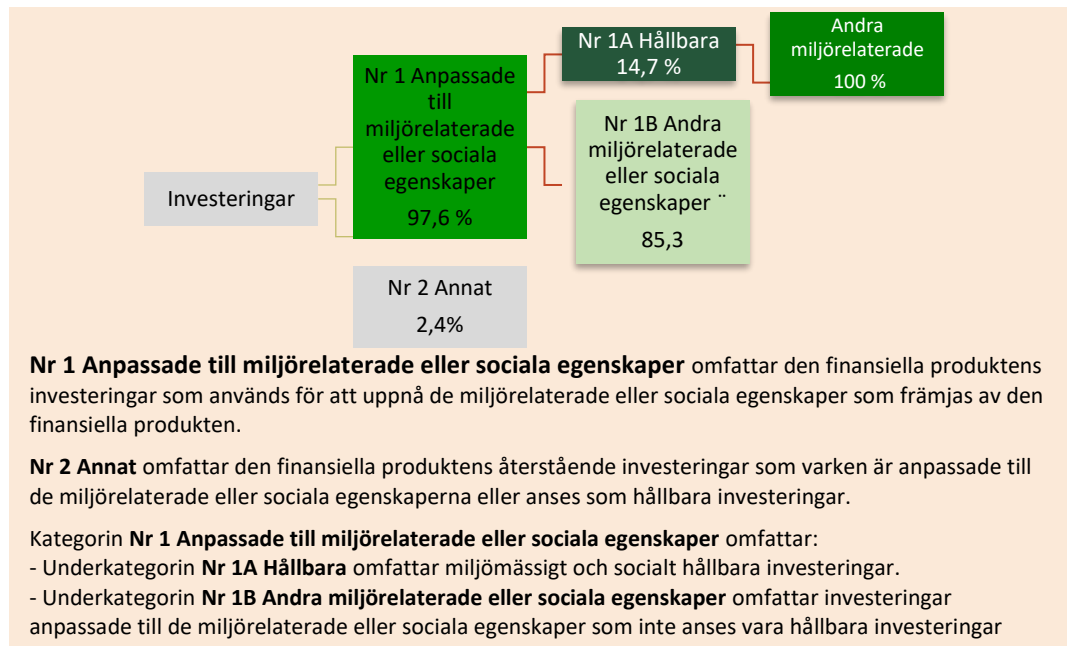
2022-01-01 till 2022-12-31

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen³?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Industri	48,5 %
Dagligvaror	12,2 %
Sällanköpsvaror	11,9 %
IT	10,3 %
Hälsovård	6,5 %
Material	4,2 %
Finans	4 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Aktiefond Småland investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Aktiefond Småland inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁴?**

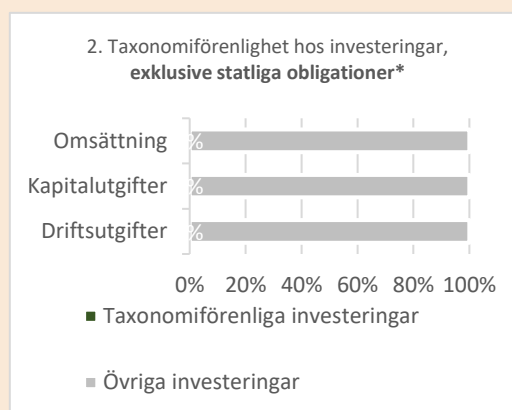
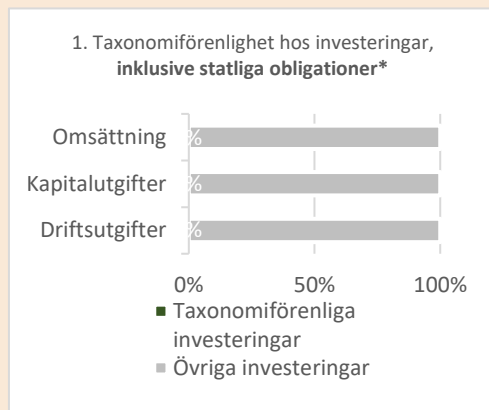
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

14,3 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassan uppgick under år 2022 till 2,4 % av fondens innehav.

⁴ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Aktiefond Småland har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Aktiefond Småland har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Tillgångsallokering

Spiltan Aktiefond Småland har haft innehav om totalt 14,3 % av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen i ett antal portföljbolag och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder utvärderat huruvida hållbarhet är en betydande parameter i exempelvis incitamentsprogram eller bonussystem inom portföljbolagen. Vidare genomför Spiltan Fonder en årlig dialog med respektive portföljbolag för att lyfta upp eventuella förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

515602-4969

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 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 minskat från 38 244,54 miljoner kronor vid årets början till 30 616,98 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 673,60 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 21,44 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Aktiefond Investmentbolag med 21,44%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Investor B	28,3 %
Industrivärden C	17,4 %
Lundbergföretagen B	7,7 %
Kinnevik B	7,1 %
AstraZeneca	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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
6,68%	7,49%	7,02%	6,67%	5,74%	5,60%	5,19%	4,23%	4,85%	4,85%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att ett aktivt urval av Fondens innehav gjorts varefter Fonden förvaltas passivt och att Fonden härigenom avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022. Över tid har den aktiva risken i Fonden inte visat på några avsevärda förändringar.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvängningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fonden placerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär inklusive konglomerat. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehålla stora positioner i bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. 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.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

fondens fondbestämmelser.

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	30 616,98	587,55	52 109 573,72	-	-21,44	-22,77	6,68
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

*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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	24,74
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	21,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,23
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,19

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	4 407 549
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,20
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	16,20
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,21

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-8 518 463 439	8 796 385 453
Värdeförändring på fondandelar		-229 022 655	304 425 298
Ränteintäkter		3 646 560	-
Utdelningar		508 702 597	436 246 967
Valutakursvinster och-förluster netto		189 151	787
Övriga intäkter		4	2
Summa intäkter och värdeförändring		-8 234 947 782	9 537 058 507
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-61 533 807	-60 562 827
Räntekostnader		-265 963	-639 107
Övriga kostnader		-4 419 772	-14 160 497
Summa kostnader		-66 219 542	-75 362 431
Årets resultat		-8 301 167 324	9 461 696 076

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		28 815 269 458	35 830 884 869
Fondandelar		1 227 613 911	1 670 715 056
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	30 042 883 369	37 501 599 925
Bankmedel och övriga likvida medel		619 976 464	840 523 694
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		248	128
Summa tillgångar		30 662 860 081	38 342 123 747
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 295 205	6 187 298
Övriga skulder	2	40 586 553	91 392 265
Summa skulder		45 881 758	97 579 563
Fondförmögenhet	1,3	30 616 978 323	38 244 544 184
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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SCA SV CELLULOSA B	3 660 361	482 984 634	1,58
Material		482 984 634	1,58
ASSA ABLOY B	2 587 792	578 889 070	1,89
ATLAS COPCO B	5 315 600	590 563 160	1,93
HEXAGON B	11 428 400	1 245 695 600	4,07
INDUTRADE	5 509 939	1 163 148 123	3,80
LIFCO B	6 516 858	1 134 910 821	3,71
Industri		4 713 206 774	15,39
ESSITY B	3 340 407	912 933 233	2,98
Dagligvaror		912 933 233	2,98
ASTRAZENECA, Storbritannien	960 130	1 347 542 455	4,40
Hälsovård		1 347 542 455	4,40
BURE EQUITY	391 350	96 428 640	0,31
CREADES A	3 092 710	241 231 380	0,79
EQT AB	5 085 053	1 121 762 692	3,66
INDUSTRIVÄRDEN C	21 057 257	5 327 486 021	17,40
INVESTOR B	45 945 314	8 663 448 408	28,30
KINNEVIK B	15 081 159	2 159 621 969	7,05
LATOUR INVESTMENT B	2 902 519	572 086 495	1,87
LUNDBERGFÖRETAGEN B	5 275 616	2 342 901 066	7,65
RATOS B	11 105 169	460 753 462	1,50
SAMPO OYJ, Finland	85 078	46 410 049	0,15
STORSKOGEN GROUP B	13 436 527	100 075 253	0,33
SVOLDER B	3 222 619	193 550 497	0,63
TRACTION B	16 211	3 420 521	0,01
ÖRESUND INVESTMENT	273 475	29 425 910	0,10
Finans		21 358 602 362	69,76
Summa Kategori 1		28 815 269 458	94,12
Summa Överlåtbara värdepapper		28 815 269 458	94,12
Fondandelar			
XACT OMXS30	4 506 659	1 227 613 911	4,01
Fondandelar		1 227 613 911	4,01
Summa Kategori 2		1 227 613 911	4,01
Summa Fondandelar		1 227 613 911	4,01
Summa värdepapper		30 042 883 369	98,12

Övriga tillgångar och skulder	574 094 954	1,88
Fondförmögenhet	30 616 978 323	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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	-
Upplupet kunduttag	40 532 689	91 337 341
Övrigt	53 864	54 924
Summa	40 586 553	91 392 265

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	38 244 544 184	19 208 193 377
Andelsutgivning	8 091 048 136	20 473 819 946
Andelsinlösen	-7 417 446 673	-10 899 165 215
Periodens resultat enligt resultaträkning	-8 301 167 324	9 461 696 076
Summa	30 616 978 323	38 244 544 184

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Identifieringskod för juridisk person: 5493008PLUVD0R0V0D91

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ Nej

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 6,8 % hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Aktiefond Investmentbolag främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator

Resultat

<i>Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi</i>	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	83 894 tCO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	494 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	11 %
<i>Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet</i>	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	7 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	38 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	95 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Ej tillämpligt.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet för de hållbara investeringar Spiltan Aktiefond Investmentbolag har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Aktiefond Investmentbolag har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har inför investering säkerställt att de hållbara investeringarna inte har orsakat betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering genom att screena bolagen mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Spiltan Fonder har vidare löpande följt upp bolagen genom att mäta deras resultat mot indikatorerna för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs nedan. Spiltan Fonder har hämtat in data direkt från bolagen och kompletterat den egeninsamlade datan med data från externa dataleverantörer.

Spiltans Fonders metod för att bedöma huruvida ett bolag har orsakat betydande skada för något annat mål för hållbar investering framgår nedan.

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Fonder har beaktat indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för att utvärdera huruvida ett bolag som bidrar till ett hållbart investeringsmål inte orsakat betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål. I fall där Spiltan Fonder bedömt att ett bolag orsakat betydande skada för åtminstone en av de 14 listade indikatorerna nedan har bolaget inte ansetts utgöra en hållbar investering, även om investeringen haft initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.

Spiltan Fonder har använt följande metod för att mäta huruvida ett bolag orsakat betydande skada för ett hållbart investeringsmål¹:

Indikator	Metod
1. Utsläpp av växthusgaser	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
2. Koldioxidavtryck	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Utvärderas årligen i enlighet med Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Bolag anses orsaka betydande skada om andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion överstiger 90 %.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald.
8. Utsläpp till vatten	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s	Bolag anses orsaka betydande skada om de har varit involverade i brott mot FN:s överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

¹ Av totalt 7 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 3 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

riktlinjer för multinationella företag	
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Bolag anses orsaka betydande skada om de inte har processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Spiltan Fonder saknar tillförlitlig data för denna indikator avseende referensperioden.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Bolag anses orsaka betydande skada om könsfördelningen i styrelsen är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Industry Classification Standard).
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Bolag anses orsaka betydande skada om de har exponering mot kontroversiella vapen.

— — *Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Ja, samtliga hållbara investeringar var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Inför investering har potentiella och befintliga investeringar kontrollerats för brister i efterlevnad av dessa normer och riktlinjer genom inhämtning av information tillhandahållen av extern dataleverantör. Därefter har Spiltan Fonder löpande kontrollerat huruvida fondens innehav efterlevt FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar²?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	28,3%	Sverige
Industrivärden	Finans	17,0 %	Sverige
Lundbergföretagen	Finans	7,5%	Sverige
Kinnevik	Finans	7,2%	Sverige
Astra Zeneca	Hälsovård	4,4%	Sverige
Hexagon	Industri	4,2%	Sverige
XACT	Finans	4,0 %	Sverige
Indutrade	Industri	3,9%	Sverige
Lifco	Industri	3,8%	Sverige
EQT	Finans	3,6%	Sverige
Essity	Dagligvaror	3,1%	Sverige
Latour	Finans	2,1%	Sverige
Assa Abloy	Industri	2,0 %	Sverige
Atlas Copco	Industri	1,7%	Sverige
SCA	Material	1,7%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

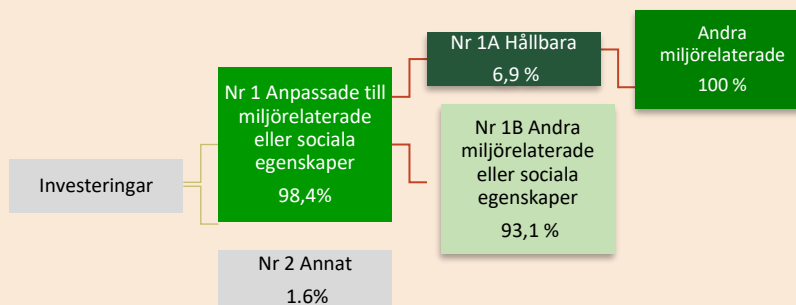
2022-01-01 till 2022-12-31

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen³?



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Finans	73,2 %
Hälsovård	8,2 %
Industri	8,0 %
IT	4,2 %
Dagligvaror	3,1 %
Material	1,7 %



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Aktiefond Investmentbolag investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Aktiefond Investmentbolag inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁴?**

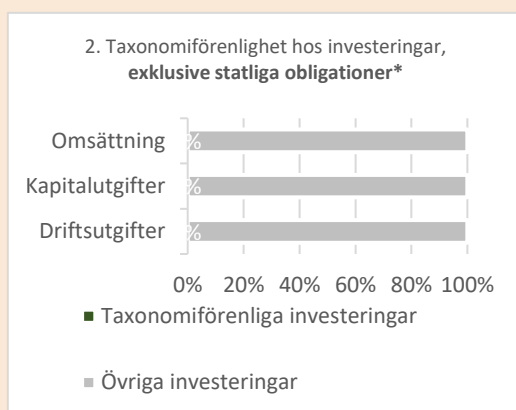
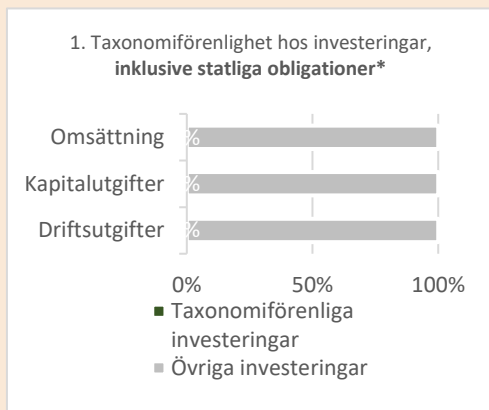
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

6,8 %.



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassan uppgick under år 2022 till 1,6 % av fondens innehav.

⁴ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Aktiefond Investmentbolag har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Aktiefond Investmentbolag har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Tillgångsallokering

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har haft innehav om totalt 6,8 % av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen i ett antal portföljbolag och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder utvärderat huruvida hållbarhet är en betydande parameter i exempelvis incitamentsprogram eller bonussystem inom portföljbolagen. Vidare genomför Spiltan Fonder en årlig dialog med respektive portföljbolag för att lyfta upp eventuella förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Globalfond Investmentbolag

515602-8598

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 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 4 372,18 miljoner kronor vid årets början till 5 182,35 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 723,95 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 1,86 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 steg Spiltan Globalfond Investmentbolag med 1,86%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Berkshire Hathaway B	8,2 %
Markel	6,2 %
Fairfax Financial	6,2 %
Alphabet	6,1 %
Danaher	6,0 %

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
6,03%	8,08%	7,10%	3,90%	3,94%	-	-	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att ett aktivt urval av Fondens innehav gjorts varefter Fonden förvaltas passivt och att Fonden härigenom avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft en stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvängningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

I och med att Fonden placerar i finansiella instrument som är utfärdade i andra valutor än svenska kronor uppstår valutarisk. Detta innebär att Fondens värde kan variera på grund av förändringar i växelkurserna. Förändringarna kan påverka värdet både positivt och negativt. Fonden använder sig inte av derivat för att minska denna risk. Fonden placerar en stor del av fondförmögenheten i utländska valutor och har därmed en betydande valutarisk.

Fonden placerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär inklusive konglomerat. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för Fondens jämförelseindex.

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. 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.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	5 182,35	198,46	26 113 075,19	-	1,86	-5,62	6,03
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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	12,97
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	12,90
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	17,58
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	11,20

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	1 596 403
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader, kr	-
Analyskostnader %	-
Uppgift om Årlig avgift %	0,50
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,25
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	49,47
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,26

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		64 085 322	870 022 502
Ränteintäkter		969 902	351
Utdelningar		45 148 296	30 275 440
Valutakursvinster och-förluster netto		826 442	678 800
Övriga intäkter		29	794
Summa intäkter och värdeförändring		111 029 991	900 977 887
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-23 136 461	-16 764 696
Räntekostnader		-67 613	-72 882
Övriga kostnader		-1 599 167	-3 350 928
Summa kostnader		-24 803 241	-20 188 506
Årets resultat		86 226 750	880 789 381

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 102 829 410	4 318 606 430
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 102 829 410	4 318 606 430
 Bankmedel och övriga likvida medel		167 438 404	70 587 747
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 681 501	3 176 996
Övriga tillgångar	2	-	24 371 424
Summa tillgångar		5 274 949 315	4 416 742 597
 Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 869 010	2 275 518
Övriga skulder	3	89 732 799	42 292 013
Summa skulder		92 601 809	44 567 531
 Fondförmögenhet	1,4	5 182 347 506	4 372 175 067
 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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	87 236	200 412 016	3,87
SIEMENS AG, Tyskland, EUR	105 355	152 431 223	2,94
Industri		352 843 239	6,81
GRAHAM HOLDINGS, USA, USD	22 938	144 529 658	2,79
PROSUS NV, Nederländerna, EUR	307 842	221 426 989	4,27
TOYOTA INDUSTRIES, Japan, JPY	354 671	204 077 339	3,94
Sällanköpsvaror		570 033 985	11,00
DANAHER ORD, USA, USD	111 731	309 257 931	5,97
Hälsovård		309 257 931	5,97
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	131 619	423 984 531	8,18
EXOR NV, Nederländerna, EUR	272 249	207 523 249	4,00
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD, Kanada, CAD	51 959	320 591 389	6,19
INVESTOR B	572 349	107 922 127	2,08
JEFFERIES FINANCIAL GROUP Inc, USA, USD	571 984	204 474 055	3,95
MARKEL CORP, USA, USD	23 541	323 434 059	6,24
POWER CORP OF CANADA, Kanada, CAD	830 334	203 442 205	3,93
WENDEL SA, Frankrike, EUR	110 288	107 330 835	2,07
Finans		1 898 702 450	36,64
CONSTELLATION SOFTWA, Kanada, CAD	18 732	304 620 910	5,88
JACK HENRY, USA, USD	106 851	195 621 993	3,77
ROPER TECHNOLOGI, USA, USD	44 587	200 907 423	3,88
Informationsteknik		701 150 326	13,53
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	343 990	316 501 384	6,11
AMAZON.COM INC, USA, USD	120 804	105 821 550	2,04
LIBERTY BROADBAND C, USA, USD	96 353	76 635 943	1,48
LIBERTY GLOBAL PLC, Storbritannien, USD	1 063 049	209 854 078	4,05
LIBERTY MEDIA CORP, USA, USD	108 955	60 707 990	1,17
SOFTBANK GROUP CORP, Japan, JPY	471 228	211 372 571	4,08
TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	275 247	122 803 431	2,37
VIVENDI SE, Frankrike, EUR	1 680 118	167 144 532	3,23
Kommunikationstjänst		1 270 841 479	24,52
Summa Kategori 1		5 102 829 410	98,47
Summa Överlåtbara värdepapper		5 102 829 410	98,47
Summa värdepapper		5 102 829 410	98,47
Övriga tillgångar och skulder		79 518 096	1,53

Fondförmögenhet **5 182 347 506** **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

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	-	24 371 424
Summa	-	24 371 424

Not 3 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	83 010 098	36 379 411
Upplupet kunduttag	6 719 364	5 909 266
Övriga skulder	3 337	3 336
Summa	89 732 799	42 292 013

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 372 175 067	1 670 740 841
Andelsutgivning	1 612 691 159	2 848 718 353
Andelsinlösen	-888 745 471	-1 028 073 508
Periodens resultat enligt resultaträkning	86 226 750	880 789 381
Summa	5 182 347 505	4 372 175 067

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Globalfond Investmentbolag Identifieringskod för juridisk person: 549300UQE0CM5E2S2L85

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ Nej

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Globalfond Investmentbolag främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	39 051 tCO₂
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	254 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	50 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	72 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	25 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	64 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	44 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **...och jämfört med de föregående perioderna?**
Ej tillämpligt.
- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**
Spiltan Globalfond Investmentbolag gjorde inte några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Globalfond Investmentbolag har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt tre i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar¹?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Berkshire Hathaway	Finans	8,1 %	USA
Fairfax Financial	Finans	6,3 %	Kanada
Markel Corporation	Finans	6,2 %	USA
Danaher	Hälsovård	6,1 %	USA
Constellation Software	IT	6,0 %	Kanada
Alphabet	Kommunikation	5,9 %	USA
Prosus	Sällanköpsvaror	4,2 %	Nederländerna
Exor	Finans	4,2 %	Nederländerna
SoftBank Group	Kommunikation	4,1 %	Japan
Liberty Global	Kommunikation	4,0 %	USA
Jefferies	Finans	4,0 %	USA
Jack Henry	IT	4,0 %	USA
Roper Technologies	IT	3,9 %	USA
Toyota Industries	Sällanköpsvaror	3,9 %	Japan
Illinois Tool Works	Industri	3,9 %	USA

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

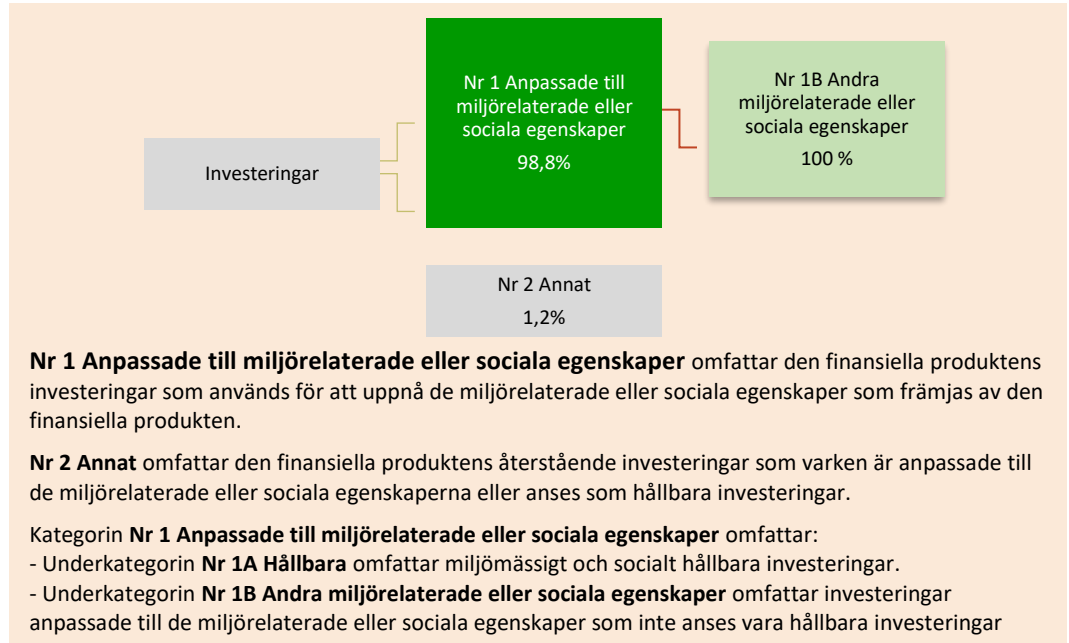
2022-01-01 till 2022-12-31

¹ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen²?



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Finans	39,1%
Kommunikation	22,4%
IT	13,8%
Sällanköpsvaror	10,9%
Industri	6,5%
Hälsovård	6,1%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Globalfond Investmentbolag investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder

² Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Globalfond Investmentbolag inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin³?**

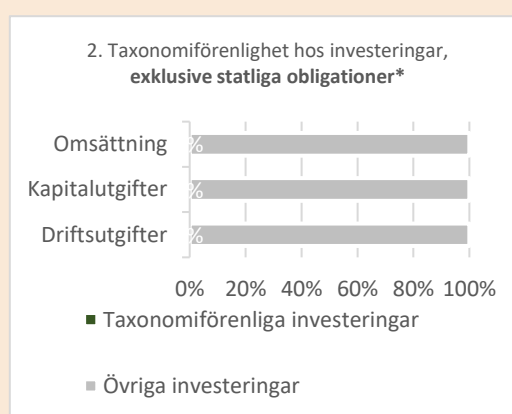
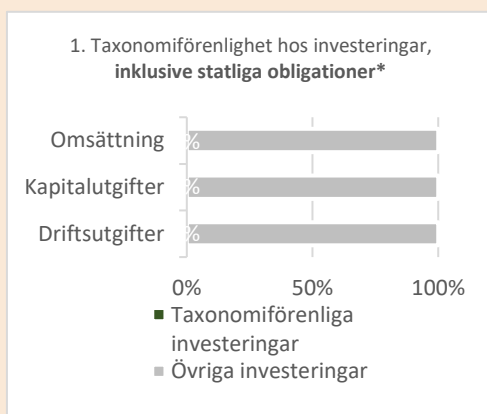
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?



I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassen uppgick under år 2022 till 1,2% av fondens innehav.

³ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Globalfond Investmentbolag har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Globalfond Investmentbolag har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Påverkansarbete

Fondförvaltarna har under referensperioden bedrivit påverkansarbete i Spiltan Globalfond Investmentbolag genom en årlig kontroll av att portföljbolagen inte gjort någon investering som strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Spiltan Fonder har vidare kontrollerat om något av de underliggande bolagen har bytt hållbarhetsstrategi och börjat investera eller verka inom nya områden. Vid avvikelser och förändringar har Spiltan Fonder följt upp med respektive bolag vidtagit åtgärder i det fall det har fordrats.

Årsberättelse för

Spiltan Högräntefond

515602-6832

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 avseende Spiltan Högräntefond, 515602-6832.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltat 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 minskat från 13 045,49 miljoner kronor vid årets början till 8 286,98 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 4 007,23 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 7,09 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Högräntefond med 7,09%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Swedbank Hypotek	8,1 %
SBAB Hypotek	7,5 %
Stadshypotek	7,5 %
Corem	6,9 %
Heimstaden	5,6 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. 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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
3,81%	8,70%	8,68%	0,98%	2,03%	1,54%	1,91%	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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 avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är förklaringen till ökningen av den aktiva risken under åren 2020 - 2022.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Fonden investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att Fonden är exponerad mot ränterisk. Det innebär att värdet av Fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. 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 kursvägningar än sådana värdepapper med kort löptid som ingår i en kort räntefond.

Fonden har möjlighet att investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låg eller ingen kreditrating och i sådana med hög kreditrating, så kallad investment grade. Härigenom är Fonden exponerad mot kreditrisk, det vill säga risken att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna eller få försämrade kreditvärdighet, vilket påverkar priset på värdepappret negativt.

Likviditetsrisken, 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 till exempel 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.

Fonden får handla med derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som en del av placeringsinriktningen. Syftet är framförallt att hantera Fondens valutarisk. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk, samt motpartsrisk i form av det positiva marknadsvärdet av derivatinstrumentet eller eventuella lämnade

översäkerheter som Fonden ställer till motparten.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

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.

Tilläggsupplysningar för transaktioner för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswappar

Enligt EU 2015/2365 Art. 13:

Utöver återköpstransaktioner/omvända återköpstransaktioner har fonden inte haft några transaktioner för värdepappersfinansiering.

För samtliga återköpstransaktioner/omvända återköpstransaktioner sker avveckling och clearing med bilaterala motparter. Per 2022-12-31 har fonden inga utestående positioner samt inga mottagna eller ställda säkerheter. Fonden har inte erhållit några säkerheter under perioden.

Uppgifter om avkastning och kostnad	Belopp i tSEK	% av total avkastning av transaktioner
Återköpstransaktioner, omvända återköpstransaktioner		
Nettoavkastning till fond	5 349	100%
Avgift till fondbolaget	0,0	0,0
Avgift till tredje part	0,0	0,0

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	8 286,98	115,06	72 023 511,67	-	-7,09	-4,71	3,81
2021-12-31	13 045,49	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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	3,88
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	2,05
Duration 3)	0,62
Spreadexponering	15,64
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,38
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	0,88

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	1,06
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	72,31
---------------------------------	-------

Vid löpande sparande av 100 kr/mån

4,72

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-1 053 335 489	217 137 029
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument *		2 633 003	0
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-99 785 397	-34 400 697
Ränteintäkter *		461 786 905	403 166 957
Valutakursvinster och-förluster netto		14 288 966	11 866 922
Övriga intäkter		1 189 586	747 227
Summa intäkter och värdeförändring		-673 222 426	598 517 438
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-77 814 792	-87 941 926
Räntekostnader		-241 666	-458 603
Övriga kostnader		-3 028	-2 503
Summa kostnader		-78 059 486	-88 403 031
Årets resultat		-751 281 912	510 114 407

* Värdeförändring på penningmarknadsinstrument med belopp SEK 14 377 999 har förra året redovisats som Ränteintäkter.

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 082 284 809	10 001 579 285
Penningmarknadsinstrument		114 602 421	2 438 722 020
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 522 333	3 415 193
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 198 409 563	12 443 716 498
Bankmedel och övriga likvida medel		72 804 601	596 555 835
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	79 678 974	62 323 806
Övriga tillgångar		-	1 599 288
Summa tillgångar		8 350 893 138	13 104 195 427
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		23 209 554	12 680 505
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	23 209 554	12 680 505
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		5 337 103	8 256 517
Övriga skulder	3	35 365 961	37 770 321
Summa skulder		63 912 618	58 707 343
Fondförmögenhet	1,4	8 286 980 520	13 045 488 084
Poster inom linjen			
		<i>2022-01-01-</i>	<i>2021-01-01-</i>
		<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	11 782 248
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		26 997 600	-

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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALM FRN 231230	116 250 000	115 236 300	1,39
ALM FRN 250615	100 000 000	94 022 000	1,13
ARWIDSRO FRN 250728	40 000 000	34 400 000	0,42
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	80 000 000	66 400 000	0,80
AVIDAF FRN 231106	45 000 000	42 975 000	0,52
AXANO FRN 260915, Norge, EUR	9 900 000	97 229 405	1,17
BALDER 3% 230307, EUR	25 000 000	274 824 850	3,32
BESQAB FRN 240514	50 000 000	48 000 000	0,58
CABONLINE FRN 260419	100 000 000	90 250 000	1,09
CIBUS FRN 241229, EUR	5 500 000	57 822 032	0,70
CIDRON ROMANOV NOK 261022, Jersey, NOK	75 449 139	76 979 851	0,93
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	102 748 553	99 794 532	1,20
COLLECTOR FRN 240328	40 000 000	37 700 000	0,45
COMFAS FRN 230924	125 000 000	120 767 500	1,46
COMFAS FRN 240915	35 000 000	32 375 000	0,39
COREM FRN 240429	20 000 000	18 514 200	0,22
COREM FRN 241021	200 000 000	176 234 000	2,13
DANSKE 1% 241218	50 000 000	47 658 500	0,58
EUROPEAN ENERGY FRN 250916, Danmark, EUR	9 800 000	105 543 903	1,27
FASEMI FRN 250414	55 000 000	52 112 500	0,63
FASTATOR FRN 240922	80 000 000	74 000 000	0,89
FORCE BID FRN 260705, Danmark, EUR	5 000 000	53 500 167	0,65
FORNOR FRN 250509	50 000 000	44 500 000	0,54
GENOVA FRN 230930	85 000 000	82 914 950	1,00
GENOVA FRN 240909	82 500 000	74 250 000	0,90
Genova Property FRN PERP 260305	40 000 000	29 550 000	0,36
GREENFOOD FRN 251104	80 000 000	72 000 000	0,87
HEIMSTADEN FRN240115	220 000 000	205 150 000	2,48
HEIMSTADEN FRN250414	50 000 000	43 750 000	0,53
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	300 000 000	213 000 000	2,57
HOIST 8% 230911, EUR	9 000 000	93 412 548	1,13
HOLMSTRÖM FRN 241014	50 000 000	46 000 000	0,56
HUMBLE 9,5% 240105	30 000 000	29 100 000	0,35
HUMBLE FRN 250721	100 000 000	96 500 000	1,16
IBINVS FRN 241215	60 000 000	37 200 000	0,45
IBINVS FRN 260915	140 000 000	57 400 000	0,69
INFRNT FRN 261028, Norge, EUR	5 000 000	53 569 920	0,65
K2A FRN 240601	50 000 000	45 167 000	0,55
K2A FRN 241218	50 000 000	45 137 000	0,54

K2A FRN 250401	60 000 000	52 480 200	0,63
KLÖVERN FRN 250210	225 000 000	198 119 250	2,39
KLÖVERN HYBRI 230621	170 000 000	155 550 000	1,88
LOGENT FRN 241031	70 000 000	68 941 600	0,83
LOGISTEA FRN 241007	50 000 000	45 036 000	0,54
M2 FRN 230710	170 000 000	157 250 000	1,90
M2 FRN 240125	100 000 000	84 000 000	1,01
M2 FRN 250115	100 000 000	69 000 000	0,83
MAGNOLIA FRN 250318	100 000 000	84 000 000	1,01
MIDCO FRN 240412	50 000 000	46 125 000	0,56
MRGBNK FRN 240828	80 000 000	68 100 000	0,82
NIVIKA FRN 240906	125 000 000	116 340 000	1,40
NORDAX FRN 261029 PERP	30 000 000	25 650 000	0,31
NORDEA HYP 1% 240918	350 000 000	335 930 000	4,05
NP3 FAST FRN 240105	140 000 000	133 858 200	1,62
NP3 FAST FRN 241003	90 000 000	81 900 000	0,99
NYFOSA FRN 240430	100 000 000	95 000 000	1,15
NYFOSA FRN 250113	20 000 000	18 600 000	0,22
NYFOSA FRN 251111	120 000 000	99 600 000	1,20
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	38 140 000	0,46
OSCAR FRN 240705	80 000 000	49 600 000	0,60
QUANT FRN 251115, EUR	7 500 000	56 081 010	0,68
SAS FRN 251023	280 000 000	19 600 000	0,24
SBAB 1 06/12/24	600 000 000	580 668 000	7,01
SBAB 1% 230621	50 000 000	49 582 500	0,60
SBBNOR FRN 250128	360 000 000	212 400 000	2,56
SERDEL FRN 230709	34 877 808	33 003 126	0,40
SLÄTTÖ FASTPARTNER SPÅNGA FLOAT FFD 230401	40 000 000	39 000 000	0,47
SOLLST 10,75% 231007	40 000 000	40 000 000	0,48
STADSHYP 1,5% 241203	650 000 000	599 483 600	7,23
STADSHYP 1,5% 241203 säkerhet	28 000 000	26 986 400	0,33
STENDO FRN 240918	80 000 000	72 800 000	0,88
STORSKOGEN GROUP AB FRN 251201	440 000 000	319 000 000	3,85
STUDENTBO FRN 240514	70 000 000	60 900 000	0,73
SUNGIB FRN 240305, Gibraltar, EUR	5 600 000	58 982 714	0,71
SVEA FRN 240620	55 000 000	53 664 050	0,65
SWEDA 1 09/18/24	300 000 000	287 928 000	3,47
SWEDA 1 231220	400 000 000	391 844 000	4,73
TITANIA HOLDING FRN 240316	40 000 000	37 400 000	0,45
WÄSTBYGG FRN 241123	40 000 000	34 800 000	0,42
Fixed Income		8 082 284 809	97,53
Summa Kategori 1		8 082 284 809	97,53
 Summa Överlåtbara värdepapper		 8 082 284 809	 97,53

Penningmarknadsinstrument

COREM FC 230130	40 000 000	39 862 143	0,48
SBB FC 230130	75 000 000	74 740 278	0,90
Fixed Income		114 602 421	1,38
Summa Kategori 7		114 602 421	1,38
Summa Penningmarknadsinstrument		114 602 421	1,38
OTC - derivatinstrument			
FX EUR/SEK 230320, EUR	-82 000 000	-21 833 062	-0,26
FX EUR/SEK 230320.1, EUR	5 600 000	871 761	0,01
FX EUR/SEK 230320.2, EUR	4 300 000	650 572	0,01
FX NOK/SEK 230320, NOK	-80 000 000	-1 376 492	-0,02
Valutaterminer		-21 687 221	-0,26
Summa Kategori 7		-21 687 221	-0,26
Summa OTC - derivatinstrument		-21 687 221	-0,26
Summa värdepapper		8 175 200 009	98,65
Varav med positivt marknadsvärde		8 198 409 563	
Varav med negativt marknadsvärde		23 209 554	
Övriga tillgångar och skulder		111 780 511	1,35
Fondförmögenhet		8 286 980 520	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 privilegierad 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

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen värdepappersränta	79 627 939	62 323 785
Upplupna inkomsträntor	51 011	-
Upplupen kundinsättning	-	-
Upplupna övrigt	24	21
Summa	79 678 974	62 323 806

Not 3 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		-
Upplupen kunduttag	35 356 997	31 969 259
Övriga	8 964	5 801 062
Summa	35 365 961	37 770 321

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	13 045 488 084	9 691 359 848
Andelsutgivning	6 164 735 186	8 260 405 704
Andelsinlösen	-10 171 960 838	-5 416 391 875
Periodens resultat enligt resultaträkning	-751 281 912	510 114 407
Summa	8 286 980 520	13 045 488 084

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Spiltan Högräntefond

Identifieringskod för juridisk person: 549300N2N2J0BWB6N49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ **Ja**

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ **Nej**

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Högräntefond främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

☐ Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	1 191 tCO₂
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	95 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	40 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	86 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	32 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	91 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	86 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **...och jämfört med de föregående perioderna?**
Ej tillämpligt.
- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Spiltan Högräntefond har inte gjort några hållbara investeringar.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Högräntefond har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek	Finans	6,0%	Sverige
SBAB hypotek	Finans	5,5%	Sverige
Swedbank hypotek	Finans	5,4%	Sverige
Heimstaden	Fastighet	5,4%	Sverige
M2	Fastighet	4,7%	Sverige
Storskogen	Industri	4,1%	Sverige
Klövern	Fastighet	4,0%	Sverige
Corem	Fastighet	3,5%	Sverige
Intrum	Finans	3,1%	Sverige
Balder	Fastighet	2,7%	Sverige
ALM	Fastighet	2,4%	Sverige
NP3	Fastighet	2,4%	Sverige
Nyfosa	Fastighet	2,4%	Sverige
SBB	Fastighet	2,3%	Sverige
Genova	Fastighet	2,1%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

2022-01-01 till 2022-12-31



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Fastighet	51,4 %
Finans	32,2 %
Industri	6,7 %
Sällanköpsvaror	3,1 %
Hälsovård	2,3 %
Energi	1,7 %
IT	1,5 %
Dagligvaror	1,1%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Högräntefond investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Högräntefond inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

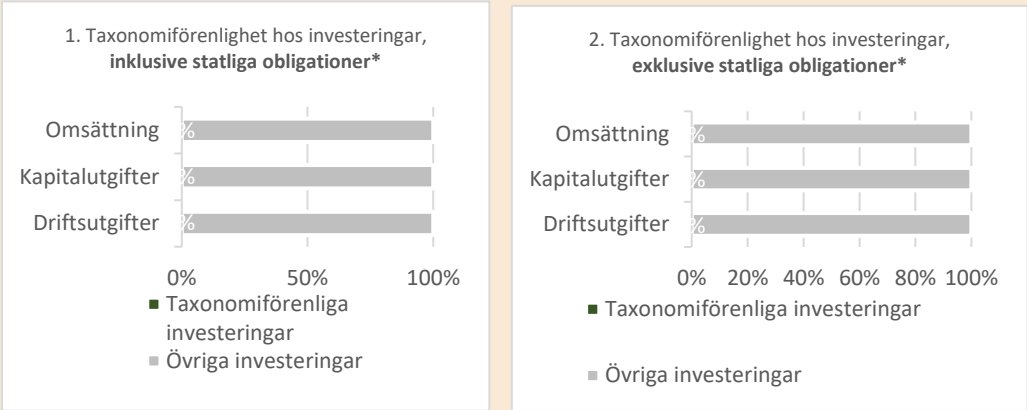
☒ **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?**

☐ Ja:

☐ I fossilgas ☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassan uppgick under år 2022 till 0 % av fondens innehav.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (begränsning av klimatförändringarna) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Högräntefond har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Högräntefond har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen för flertalet av portföljbolagen och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder påbörjat ett årligt frågeformulär till portföljbolagen som behandlar hållbarhetsfrågor. I formulären har information insamlats om bland annat koldioxidutsläpp och etiska riktlinjer från portföljbolagen.

Årsberättelse för

Spiltan Räntefond Sverige

515602-2146

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 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 minskat från 15 103,12 miljoner kronor vid årets början till 12 880,27 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 1 974,03 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 1,64 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Räntefond Sverige med 1,64%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Corem	7,0 %
Nordea Hypotek	6,8 %
SBAB Hypotek	6,8 %
Intrum	6,6 %
Danske Hypotek	6,1 %

Fondens aktivitetsgrad

Fonden är aktivt förvaltd. 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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
1,24%	2,33%	2,32%	0,41%	0,35%	0,43%	0,69%	0,59%	0,36%	0,25%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft en stark inverkan på de finansiella marknaderna och är förklaringen till ökningen av den aktiva risken under 2020 - 2022.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Fonden investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att Fonden är exponerad mot ränterisk. Det innebär att värdet av Fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Ränterisken, dvs. risken för räntekänslighet i Fonden begränsas av att Fondens räntebindningstid maximalt får vara 1 år.

Fonden har möjlighet att investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låg eller ingen kreditrating och i sådana med hög kreditrating, så kallad investment grade. Härigenom är Fonden exponerad mot kreditrisk, det vill säga risken att en emittent eller motpart kan komma att ställa in betalningarna eller få försämrade kreditvärdighet, vilket påverkar priset på värdepappret negativt. Kreditrisken begränsas genom att Fonden huvudsakligen placerar i räntebärande värdepapper som generellt kännetecknas av låg risk och därmed också lägre risk för förluster.

Likviditetsrisken, 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 till exempel 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.

Fonden får handla med derivatinstrument, dock inte OTC-derivat, som en del av placeringsinriktningen. Handel i derivatinstrument kan innebära en ökad marknadsrisk. Fonden kommer dock i normalfallet inte använda sig av derivatinstrument och möjligheten att använda sådana instrument förväntas inte påverka fondens riskprofil.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

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.

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	12 880,27	127,31	101 168 905,67	-	-1,64	-2,38	1,24
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

*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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	1,17
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	1,02
Duration 3)	0,60
Spreadexponering	7,70
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	0,25
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	1,03

Kostnader

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

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,89
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	9,91
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0,64

- 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

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-667 247 143	30 894 126
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		6 183 523	15 833 420
Ränteintäkter		426 964 509	280 778 013
Övriga intäkter		48 000	175 092
Summa intäkter och värdeförändring		-234 051 111	327 680 651
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-14 481 611	-14 644 213
Räntekostnader		-286 058	-367 692
Övriga kostnader		-3 880	-2 796
Summa kostnader		-14 771 549	-15 014 701
Årets resultat		-248 822 660	312 665 950

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		12 654 076 843	9 762 305 365
Penningmarknadsinstrument		99 654 117	4 822 876 449
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	12 753 730 960	14 585 181 814
Bankmedel och övriga likvida medel		97 100 139	546 939 723
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	76 951 188	37 453 665
Övriga tillgångar		-	506 944
Summa tillgångar		12 927 782 287	15 170 082 146
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 112 534	1 293 734
Övriga skulder	3	46 397 667	65 664 101
Summa skulder		47 510 201	66 957 835
Fondförmögenhet	1,4	12 880 272 086	15 103 124 311
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 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALANDSB FRN 230515, Finland	100 000 000	99 250 000	0,77
ALM FRN 231230	150 000 000	148 692 000	1,15
ALM FRN 250615	60 000 000	56 413 200	0,44
ARWIDSRO FRN 230904	108 750 000	105 263 475	0,82
BANONO FRN 231002, Norge	148 000 000	144 729 200	1,12
BELLMAN FRN 260210	90 000 000	86 850 000	0,67
BESQAB FRN 240514	80 000 000	76 800 000	0,60
BONAVA FRN 240311	120 000 000	113 878 800	0,88
CAMBIO FRN 240926	50 000 000	48 625 000	0,38
CASTSS 0,62 230622	50 000 000	48 653 000	0,38
CATELLA FRN 250317	100 000 000	95 056 000	0,74
CIBUS FRN 250902	200 000 000	196 250 000	1,52
COLLECTOR FRN 230908	32 000 000	31 550 400	0,24
COMFAS FRN 230924	100 000 000	96 614 000	0,75
COMFAS FRN 240915	60 000 000	55 500 000	0,43
COREM FRN 231127	150 000 000	142 489 500	1,11
COREM FRN 240429	110 000 000	101 828 100	0,79
COREM FRN 241021	440 000 000	387 714 800	3,01
DANSKE 1% 231220	500 000 000	489 715 000	3,80
DANSKE 1% 241218	300 000 000	285 951 000	2,22
DIÖS FRN 230915	150 000 000	146 253 000	1,14
EMILSHUS FRN 250913	40 000 000	39 000 000	0,30
FASEMI FRN 250414	25 000 000	23 687 500	0,18
FAST P FRN 250527	478 000 000	443 263 740	3,44
FASTATOR FRN 230922	60 000 000	57 571 200	0,45
FASTATOR FRN 240922	85 000 000	78 625 000	0,61
GENOVA FRN 230930	97 000 000	94 620 590	0,73
GENOVA FRN 240909	110 000 000	99 000 000	0,77
HEIMSTAD FRN 251015	110 000 000	91 850 000	0,71
HEIMSTADEN FRN 230531	200 000 000	196 640 000	1,53
HEIMSTADEN FRN240115	310 000 000	289 075 000	2,24
HEIMSTADEN FRN250414	77 500 000	67 812 500	0,53
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	100 000 000	71 000 000	0,55
HEMSO 1,37% 240916	200 000 000	189 766 000	1,47
IBINVS FRN 241215	210 000 000	130 200 000	1,01
INTRUM FRN 230703	445 000 000	441 604 650	3,43
INTRUM FRN 241001	330 000 000	315 701 100	2,45
INTRUM FRN 250912	100 000 000	96 606 000	0,75
K2A FRN 230828	120 000 000	113 115 600	0,88

K2A FRN 241218	75 000 000	67 705 500	0,53
KLÖVERN FRN 2024-04-16	130 000 000	121 672 200	0,94
KLÖVERN FRN 230904	35 000 000	33 628 350	0,26
KLÖVERN FRN 230605	65 000 000	64 068 550	0,50
KLÖVERN FRN 250210	25 000 000	22 013 250	0,17
LOGISTEA FRN 241007	43 750 000	39 406 500	0,31
M2 FRN 230710	240 000 000	222 000 000	1,72
M2 FRN 240125	130 000 000	109 200 000	0,85
MAGNOLIA FRN 240402	155 000 000	144 241 450	1,12
MAXFSS FRN 230522	50 000 000	49 000 000	0,38
MRGBNK FRN 231030	80 000 000	70 000 000	0,54
NIVIKA FRN 230924	125 000 000	121 921 250	0,95
NORDAX FRN 240528	45 000 000	44 295 750	0,34
NORDAX FRN 261029	70 000 000	61 490 100	0,48
NORDEA 1,25% 230920	500 000 000	493 600 000	3,83
NORDEA HYP 1% 240918	400 000 000	383 920 000	2,98
NP3 FAST FRN 240105	95 000 000	90 832 350	0,71
NP3 FAST FRN 241003	111 250 000	101 237 500	0,79
NYFOSA FRN 240430	135 000 000	128 250 000	1,00
NYFOSA FRN 250113	105 000 000	97 650 000	0,76
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	38 140 000	0,30
RESURS FRN 241211	54 000 000	51 840 000	0,40
SBAB 0,5% 250611	100 000 000	93 017 000	0,72
SBAB 1 06/12/24	750 000 000	725 835 000	5,64
SBAB 1% 230621	50 000 000	49 582 500	0,38
SBAB 3,873% 250902	350 000 000	344 652 000	2,68
SBAB FRN 240620	50 000 000	49 713 000	0,39
SBAB FRN 241023	80 000 000	79 700 800	0,62
SBB FRN 230726	150 000 000	147 703 500	1,15
SBBNOR 1,072% 230511	250 000 000	242 852 500	1,89
SERGEL FRN 220709	27 127 184	25 669 098	0,20
SLÄTTÖ FASTPARTNER SPÅNGA FLOAT FFD 230401	40 000 000	39 000 000	0,30
STADSHYP 1,5% 241203	600 000 000	578 280 000	4,49
STENDO FRN 240428	70 000 000	66 150 000	0,51
STENDO FRN 250818	60 000 000	53 040 000	0,41
STILLFRONT GROUP FRN 240626	130 000 000	129 113 400	1,00
STILLFRONT GROUP FRN 250519	100 000 000	93 250 000	0,72
STORSKOGEN GROUP AB FRN 240514	520 000 000	431 600 000	3,35
SV HYPOTEKSP 240122	100 000 000	96 742 000	0,75
SVEA FRN 230403	66 000 000	64 350 000	0,50
SWEDA 1 09/18/24	200 000 000	191 952 000	1,49
SWEDA 1 231220	450 000 000	440 824 500	3,42
TRIANON FRN 230811	50 000 000	48 861 000	0,38
TRIANON FRN 251118	50 000 000	48 775 000	0,38
VESTUM FRN 241028	150 000 000	138 000 000	1,07

Fixed Income

12 531 991 403

97,30

Summa Kategori 1		12 531 991 403	97,30
Kategori 7			
KLARNA FRN 230705	124 000 000	122 085 440	0,95
Fixed Income		122 085 440	0,95
Summa Kategori 7		122 085 440	0,95
Summa Överlåtbara värdepapper		12 654 076 843	98,24
Penningmarknadsinstrument			
COREM FC 230130	25 000 000	24 913 840	0,19
SBB FC 230130	75 000 000	74 740 277	0,58
Fixed Income		99 654 117	0,77
Summa Kategori 7		99 654 117	0,77
Summa Penningmarknadsinstrument		99 654 117	0,77
Summa värdepapper		12 753 730 960	99,02
Övriga tillgångar och skulder		126 541 126	0,98
Fondförmögenhet		12 880 272 086	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 privilegierad 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

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen värdepappersränta	76 951 147	37 453 628
Övriga interimfordringar	41	37
Summa	76 951 188	37 453 665

Not 3 Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		-
Upplupet kunduttag	46 389 736	57 777 165
Övriga skulder	7 931	7 886 936
Summa	46 397 667	65 664 101

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	15 103 124 311	14 189 368 163
Andelsutgivning	4 235 717 965	6 644 323 580
Andelsinlösen	-6 209 747 530	-6 043 233 382
Periodens resultat enligt resultaträkning	-248 822 660	312 665 950
Summa	12 880 272 086	15 103 124 311

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Räntefond Sverige

Identifieringskod för juridisk person: 5493001RQSO0TN573977

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ Nej

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Räntefond Sverige främjade de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

☒ Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	34 614 tCO₂
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	137 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	42,4 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	77 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	32 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	92 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	83 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ej tillämpligt.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Spiltan Räntefond Sverige gjorde inte några hållbara investeringar.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Räntefond Sverige har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar¹?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SBAB hypotek	Finans	6,2%	Sverige
Stadshypotek	Finans	6,0%	Sverige
Nordea hypotek	Finans	5,7%	Sverige
Intrum	Finans	5,6%	Sverige
Corem	Fastighet	5,1%	Sverige
Heimstaden	Fastighet	5,0%	Sverige
Storskogen	Industri	3,5%	Sverige
M2 Gruppen	Fastighet	3,3%	Sverige
Swedbank hypotek	Finans	3,3%	Sverige
Danske Bank hypotek	Finans	3,1%	Sverige
Klarna	Finans	2,7%	Sverige
Fastpartner	Fastighet	2,0%	Sverige
Nordax	Finans	1,9%	Sverige
Nyfosa	Fastighet	1,8%	Sverige
NP3 Fastigheter	Fastighet	1,8%	Sverige

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

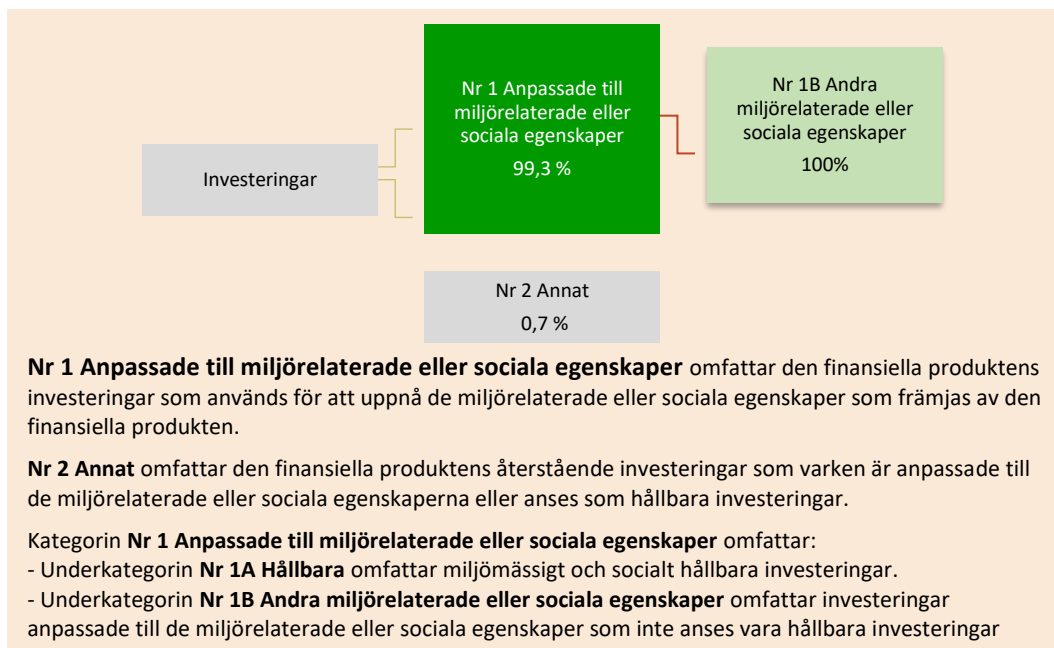
2022-01-01 till 2022-12-31

¹ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen²?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Fastighet	45,3%
Finans	42,6%
Industri	5,1%
IT	2,3%
Sällanköpsvaror	1,5%
Kommunikation	1,3%
Material	0,6%
Hälsovård	0,6%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De portföljbolag som Spiltan Räntefond Sverige investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens

² Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Räntefond Sverige inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin³?**

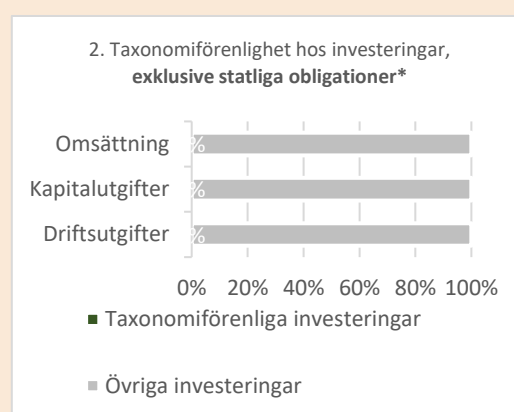
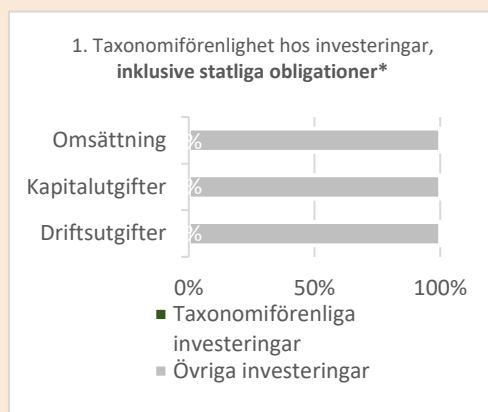
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassa uppgick under år 2022 till 0,7 %.

³ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Räntefond Sverige har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har den ansvarige förvaltaren kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har den ansvarige förvaltaren också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Räntefond Sverige har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Påverkansarbete

Under året har fondens förvaltare haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen för flertalet av portföljbolagen och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder påbörjat ett årligt frågeformulär till portföljbolagen som behandlar hållbarhetsfrågor. I formulären har information insamlats om bland annat koldioxidutsläpp och etiska riktlinjer från portföljbolagen.

Årsberättelse för

Spiltan Enkel

515603-0347

Perioden

2022-01-01 - 2022-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2022-01-01 - 2022-12-31 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 minskat från 524,97 miljoner kronor vid årets början till 497,72 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 52,42 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde sjönk under året med 14,64 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2022 sjönk Spiltan Enkel med 14,64%. När vi summerar året så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga efter Covid-19, efter kriget och efter inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt 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.

Fondens fem största innehav

Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,1 %
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	16,9 %
Spiltan Aktiefond Stabil	16,9 %
Spiltan Högräntefond	15,2 %
Spiltan Räntefond Sverige	14,7 %

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

2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
3,27%	3,17%	-	-	-	-	-	-	-	-

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltat och att Fonden avvikit från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet 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. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Storleken på de olika komponenterna i jämförelseindexet förändras över tid vilket påverkar den aktiva risken även om Fondens innehav och vikter skulle vara oförändrade. Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft stark inverkan på de finansiella marknaderna och är en del av förklaringen till nivån på den aktiva risken under åren 2021 - 2022.

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 aktivitetsmålet 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.

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvägningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. I en blandfond som Fonden 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. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

Fonden investerar i räntefonder vilket innebär att Fonden är exponerad mot ränterisk. Det innebär att värdet av Fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Ränterisken, dvs. risken för räntekänslighet begränsas i en blandfond som Fonden då ränterisken normalt är lägre än för en traditionell räntefond som ett resultat av att andelen räntefonder i Fonden maximalt får uppgå till 40 procent av fondförmögenheten.

Likviditetsrisken, det vill säga risken att ett värdepapper blir svårvärderat samt inte kan omsättas utan större prisreduktion eller stora kostnader begränsas av att Fonden placerar i aktie- och räntefonder där Fondens innehav endast utgör en låg andel av de underliggande fondernas fondförmögenhet.

Hållbarhetsrisk, det vill säga en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet eller händelse som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

Hållbarhetsinformation

För hållbarhetsrelaterade upplysningar hänvisas till bilagan innehållande regelbundna upplysningar för finansiella produkter.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2022-12-31	497,72	136,89	3 635 948,04	-	-14,64	-14,39	3,27
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

2022-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	15,31
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,78
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,34
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	9,33

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	0,26
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	67,29
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4,75

*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.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		-79 662 624	92 073 216
Ränteintäkter		46 320	90
Övriga intäkter		3 532 199	2 827 121
Summa intäkter och värdeförändring		-76 084 105	94 900 427
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-3 575 367	-2 851 255
Räntekostnader		-2 445	-2 076
Övriga kostnader		-1 661	-1 170
Summa kostnader		-3 579 474	-2 854 501
Årets resultat		-79 663 579	92 045 925

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		494 800 873	524 363 497
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	494 800 873	524 363 497
Bankmedel och övriga likvida medel		3 032 316	2 987 751
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		319 679	325 194
Summa tillgångar		498 152 868	527 676 442
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		325 167	326 893
Övriga skulder		104 892	2 383 559
Summa skulder		430 059	2 710 452
Fondförmögenhet	1,2	497 722 809	524 965 989
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.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2022-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	655 530	75 425 330	15,15
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	573 228	72 977 637	14,66
Mutual Fund Fixed Income		148 402 967	29,82
SPILTAN AF INVESTM.	142 891	83 955 552	16,87
SPILTAN AF SMÅLAND	54 543	41 621 502	8,36
SPILTAN AF STABIL	77 158	83 877 292	16,85
SPILTAN GLOBAL INVESTMENTBOLAG	478 083	94 880 435	19,06
SPILTAN SMÅBOLAGSFON	38 334	42 063 125	8,45
Fondandelar		346 397 906	69,60
Summa Kategori 7		494 800 873	99,41
Summa Fondandelar		494 800 873	99,41
Summa värdepapper		494 800 873	99,41
Övriga tillgångar och skulder		2 921 936	0,59
Fondförmögenhet		497 722 809	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

2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
---------------------------	---------------------------

Fondförmögenhet vid årets början	524 965 989	212 829 518
Andelsutgivning	226 658 011	392 476 825
Andelsinlösen	-174 237 613	-172 386 279
Periodens resultat enligt resultaträkning	-79 663 578	92 045 925
Summa	497 722 809	524 965 989

BILAGA IV

Mall som avser regelbundna uppgifter för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Spiltan Enkel

Identifieringskod för juridisk person: 549300EK3EO4G4RS5V46

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** ____%

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ____%

☒ ☐ Nej

☐ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på ____% hållbara investeringar

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ med ett socialt mål

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Spiltan Enkel har investerat i fonder som har främjat de miljörelaterade egenskaperna reduktion av växthusgasutsläpp och ökad användning av förnyelsebar energi och de sociala egenskaperna goda arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:



Indikator

Resultat

Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	3 253 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	262 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	30 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet	
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	37,7 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	32,8 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	32,8 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	75,4 %

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● ...och jämfört med de föregående perioderna?

Ej tillämpligt.

● Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Spiltan Enkel har inte gjort några hållbara investeringar. Däremot har vissa av fonderna som Spiltan Enkel investerat i gjort hållbara investeringar som har bidragit till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Spiltan Enkel har följt den investeringsstrategi avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beskrivs i avsnitt sju i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på Spiltan Fonders hemsida:

<https://www.spiltanfonder.se/hallbarhet>



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar¹?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

2022-01-01 till 2022-12-31

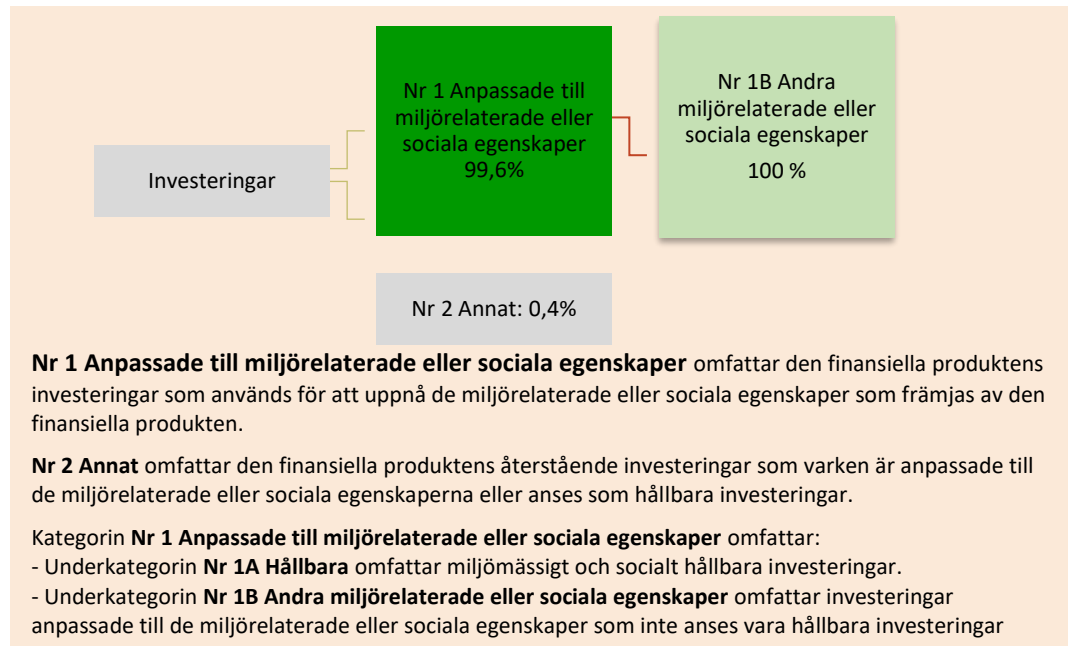
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Spiltan Globalfond Investmentbolag	Finans	19,0 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Stabil	Finans	17,0 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	Finans	16,9 %	Sverige
Spiltan Högräntefond	Finans	15,0 %	Sverige
Spiltan Räntefond	Finans	14,7 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Småland	Finans	8,5 %	Sverige
Spiltan Småbolagsfond	Finans	8,5 %	Sverige

¹ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen²?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Sektor	% tillgångar
Finans	99,6%



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

De bolag i de fonder som Spiltan Enkel investerat i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Enkel inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

² Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per den 2022-03-31, per den 2022-06-30, per den 2022-09-30 samt per den 2022-12-31.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter. (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin³?**

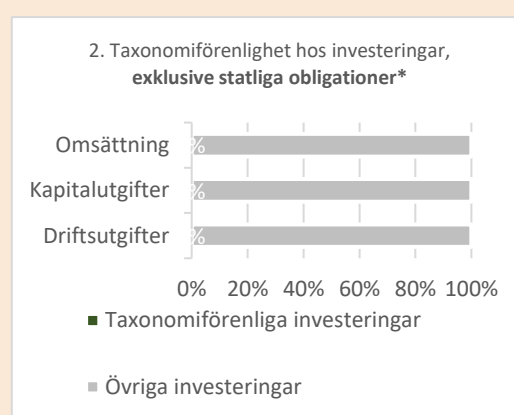
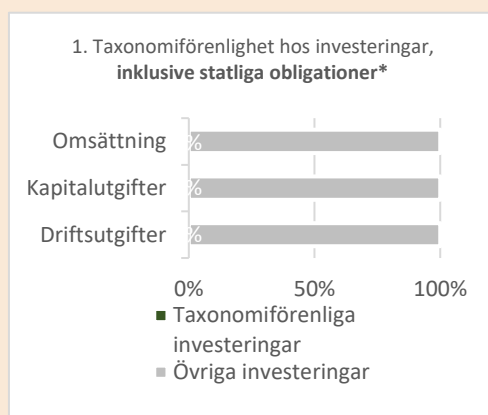
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi-relaterad verksamhet

☒ Nej

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.*



*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I "Nr 2 Annat" inkluderades placeringar i likviditetssyfte, i detta ingick fondens kassa. Kassan uppgick under år 2022 till 0,4% av fondens innehav.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden

De fonder Spiltan Enkel har investerat i har följt följande strategi för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper:

³ Fossilgas och/eller kärnenergi-relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

ESG- screening

Fondförvaltarna har under referensperioden genomfört en screening inför varje potentiell investering om bolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier som följer av Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Vidare har fondförvaltarna kontrollerat huruvida portföljbolaget bedrivit verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömt vara förknippade med för hög hållbarhetsrelaterad risk. Utöver detta har fondförvaltarna också kontrollerat huruvida portföljbolaget varit exponerat mot annan typ av hållbarhetsrisk som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahållit varit förbjuden i någon jurisdiktion.

ESG-analys

Fondförvaltarna har vidare inför en eventuell investering granskat det potentiella portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet.

Påverkansarbete

Under året har fondförvaltarna haft kontinuerliga dialoger med portföljbolagen, där hållbarhet tas upp som en agendapunkt. Spiltan Fonder sitter även med i valberedningen för styrelsen i ett antal portföljbolag och har haft möjlighet att direkt påverka portföljbolagens ledning genom att fastställa kriterier för utseende av styrelseledamöter. Utöver detta har Spiltan Fonder utvärderat huruvida hållbarhet är en betydande parameter i exempelvis incitamentsprogram eller bonussystem inom portföljbolagen. Vidare genomför Spiltan Fonder en årlig dialog med respektive portföljbolag för att lyfta upp eventuella förbättringsmöjligheter

Ersättningar för räkenskapsåret 2022

Bolaget har under räkenskapsåret (2022) haft 24 anställda som har erhållit fast ersättning och av dessa har 21 anställda erhållit rörlig ersättning. Det totala ersättningsbeloppet, till de anställda, är 29 616 330 kr, där den fasta delen utgör 18 477 492 kr och den rörliga delen 11 138 838 kr.

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

För räkenskapsåret 2022 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till anställda.

För räkenskapsåret 2022	Antal personer	Utbetald fast ersättning 2022	Utbetald rörlig ersättning 2022
Verkställande ledning	2	3 573 780	2 693 500
Anställda i ledande strategiska befattningar	0	0	0
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	0	0	0
Rishtagare	4	3 868 947	2 288 400
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

Bolagets styrelse har fastställt Riktlinjer för ersättning till anställda, senast 2023-03-15. Riktlinjerna är publicerade på bolagets hemsida och finns även nedan:

1. Inledning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ska Spiltan Fonder AB ("Bolaget") anta interna regler som omfattar fast och rörlig ersättning, inklusive diskretionära pensionsförmåner ("Riktlinjerna").

Riktlinjerna för ersättningar ska utformas och tillämpas på ett sätt som är förenligt med och främjar en sund och effektiv riskhantering. Inget överdrivet risktagande får främjas i samband med ersättningar. Riktlinjerna ska också motverka ett risktagande som är oförenligt med de förvaltade värdepappersfondernas riskprofil och fondbestämmelser. Riktlinjerna ska tillämpas på ett sätt som är lämpligt med hänsyn till Bolagets storlek och interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet.

Riktlinjerna ska innehålla en förteckning över åtgärder som ska vidtas för att undvika intressekonflikter.

Därtill följer av Europaparlamentet och Rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen") att Bolagets ersättningspolicy/riktlinjer ska innehålla information om hur policyn/riktlinjerna är förenlig med Bolagets integrering av hållbarhetsrisker.

Riktlinjerna ska ses över regelbundet men minst en gång per år eller oftare vid behov. Ändringar i Riktlinjerna ska godkännas och antas av styrelsen. Riktlinjerna ska hållas tillgängliga för alla anställda.

2. Allmänt om ersättningssystemet

Bolaget har ett ersättningssystem med både fasta och rörliga ersättningar som omfattar anställda på Bolaget.

Bolagets ersättningssystem är utformat på ett sätt som inte främjar ett överdrivet risktagande och heller inte ger möjlighet för Bolagets anställda att erhålla en rörlig ersättning om de avsiktligt gjort ett överdrivet risktagande eller på annat sätt åsidosatt Riktlinjerna. För att säkerställa detta har Bolaget beslutat om ett antal kriterier som utvärderas när Bolaget ska ta beslut om rörlig ersättning till anställda som bland annat beaktar den anställdes efterlevnad av interna och externa regelverk. Bolaget har också en process för investeringsbeslut för att säkerställa att inget överdrivet risktagande sker.

Därtill syftar Bolagets ersättningssystem till en sund och effektiv riskhantering när det gäller hållbarhetsrisker i enlighet med Bolagets *Policy för ansvarsfulla investeringar* samtidigt som ersättningsstrukturen inte uppmuntrar till överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker.

Grundläggande analys

Bolaget ska analysera vilka risker som är förenade med Bolagets ersättningssystem. På grundval av analysen ska Bolaget identifiera *Särskilt reglerad personal*.

2.1.1 Särskilt reglerad personal

Bolaget ska årligen identifiera *Särskilt reglerad personal*. Utöver anställda i verkställande ledning, som alltid utgör *Särskilt reglerad personal*, är utgångspunkten att anställda i följande personalkategorier utgör *Särskilt reglerad personal*:

- Anställda i ledande strategiska befattningar
- Anställda med ansvar för en kontrollfunktion
- Risktagare
- Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen (föregående år)

Särskilt reglerad personal framgår av Bilaga 1. När Bolaget anställer ny personal ska bolaget pröva om den aktuella personen ingår i kategorin och i övrigt ska översyn göras minst årligen.

Bolagets bedömning av vilka som anses tillhöra kategorin *Särskilt reglerad personal* baseras på personernas verkliga inflytande på beslut som påverkar risk i antingen Bolaget eller för fonderna. De

personer som inte anses tillhöra kategorin har bedömts sakna möjlighet att fatta självständiga sådana beslut. Av bilagan framgår även att en person som tillhör någon av personalkategorierna ovan och som inte anses utöva ett väsentligt inflytande på Bolagets eller fondernas riskprofil, kan undantas från att tillhöra Särskilt reglerad personal.

Vissa bestämmelser i Riktlinjerna tillämpas enbart på sådana anställda som utgör *Särskilt reglerad personal*.

VD, eller den som denne utser, ska snarast informera anställda som har identifierats som *Särskilt reglerad personal* om sin klassificering och hur det påverkar deras rörliga ersättning (uppskjutande, utbetalning i andelar och förfogandeinskränkning).

VD ansvarar för identifiering och dokumentation av *Särskilt reglerad personal*.

Övriga anställda

Vidare ska Bolagets samtliga anställda informeras av sina respektive teamledare om vilka kriterier som styr ersättningen och om hur deras resultat bedöms d.v.s. relevanta resultatmått samt andra finansiella och icke-finansiella kriterier (Bilaga 2).

3. Bolagets ersättningssystem och struktur

Fast ersättning

Fast ersättning utgår till samtliga anställda och består primärt av fastställd månadslön (alternativt timlön). Bolaget tillämpar individuell lönesättning vilket innebär att lönen ska vara marknadsmässig och fastställas baserat på bl.a. utbildning, erfarenhet, arbetsuppgifter, organisatoriskt ansvar, senioritet och prestation.

Som ersättning erbjuds även anställda förmåner i form av bl.a. marknadsmässig pensionsavsättning, hälso- och friskvårdsförmån samt sjukvårdsförsäkring (undantaget timanställda). Förmånerna framgår av respektive anställds anställningsavtal och är inte beroende av några prestationsrelaterade mått. Semesterersättning tillämpas på den fasta ersättningen som utgår.

Rörlig ersättning

Samtliga tillsvidareanställda ska kunna erhålla rörlig ersättning, som inte på förhand är fastställd till belopp eller storlek.

Det ska finnas en lämplig balans mellan de fasta och rörliga delarna. De fasta delarna ska stå för en tillräckligt stor del av den anställdes totala ersättning för att det ska vara möjligt att sätta de rörliga delarna till noll. Den rörliga ersättningen får maximalt uppgå till 100 procent av den anställdes årliga fasta ersättning (inklusive pensionsavsättningar). Undantag från maxtaket ska i varje enskilt fall beslutas av styrelsen.

Rörlig ersättning beräknas på heltidstjänst innebärande att den rörliga ersättningen justeras baserat på tjänstgöringsgrad.

Rörlig ersättning utgör aldrig underlag för andra förmåner eller ersättningar, t ex pensionsavsättning eller semesterersättning och ska inte innehålla diskretionära pensionsförmåner.

Som huvudregel ska anställda med ansvar för en kontrollfunktion (Risk, Compliance eller Internrevision) inte erhålla rörlig ersättning. Om anställda i sådana kontrollfunktioner ska erhålla rörlig ersättning ska den bestämmas utifrån mål som är kopplade till kontrollfunktionen och vara oberoende av resultatet i de affärsområden de kontrollerar.

3.1.1 Garanterad rörlig ersättning och avgångsvederlag

Garanterad rörlig ersättning, s.k. "sign-on bonus", "välkomstbonus" m.m., får endast förekomma vid nyanställningar och ska begränsas till det första anställningsåret. Garanterad rörlig ersättning får betalas ut i kontanta medel första anställningsåret.

Om rörlig ersättning, utöver avtalsenlig lön och upplupen semesterersättning, utgår till en anställd i samband med att anställningen upphör ("Avgångsvederlag") ska sådan ersättning stå i relation till den anställdes prestationer under anställningstiden och beräknas så att den inte belönar osunt risktagande.

Garanterad rörlig ersättning och Avgångsvederlag beslutas av VD.

Samband mellan resultat och ersättning

Styrelsen har bedömt att det ligger i Bolagets intresse att ha ett ersättningssystem med rörliga moment. För detta finns två huvudsakliga motiv, det första är att ge Bolagets anställda incitament och i övrigt marknadsmässiga anställningsvillkor för att attrahera och behålla kompetent personal och det andra är att Bolagets ekonomiska risk begränsas om det finns en direkt koppling mellan Bolagets resultat och lönekostnaderna.

4. Principer för bestämmande av rörlig ersättning

Bolaget vill med ett system för rörliga ersättningar 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 slutsats:

- Bolaget ska basera den rörliga ersättningen 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 (bilaga 2).

Bolaget ska alltid ha ett eget kapital efter utbetalning av rörlig ersättning som är förenligt med försiktighetsregeln i 17 kap. 3 § aktiebolagslagen. Beräkning av rörlig ersättning ska vara försvarlig med hänsyn till de krav verksamhetens art, omfattning och risk ställer på storleken av det egna kapitalet, bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Bolagets bedömning av resultat som ligger till grund för beräkning av rörlig ersättning, ska baseras på riskjusterade vinstmått där 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.

Det totala belopp som är tillgängligt för rörlig ersättning fastställs för Bolaget som helhet baserat på det riskjusterade resultatet.

5. Styrning och kontroll

Styrelsen ska besluta om:

- Ersättning till VD och vice VD (fast och rörlig)
- Ersättning till anställda med ansvar för en kontrollfunktion (fast och rörlig)
- Den totala kostnaden för rörlig ersättning (baserat på riskjusterat resultat)
- Eventuellt bortfall eller justering av uppskjuten rörlig ersättning

VD beslutar om fast och rörlig ersättning till övrig personal. Utifrån den totala kostnadsramen för rörlig ersättning fördelar VD ersättningen för Bolagets anställda.

Mot bakgrund av Bolagets storlek, storleken på de av Bolaget förvaltade fonderna, Bolagets interna organisation samt verksamhetens art, omfattning och komplexitet gör Bolaget bedömningen att det inte finns ett behov av att bilda en särskild ersättningskommitté. Det ska i stället åligga en särskilt utsedd styrelseledamot att bereda sådana styrelsebeslut om ersättning och åtgärder som angetts ovan. I denna bedömnings- och utvärderingsprocess ska funktionen för riskhantering och funktionen för regelefterlevnad delta vid behov. Den särskilt utsedda styrelseledamoten får inte ingå i Bolagets verkställande ledning och ska ha tillräcklig kunskap och erfarenhet av frågor om ersättning och riskhantering.

Styrelsen har utsett styrelsens ordförande till att bereda Bolagets ersättningsfrågor.

Det åligger vidare den särskilda utsedda styrelseledamoten att i övrigt bereda styrelsens beslut som rör Riktlinjerna. Vid beredningen av styrelsens beslut ska hänsyn tas till andelsägarnas och övriga intressenters långsiktiga intressen, liksom allmänhetens intresse. VD och andra relevanta personer ska bistå styrelsens ordförande på begäran.

Underlag och analys för fastställande av riskjusterat resultat, den totala kostnaden för rörlig ersättning och allokering av rörlig ersättning till anställda (inkl. Särskilt reglerad personal) ska dokumenteras och arkiveras.

Kontroll

Efterlevande av Riktlinjerna kontrolleras inom ramen för ordinarie revisions- och compliance-kontroller. En kontrollfunktion ska årligen granska om Bolagets ersättningssystem överensstämmer med Riktlinjerna. Kontrollfunktionen ska rapportera resultatet av granskningen till styrelsen.

6. Uppskjutande

Särskilt reglerad personal

För att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv ska följande gälla för särskilt reglerad personal.

För särskilt reglerad personal ska minst 40 % av utbetalningen eller överlåtelsen av rörlig ersättning skjutas upp under minst tre år, innan den betalas ut eller äganderätten går över på den anställde. När Bolaget beslutar om hur stor del av den rörliga ersättningen som ska skjutas upp och hur länge, ska hänsyn tas till den innehavsperiod som rekommenderas till investerare i den berörda värdepappersfonden eller, i förekommande fall, den alternativa investeringsfonden.

I det fall en person som ingår i kretsen av särskild reglerad personal erhåller en rörlig ersättning till ett särskilt högt belopp ska 60 % av den rörliga ersättningen skjutas upp under tre år, innan den betalas ut eller äganderätten till andelar går över på den anställde. Med ett "särskilt högt belopp" avses det belopp som i förhållande till övriga ersättningar i företaget, de ersättningsnivåer som historiskt sett varit vanliga i företaget samt omständigheterna i övrigt framstår som särskilt högt.

Bolaget ska betala ut, eller överlåta, uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat över den tid som ersättningen skjuts upp (pro rata). Den första utbetalningen eller överlåtelsen får göras först ett år efter det att den rörliga ersättningen beslutades.

Bolaget ska genom skriftligt avtal med den anställde säkerställa att den anställde förbinder sig att inte använda personliga risksäkringsstrategier eller försäkringar som syftar till att minska eller undanröja effekterna av att en uppskjuten ersättning justeras eller bortfaller.

Övrig personal

Beträffande personal som inte ingår i kretsen av *Särskilt reglerad personal* behöver utbetalning av beslutad rörlig ersättning inte skjutas upp. VD ska dock ha behörighet att för en eller flera anställda besluta om uppskjutande av ersättning på samma sätt som för särskilt reglerad personal, om VD gör bedömningen att detta är nödvändigt för att åstadkomma ett långsiktigt riskperspektiv.

7. Utbetalning i fondandelar

Särskilt reglerad personal

Bolaget ska se till att minst 50 % av den rörliga ersättningen till särskilt reglerad personal består av andelar i de värdepappersfonder eller alternativa investeringsfonder som den anställde utför arbetsuppgifter för eller annars består av instrument som uppnår motsvarande intressegemenskap som andelar i ovannämnda fonder. Med dylika instrument avses instrument som sätter innehavaren i en ägarlik position och förenar dennes, Bolagets, fondernas och innehavarens intressen. Utförs arbetsuppgifter för fler än en fond ska tilldelningen av andelar ske antingen pro rata mellan de olika fonderna alternativt i ska tilldelning ske till fonden Spiltan Enkel.

Stycket ovan ska tillämpas både på rörlig ersättning som skjuts upp och rörlig ersättning som inte skjuts upp.

Den anställde får inte förfoga över instrumenten under minst ett år efter det att äganderätten till instrumenten gått över till den anställde. Detta gäller oavsett om den rörliga ersättningen har skjutits upp eller inte.

Övrig personal

Beträffande personal som inte ingår i kretsen av *Särskilt reglerad personal* behöver ersättningen inte till någon del utgöras av andelar i en fond som förvaltas av Bolaget.

8. Bortfall av ersättning

Rörlig ersättning ska endast betalas ut, eller övergå till den anställde, till den del det är försvarbart med hänsyn till Bolagets finansiella situation och motiverat med hänsyn till den berörda värdepappersfondens, affärsenhetens och den anställdes resultat. Den uppskjutna delen av ersättningen ska även kunna falla bort helt av samma skäl. För det fall det i efterhand framkommer att underlaget för bedömningen av rörlig ersättning för visst år är felaktigt gäller att rörlig ersättning som utbetalts eller uppskjutits ska kunna minskas, ställas in eller återkrävas.

Bortfall av ersättning beslutas av styrelsen.

9. Riskanalys

Marknadsrisken i fonderna bärs av fondernas andelsägare. Begränsningar i risktagandet framgår av respektive fonds fondbestämmelser, Bolagets investeringsfilosofi, placeringsstrategierna och riskprofilen för respektive fond. Riskprofilen för varje fond återges i fondens informationsbroschyr. I årsberättelsen finns information om väsentliga risker samt Bolagets riskhanteringsåtgärder.

Bolaget påverkas av finansiella risker i den mån att Bolagets intäkter består av fasta förvaltningsarvoden i de fonder Bolaget förvaltar. Faller fondförmögenheten som ett resultat av att aktie- och räntemarknaderna faller eller på grund av dålig förvaltning, kommer även Bolagets intäkter att minska. Detta är dock inte en risk Bolaget kan eller vill kontrollera på annat sätt än genom Bolagets investeringsfilosofi och det interna regelverk som gäller för fondförvaltningen. Marknadsrisken i fonderna bärs av andelsägarna och är en nödvändighet för att andelsägarna ska nå sin förväntade avkastning. Bolagets investeringsfilosofi är grundbasen i att uppnå goda förvaltningsresultat.

Bolaget har en god balans mellan fasta och rörliga ersättningar, där de rörliga ersättningarna korrelerar med Bolagets intjäningsförmåga vid fastställande av hur stort belopp som kan avsättas till rörlig ersättning för ett visst år.

Bolagets ersättningssystem innebär att bl.a. att finansiella kriterier (t.ex. Bolagets resultat) ligger till grund för utrymmet för utbetalning av rörliga ersättningar till anställda. Teoretiskt sett skulle detta kunna medföra att anställda har ett intresse att ta större risker i fondförvaltningen än vad som annars hade varit fallet, i syfte att öka de fasta förvaltningsintäkterna. Detta hanteras dock genom att Bolaget efterlever fondbestämmelser och har ett riskbegränsningssystem som kontrollerar att förvaltare vid var tid följer fondbestämmelser och andra uppsatta limiter.

Bolaget har även rätt att inte betala ut rörliga ersättningar i det fall detta skulle behövas för att trygga företagets nuvarande och framtida verksamhetsmöjligheter. Bolaget ska också ha en kapitalbas som vid var tid väl täcker fastställda regulatoriska kapitalkrav.

Finansiell risk för Bolaget, förutom det som är relaterat till förvaltningsintäkter, kan även uppstå i det fall Bolagets egna medel exponeras mot finansiella instrument. Förvaltningen av Bolagets överlikviditet i form av Bolagets egna placeringar sker till övervägande del med låg risk för att säkerställa att Bolaget med god marginal lever upp till gällande kapitalkrav.

Riktlinjerna ska främja en sund och effektiv riskhantering i fonderna och ska inte uppmuntra till överdrivet risktagande i strid med fondernas riskprofil, *Riktlinjer för placeringar och placeringsstrategier, Policy för ansvarsfulla investeringar*, placeringsstrategi eller fondbestämmelser. Riskhanteringsfunktionen följer upp regelbundet att så är fallet i fondernas normala riskhantering.

Likviditetsrisken i fonderna reduceras genom att investeringar i princip uteslutande sker i tillgångar som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Utöver detta har Bolaget inrättat system och förfaranden för likviditetshantering, inklusive övervakning och hantering av likviditetsrisker. Bolaget har också infört begränsningar avseende likviditeten och genomför regelbundna stresstester.

Fonderna tar kreditrisker i det normala placeringsarbetet. Dessa styrs genom fondbestämmelser, förvaltningsinstruktion, placeringsstrategier och riskprofil för respektive fond. Fondernas motpartsrisker hanteras genom att affärer endast ska ske med välrenommerade motparter med sund finansiell ställning. Bolaget ska ej ta kreditrisker annat än vad som följer av den löpande verksamheten eller de indirekta kreditrisker som uppkommer genom fondinvesteringar i Bolagets likviditetsförvaltning.

Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Även legala risker och risken för oegentligheter, internt eller externt, inklusive cyberrisker ingår i den operationella risken. Dessa kan exempelvis orsakas av bristande intern kontroll, bristfälliga system och rutiner eller teknisk utrustning och skyddsmekanismer. Fonderna är utsatta för operativa risker främst i samband med fel eller avbrott som leder till försämrat resultat i fonderna, till exempel som en följd av att en tänkt placering inte kan genomföras.

Bolaget anser sammanfattningsvis att ersättningssystemet uppmuntrar medarbetare till en god risk- och kontrollmedvetenhet.

10. Upplyningskrav för alternativa investeringsfonder enligt AIFM-förordningen

Bolaget förvaltar en alternativ investeringsfond, Spiltan Aktiefond Investmentbolag.

Bolaget har likartade processer för samtliga fonder och mandat, vilket innebär att samtliga förvaltare och analytiker arbetar direkt eller indirekt med alla typer av fonder. Således är det inte möjligt att redovisa separata uppgifter om total ersättning för de anställda i Bolaget som helt eller delvis arbetar med alternativa investeringsfonder med angivande av antal personer som omfattas samt procentuell andel av den totala ersättningen i Bolaget som härrör sig från tillståndet att förvalta alternativa investeringsfonder med angivande av antal personer som omfattas.

11. Information om åtgärder som vidtas för att undvika eller hantera intressekonflikter

Bolaget har identifierat intressekonflikter som kan uppstå i samband med ersättningar och hanteringsåtgärder tillhörande de, vilka återges i generella drag nedan.

Intressekonflikter kan uppstå om ersättningssystemet är konstruerat på ett sätt som uppmuntrar ett överdrivet risktagande eller motverkar en sund och effektiv riskhantering. Intressekonflikt kan också uppstå om det inte finns tillräckliga incitament för att begränsa risktagande på ett lämpligt sätt.

Riktlinjerna syftar till att Bolaget ska ha en effektiv riskhantering och motverka ett överdrivet risktagande i Bolaget. Bolaget säkerställer också en sund och effektiv riskhantering i fonderna genom deras tillhörande riskprofiler och fondbestämmelser, vilka inte får frångås. Bestämmelser om resultatbedömning och riskjustering, uppskjutande, beslutsgång etc. är konstruerade för att uppnå syftet med riktlinjerna.

Intressekonflikt kan uppstå om ersättningssystemet är konstruerat på så sätt att anställda lockas att förfara på ett sätt som skapar kortsiktiga fördelar men som på längre sikt medför negativa följder. Detta kan avse bl.a. fondvärdering samt kostnadsuttag i fonder. Bolaget har ett internt regelverk om bl.a. värdering av fondinnehav. Fondbestämmelsen för fonden reglerar vilka kostnader som får belasta fonden. För att skapa långsiktighet tillämpas, för anställda i ledande position och särskilt reglerad personal, principen om uppskjutande av rörlig ersättning. Uppskjuten rörlig ersättning kan nedjusteras om begångna fel uppmärksammas. Genom uppskjutandeförfarandet torde en långsiktighet uppnås.

Intressekonflikt kan också uppstå då någon anställd arbetar med flera fonder, om ersättningssystemet är konstruerat så att fördelar kan uppnås för den anställde genom att en fond gynnas på bekostnad av en annan fond, varvid särskilda riktlinjer och rutiner har upprättats.

Beskrivning av intressekonflikterna och hanteringen av dem framgår även av *Riktlinjer för hantering av intressekonflikter*.

Bolaget anser sammanfattningsvis att Bolaget, genom sitt interna regelverk, har vidtagit åtgärder för att säkerställa en rättvis behandling av olika fonder samt att Bolagets ersättningssystem väl uppmuntrar medarbetare till en god risk- och kontrollmedvetenhet.

12. Offentliggörande

En redogörelse av företagets ersättningar offentliggörs i fondernas årsberättelser. Redogörelsen ska finnas tillgänglig på Bolagets webbplats i minst ett år efter att den offentliggjorts.

Bolaget publicerar på hemsidan de delar ur Riktlinjerna som handlar om hur Bolagets ersättningssystem inte främjar ett överdrivet risktagande.

Bolagets offentliggörande sker i enlighet med kraven i Disclosureförordningen artikel 5, att finansmarknadsaktörer på sin hemsida ska offentliggöra information om hur Bolagets ersättningspolicy/riktlinjer är förenliga med integreringen av hållbarhetsrisker.
