

A background image of a field of tall grasses, possibly wheat or barley, with a warm, golden-orange glow, suggesting a sunset or sunrise. The grasses are in focus in the foreground and become more blurred towards the background.

Spiltan Fonder AB Årsberättelse 2023

INNEHÅLL:

Spiltan Aktiefond Stabil

Spiltan Småbolagsfond

Spiltan Aktiefond Småland

Spiltan Realinvest Global

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Spiltan Globalfond Investmentbolag

Spiltan Högräntefond

Spiltan Räntefond Sverige

Spiltan Enkel

Ersättningar för räkenskapsåret 2023

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Stabil

504400-9008

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Stabil, 504400-9008.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltd 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 transaktions-kostnader. 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 ökat från 11 330,64 miljoner kronor vid årets början till 12 798,70 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 83,06 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 14,30 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Aktiefond Stabil med 14,30%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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 A	6,2 %
Lundbergföretagen	6,2 %
Atlas Copco A	6,1 %
Beijer Ref	5,1 %
Assa Abloy	4,9 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
6,25%	6,02%	5,87%	6,03%	4,86%	3,70%	3,62%	5,77%	5,95%	4,42%

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.

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 inneha 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 % **
2023-12-31	12 798,70	1 242,55	10 300 340,47	-	14,30	19,19	6,25
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

*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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	22,46
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	22,03
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-6,91
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	15,20

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	1 495 034
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	1 514 436
Analyskostnader %	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,51
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,16
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	160,55
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,67

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

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		12 560 031 913	10 969 259 280
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	12 560 031 913	10 969 259 280
Bankmedel och övriga likvida medel		250 330 721	377 336 047
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 116 753	8 141 118
Övriga tillgångar		33 640 311	-
Summa tillgångar		12 858 119 698	11 354 736 445
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 009 312	14 779 466
Övriga skulder	<i>2</i>	43 407 356	9 321 222
Summa skulder		59 416 668	24 100 688
Fondförmögenhet	<i>1,3</i>	12 798 703 030	11 330 635 757

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 462 273 063	-3 719 240 851
Ränteintäkter		98 674 441	59 107 324
Utdelningar		179 379 616	160 545 223
Valutakursvinster och-förluster netto		-52 795	116 894
Övriga intäkter		160 005	300 001
Summa intäkter och värdeförändring		1 740 434 330	-3 499 171 409
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-186 283 373	-176 392 472
Räntekostnader		-	-212 961
Övriga kostnader		-3 023 100	-3 347 170
Summa kostnader		-189 306 473	-179 952 602
Årets resultat		1 551 127 857	-3 679 124 011
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Svenska Cellulosa AB SCA	3 236 871	489 091 208	3,82
Material		489 091 208	3,82
ASSA ABLOY B	2 172 601	630 706 070	4,93
ATLAS COPCO A	4 470 732	775 895 539	6,06
BEIJER REF B	4 856 080	655 085 192	5,12
ELECTROLUX PRO-B	1 405 367	77 295 185	0,60
HEXAGON B	5 117 698	618 985 573	4,84
INDUTRADE	2 286 800	598 684 240	4,68
LIFCO B	2 014 856	498 072 403	3,89
NIBE INDUSTRIER B	7 699 128	545 098 262	4,26
TROAX GROUP AB	2 075 420	513 873 992	4,02
Industri		4 913 696 457	38,39
THULE GROUP	1 253 567	344 104 142	2,69
Sällanköpsvaror		344 104 142	2,69
AAK	2 601 745	584 872 276	4,57
AXFOOD	1 915 793	523 011 489	4,09
ESSITY B	912 093	228 023 250	1,78
Dagligvaror		1 335 907 015	10,44
ASTRAZENECA, Storbritannien	465 883	630 572 640	4,93
Hälsovård		630 572 640	4,93
INDUSTRIVÄRDEN A	1 499 280	493 113 192	3,85
INVESTOR A	3 421 456	792 067 064	6,19
KINNEVIK B	1 458 723	157 687 956	1,23
LATOUR INVESTMENT B	1 994 609	523 185 941	4,09
LUNDBERGFÖRETAGEN B	1 439 414	789 086 755	6,17
SAMPO OYJ, Finland	350 422	154 536 102	1,21
Finans		2 909 677 010	22,73
CABONLINE D	211 827 406	0	0,00
CABONLINE D1	7 455 160	0	0,00
CABONLINE D2	6 362 099	0	0,00
FORTNOX AB	2 960 530	178 460 748	1,39
HMS NETWORK AB	697 219	346 796 731	2,71
Informationsteknik		525 257 479	4,10
HEBA B	4 903 671	173 835 137	1,36
HUFVUDSTADEN AB-A	2 492 712	354 214 375	2,77
Fastighet		528 049 512	4,13
AVIDAF FRN 281027	30 000 000	29 940 000	0,23
CABONLINE 270918	6 362 099	6 616 583	0,05
CABONLINE 271018	12 724 198	12 724 198	0,10

CABONLINE FRN 260419	24 602 029	19 681 623	0,15
CATELLA FRN 250317	40 000 000	39 681 600	0,31
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	56 163 431	53 383 341	0,42
COLLECTOR FRN 240328	10 000 000	9 600 000	0,08
DISTIT FRN 250519	30 000 000	24 315 000	0,19
FASTATOR PIK 270924	30 562 500	16 198 125	0,13
FNG NORDIC AB FR 240725	30 000 000	22 500 000	0,18
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	50 000 000	15 000 000	0,12
HOIST FRN 280524	60 000 000	60 000 000	0,47
IDUIND FRN 260504	10 000 000	10 115 800	0,08
IDUIND FRN 270930	2 500 000	2 632 400	0,02
INTRUM FRN 260909	60 000 000	54 288 000	0,42
K2A FRN PERPETUAL	20 000 000	11 400 000	0,09
KLARNA FRN 270325	40 000 000	36 600 000	0,29
KLÖVERN FRN 250210	30 000 000	29 237 100	0,23
KLÖVERN HYBRI 250621	35 000 000	31 456 250	0,25
KMSTRT FRN 260202	20 000 000	12 010 000	0,09
M2 FRN 250115	30 000 000	27 900 000	0,22
MIDAQA FRN 241213	20 000 000	16 800 000	0,13
MRGBNK FRN 251030	30 000 000	18 900 000	0,15
MRGBNK FRN PERP	10 000 000	4 700 000	0,04
NORDAX FRN 280615	19 500 000	19 531 980	0,15
NP3 FAST FRN 250923	20 000 000	20 621 800	0,16
NYFOSA 251111 PREP	20 000 000	18 400 000	0,14
OFFNOR PIK 250107	25 000 000	10 500 000	0,08
RESURS FRN PERP	20 000 000	20 000 000	0,16
SBBNOR PIK 250128	40 000 000	6 000 000	0,05
SDIPE FRN 270831	15 000 000	15 300 000	0,12
STORSK FRN 270322	45 000 000	46 743 750	0,37
SVEA FRN 240620	10 000 000	9 925 700	0,08
SVEA FRN 280403	40 000 000	40 000 800	0,31
VERISURE MIDHOL FRN 2029-02-15	60 000 000	61 472 400	0,48
VESTUM FRN 241028	50 000 000	49 500 000	0,39
Fixed Income		883 676 450	6,90
Summa Kategori 1		12 560 031 913	98,14
Summa Överlåtbara värdepapper		12 560 031 913	98,14
Summa värdepapper		12 560 031 913	98,14
Övriga tillgångar och skulder		238 671 117	1,86
Fondförmögenhet		12 798 703 030	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>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	23 580 973	-
Upplupen kunduttag	19 826 382	9 319 046
Övriga skulder	1	2 176
Summa	43 407 356	9 321 222

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	11 330 635 757	14 960 440 344
Andelsutgivning	2 669 097 949	3 117 642 956
Andelsinlösen	-2 752 158 533	-3 068 323 532
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 551 127 857	-3 679 124 011
Fondförmögenhet vid årets slut	12 798 703 030	11 330 635 757

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 22,5% 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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	669 199 ton CO2e	559 450 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	2 017 tCO2e/€1m intäkter	1 903 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	61,0 %	60,6 %
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	91,0 %	98,6 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	35,2 %	35,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,7 %	99,3 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	92,6 %	92,8 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som 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.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 21 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 10 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	6,1 %	Sverige
Lundbergföretagen	Finans	6,0 %	Sverige
Atlas Copco	Industri	5,7 %	Sverige
AstraZeneca	Hälsovård	5,1 %	UK
Beijer ref	Industri	5,1 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,7 %	Sverige
Nibe Industrier	Industri	4,6 %	Sverige
Assa Abloy	Industri	4,5 %	Sverige
Hexagon	Industri	4,5 %	Sverige
Indutrade	Industri	4,3 %	Sverige
Lifco	Industri	4,2 %	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

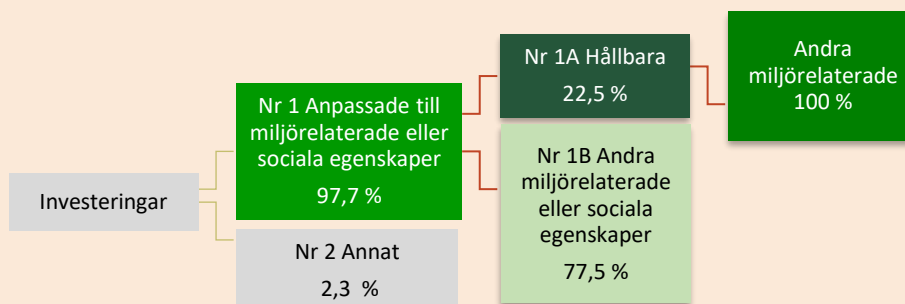
³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Aktiefond Stabil investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	37,9 %
Finans	26,1 %
Dagligvaror	11,6 %
Fastighet	6,0 %
Hälsovård	5,8 %
IT	4,3 %
Sällanköpsvaror	4,3 %
Material	4,1 %

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Stabils totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

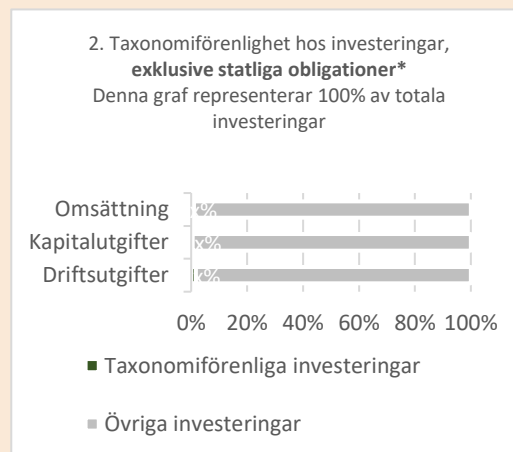
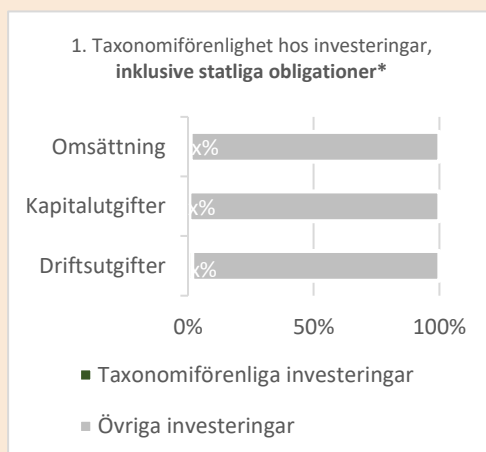
Ja:

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

⁵ 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.

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.



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

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Aktiefond Stabil investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Aktiefond Stabil har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 22,5%.



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 året 2023 till 2,3% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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 22,5% 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

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Småbolagsfond, 504400-9016.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 4 962,50 miljoner kronor vid årets början till 6 185,76 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 408,20 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 17,36 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Småbolagsfond med 17,36%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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

Indutrade	5,9 %
Addtech	5,4 %
Lagercrantz Group	5,3 %
Bufab	5,1 %
Lifco	4,8 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
11,90%	10,62%	10,55%	10,25%	8,87%	7,30%	7,02%	6,93%	5,82%	5,40%

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 inneha 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 % **
2023-12-31	6 185,76	1 287,79	4 803 401,06	-	17,36	14,69	11,90
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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	33,38
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	25,93
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-17,57
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	18,44

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	1 163 415
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader kr	1 158 201
Analyskostnader %	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,19
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	165,07
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,58

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

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 875 903 399	4 904 049 107
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 875 903 399	4 904 049 107
Bankmedel och övriga likvida medel		326 523 548	72 282 040
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		513	10
Summa tillgångar		6 202 427 460	4 976 331 157
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		7 503 045	6 431 689
Övriga skulder	2	9 161 303	7 397 847
Summa skulder		16 664 348	13 829 536
Fondförmögenhet	1,3	6 185 763 112	4 962 501 621

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		826 006 967	-3 946 010 965
Ränteintäkter		5 531 584	671 915
Utdelningar		71 460 399	66 883 602
Valutakursvinster och-förluster netto		-91 263	11 090
Övriga intäkter		7	-
Summa intäkter och värdeförändring		902 907 694	-3 878 444 358
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-85 508 376	-87 770 809
Räntekostnader		-681	-78 655
Övriga kostnader		-2 332 759	-2 623 859
Summa kostnader		-87 841 816	-90 473 323
Årets resultat		815 065 878	-3 968 917 681
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Holmen AB	187 597	79 860 043	1,29
Material		79 860 043	1,29
ADDTECH B	1 507 180	333 689 652	5,39
BEIJER REF B	1 798 259	242 585 139	3,92
BERGMAN & BEVING AB	912 409	167 518 292	2,71
BUFAB HOLDING	819 645	316 710 828	5,12
ENGCON AB	1 077 217	100 504 346	1,62
GARO AB	1 485 815	64 662 669	1,05
INDUTRADE	1 389 151	363 679 732	5,88
LIFCO B	1 195 390	295 500 408	4,78
NCAB GROUP AB	3 410 310	249 805 208	4,04
NIBE INDUSTRIER B	1 518 344	107 498 755	1,74
TOMRA SYSTEMS AS, Norge, NOK	1 102 000	135 048 794	2,18
TRELLEBORG B	59 750	20 171 600	0,33
TROAX GROUP AB	974 573	241 304 275	3,90
Industri		2 638 679 698	42,66
CTEK AB	579 276	12 222 724	0,20
KARNOV GROUP AB	1 375 600	76 345 800	1,23
MIPS AB	636 197	231 893 806	3,75
RUGVISTA GROUP AB	667 397	46 717 790	0,76
THULE GROUP	814 968	223 708 716	3,62
Sällanköpsvaror		590 888 836	9,55
AAK	960 246	215 863 301	3,49
AXFOOD	279 430	76 284 390	1,23
Dagligvaror		292 147 691	4,72
ADDLIFE B	1 916 006	209 611 056	3,39
ADDVISE GROUP -B	700 000	9 548 000	0,15
MEDCAP	730 422	246 517 425	3,99
MEDICOVER B	768 675	115 378 118	1,87
VITEC B	368 950	216 020 225	3,49
Hälsovård		797 074 824	12,89
AVANZA BANK HOLDING AB	561 400	131 086 900	2,12
Finans		131 086 900	2,12
ADDNODE	2 936 315	250 467 670	4,05
FORTNOX AB	4 748 290	286 226 921	4,63
LAGERCRANTZ GROUP B	2 427 205	327 915 396	5,30
LIME TECHNOLOGIES	524 685	155 569 102	2,51
Informationsteknik		1 020 179 089	16,49
BAHNHOF B	3 017 977	113 023 239	1,83

HEMNET GROUP	882 200	212 963 080	3,44
Kommunikationstjänst		325 986 319	5,27
Summa Kategori 1		5 875 903 399	94,99
Summa Överlåtbara värdepapper		5 875 903 399	94,99
Summa värdepapper		5 875 903 399	94,99
Övriga tillgångar och skulder		309 859 712	5,01
Fondförmögenhet		6 185 763 112	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

	2023-12-31	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		-
Upplupet kunduttag	9 161 303	7 393 606
Övriga skulder	-	4 241
Summa	9 161 303	7 397 847

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 962 501 621	9 563 279 993
Andelsutgivning	2 052 798 330	1 523 116 512
Andelsinlösen	-1 644 602 717	-2 154 977 204

Spiltan Småbolagsfond
504400-9016

11

Periodens resultat enligt resultaträkning 815 065 878 -3 968 917 680

Fondförmögenhet vid periodens slut 6 185 763 112 4 962 501 621

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 18,0% 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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	164 537 ton CO2e	163 612 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	743 tCO2e/€1m intäkter	823 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	48,4 %	46,0 %
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	54,6 %	77,4 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	37,2 %	37,6 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	88,3 %	89,4 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	73,6 %	71,8 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som 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.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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.

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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 15 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 5 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Indutrade	Industri	5,5 %	Sverige
Fortnox	IT	5,4 %	Sverige
Addtech	Industri	5,4 %	Sverige
Lagercrantz Group	IT	5,4 %	Sverige
Mips	Sällanköpsvaror	4,9 %	Sverige
Bufab	Industri	4,6 %	Sverige
Lifco	Industri	4,6 %	Sverige
Addnode	IT	4,5 %	Sverige
Thule	Sällanköpsvaror	4,5 %	Sverige
Beijer Ref	Industri	4,0 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,0 %	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

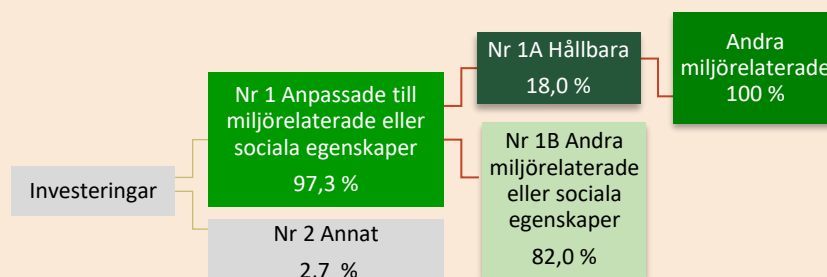
³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Småbolagsfond investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	43,4 %
IT	18,3 %
Hälsovård	12,8 %
Sällanköpsvaror	11,7 %
Kommunikation	5,5 %
Dagligvaror	5,5 %
Finans	1,6 %
Material	1,3 %

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Småbolagsfonds totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

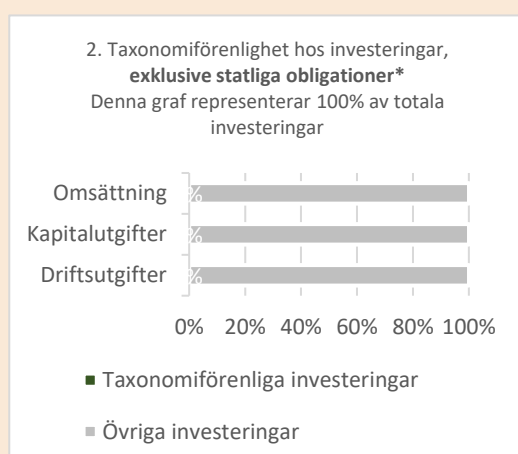
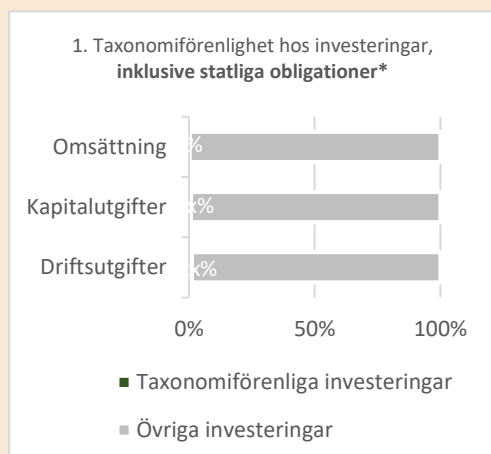
Ja:

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

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.



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

⁵ 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.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Småbolagsfond investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Småbolagsfond har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 18,0%.



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 året 2023 till 2,7% av fondens 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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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 18,0% 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

2023-01-01 - 2023-12-31

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Småland, 515602-2732.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltningsaktiefond, 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 företagens 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 ökat från 2 593,57 miljoner kronor vid årets början till 3 231,65 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 216,27 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 16,40 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Aktiefond Småland med 16,40%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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

Bufab	6,2 %
New Wave Group	5,6 %
Hexpol	5,4 %
Troax Group	5,0 %
Inwido	4,9 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
7,72%	9,75%	10,95%	10,10%	8,78%	7,73%	7,17%	8,16%	7,19%	6,79%

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.

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 inneha 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.

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Hållbarhetsinformation

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

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	3 231,65	888,20	3 638 415,18	-	16,40	19,19	7,72
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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	26,31
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	22,03
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-7,28
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	20,29

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	389 733
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader kr	396 671
Analyskostnader %	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,51
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	162,50
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,65

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

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

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 110 084 189	2 546 521 961
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 110 084 189	2 546 521 961
Bankmedel och övriga likvida medel		129 575 115	53 756 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	7
Summa tillgångar		3 239 659 304	2 600 278 478
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 967 303	3 374 009
Övriga skulder	2	4 041 876	3 338 899
Summa skulder		8 009 179	6 712 908
Fondförmögenhet	1,3	3 231 650 125	2 593 565 570

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		402 125 839	-1 116 573 436
Ränteintäkter		2 612 373	306 343
Utdelningar		61 822 582	63 023 292
Valutakursvinster och-förluster netto		-57 531	29 657
Övriga intäkter		5	-
Summa intäkter och värdeförändring		466 503 268	-1 053 214 144
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-43 903 241	-43 118 081
Räntekostnader		-	-50 553
Övriga kostnader		-789 286	-1 847 546
Summa kostnader		-44 692 527	-45 016 180
Årets resultat		421 810 741	-1 098 230 324
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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.

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
PROFILGRUPPEN B	97 008	10 379 856	0,32
Svenska Cellulosa AB SCA	785 653	118 712 168	3,67
Material		129 092 024	3,99
ASSA ABLOY B	447 986	130 050 336	4,02
ATLAS COPCO A	731 959	127 031 484	3,93
BALCO GROUP	303 002	13 968 392	0,43
BUFAB HOLDING	519 368	200 683 795	6,21
FAGERHULT	432 237	28 527 642	0,88
GARO AB	926 847	40 336 381	1,25
HEXAGON B	1 177 421	142 409 070	4,41
HEXPOL B	1 441 184	175 824 448	5,44
HUSQVARNA B	1 520 660	126 184 367	3,90
INDUTRADE	534 304	139 880 787	4,33
INWIDO AB	1 161 243	157 000 054	4,86
ITAB SHOP CONCEPT	172 482	2 087 032	0,06
LAMMHULTS B	344 916	9 347 224	0,29
LIFCO B	552 960	136 691 712	4,23
NIBE INDUSTRIER B	2 175 505	154 025 754	4,77
OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	741 418	78 145 457	2,42
TROAX GROUP AB	650 821	161 143 280	4,99
XANO INDUSTRI	455 996	34 838 094	1,08
Industri		1 858 175 310	57,50
ELON AB	213 095	5 604 398	0,17
KABE HUSVAGNAR B	74 418	22 920 744	0,71
NEW WAVE GROUP B	1 775 024	180 839 445	5,60
THULE GROUP	542 894	149 024 403	4,61
Sällanköpsvaror		358 388 991	11,09
AAK	566 884	127 435 523	3,94
AXFOOD	470 146	128 349 858	3,97
ESSITY B	494 200	123 550 000	3,82
Dagligvaror		379 335 381	11,74
ASTRAZENECA, Storbritannien	74 353	100 636 786	3,11
Hälsovård		100 636 786	3,11
INVESTOR B	563 952	131 682 792	4,07
Finans		131 682 792	4,07
BRIOX	80 511	200 472	0,01
FORTNOX AB	2 515 690	151 645 793	4,69
JLT MOBILE COMPUTERS	214 500	926 640	0,03
Informationsteknik		152 772 906	4,73

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Summa Kategori 1	3 110 084 189	96,24
Summa Överlåtbara värdepapper	3 110 084 189	96,24
Summa värdepapper	3 110 084 189	96,24
Övriga tillgångar och skulder	121 565 936	3,76
Fondförmögenhet	3 231 650 125	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>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupen kunduttag	4 041 876	3 337 376
Övriga skulder	-	1 523
Summa	4 041 876	3 338 899

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	2 593 565 570	4 247 206 001
Andelsutgivning	760 481 064	673 041 490
Andelsinlösen	-544 207 250	-1 228 451 597
Periodens resultat enligt resultaträkning	421 810 741	-1 098 230 324

Spiltan Aktiefond Småland
515602-2732

Fondförmögenhet vid periodens slut

3 231 650 125

2 593 565 570

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 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 29,9% 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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	132 606 ton CO2e	102 094 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 540 tCO2e/€1m intäkter	1 311 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	58,0 %	58,3 %
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	82,5 %	78,5 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	34,3 %	34,0 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,4 %	99,4 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	87,0 %	83,2 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättning av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som 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.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 13 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 7 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Bufab	Industri	6,1 %	Sverige
Thule Group	Sällanköpsvaror	5,6 %	Sverige
Fortnox	IT	5,4 %	Sverige
Hexpol	Industri	5,2 %	Sverige
Nibe Industrier	Industri	5,2 %	Sverige
New Wave	Sällanköpsvaror	4,9 %	Sverige
Husqvarna	Industri	4,4 %	Sverige
Troax	Industri	4,3 %	Sverige
INWIDO	Industri	4,3 %	Sverige
Lifco	Industri	4,3 %	Sverige
Hexagon	Industri	4,3 %	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Aktiefond Småland investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	58,7 %
Dagligvaror	12,5 %
Sällanköpsvaror	11,6 %
IT	5,5 %
Material	4,3 %
Finans	4,3 %
Hälsovård	3,1 %

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Smålands totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Aktiefond Småland inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

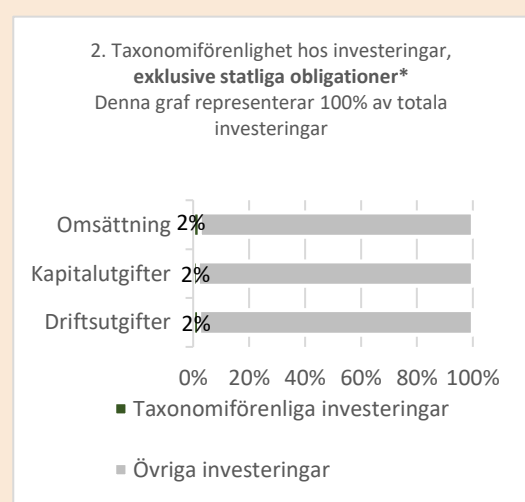
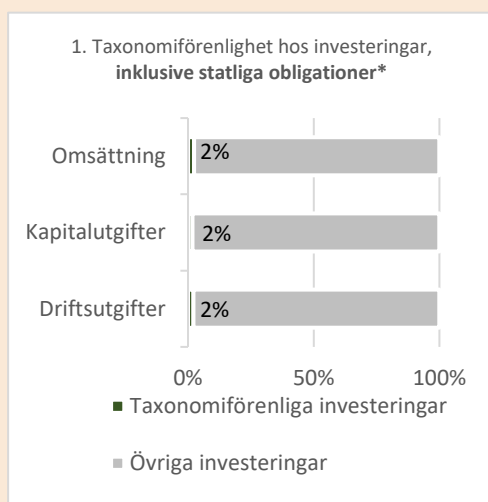
Ja:

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

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.



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

⁵ 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.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Aktiefond Småland investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomi, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Aktiefond Småland har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 29,9%.



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 året 2023 till 2,4% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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 29,9% 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 Realinvest Global

515603-2681

Perioden

2023-02-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-02-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Realinvest Global, 515603-2681.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Realinvest Global är en aktivt förvaltd aktiefond med en global placeringsinriktning. Fonden ska placera i aktier med anknytning till reelltillgångar såsom infrastruktur, fastigheter, skogstillgångar och kraftbolag, men kan även placera i andra typer av bolag. Minst 50 procent av fondens värde skall vara investerad inom infrastruktur. Med infrastruktur avses framförallt system för transport av varor, personer och tjänster samt för energi och information.

Det övergripande målet för fonden är att över tid leverera en god värdeutveckling till en lägre risknivå än för den globala aktiemarknaden som helhet.

Fondens utveckling

Spiltan Realinvest Global startades 1 februari 2023. Fondförmögenheten var 141,09 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 137,53 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 1,72 procent.

Kommentar till resultatet

Sedan starten den 1 februari 2023 steg Spiltan Realinvest Global med 1,72% till årets slut. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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

Transurban Group	4,1 %
Hydro One	4,1 %
Terna	4,0 %
Canadian National Railway	4,0 %
American Tower	4,0 %

Aktiv risk

Fonden startade 2023-02-01. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för fonden.

Aktivitetsmättet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Mättet 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.

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 aktivitetsmättet 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 aktier med anknytning till reelltillgångar. Fonden kan därför ha koncentrationsrisk genom att exponeringen mot en viss bransch eller sektor tidvis är högre än motsvarande för globalindex som helhet.

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 använda sig av derivatinstrument, inklusive OTC-derivat. 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

Fonden får använda derivatinstrument inklusive OTC-derivat såsom ett led i fondens placeringsinriktning. 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 % **
2023-12-31	141,09	101,72	1 387 010,80	-	1,72	-3,48	-

*Jämförelseindex: MSCI World Infrastructure

**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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	-
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	-
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	-

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	167 995
Transaktionskostnader %	0,08
Analyskostnader, kr	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	-

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		138 529 197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	138 529 197
Bankmedel och övriga likvida medel		2 858 292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		338 191
Övriga tillgångar		415 686
Summa tillgångar		142 141 366
Skulder		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		216 390
Övriga skulder		832 108
Summa skulder		1 048 498
Fondförmögenhet	1,2	141 092 868

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-02-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 494 714
Ränteintäkter		131 106
Utdelningar		3 921 736
Valutakursvinster och-förluster netto		-38 425
Övriga intäkter		23
Summa intäkter och värdeförändring		5 509 154
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-1 774 784
Övriga kostnader		-169 424
Summa kostnader		-1 944 208
Årets resultat		3 564 946
Poster inom linjen		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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Holmen AB	6 514	2 773 010	1,97
Stora Enso Oyj, Finland, EUR	9 667	1 348 096	0,96
Svenska Cellulosa AB SCA	17 749	2 681 874	1,90
Material		6 802 979	4,82
Aena SME SA, Spanien, EUR	1 517	2 771 695	1,96
Auckland International Airport, Nya Zeeland, AUD	27 129	1 515 636	1,07
Canadian National Railway Co, Kanada, CAD	4 454	5 645 870	4,00
Central Japan Railway Co, Japan, JPY	10 680	2 737 962	1,94
FERROVIAL SE, Nederländerna, EUR	7 438	2 734 541	1,94
Fraport AG Frankfurt Airport S, Tyskland, EUR	2 339	1 426 083	1,01
Republic Services Inc, USA, USD	2 029	3 374 197	2,39
Transurban Group, Australien, AUD	61 319	5 777 009	4,09
Union Pacific Corp, USA, USD	2 265	5 610 136	3,98
Waste Management Inc, USA, USD	1 916	3 460 450	2,45
Vinci SA, Frankrike, EUR	2 199	2 783 793	1,97
Industri		37 837 372	26,82
Deutsche Boerse AG, Tyskland, EUR	1 350	2 803 263	1,99
Finans		2 803 263	1,99
VeriSign Inc, USA, USD	627	1 302 243	0,92
Informationsteknik		1 302 243	0,92
SPARK NEW ZEALAND LTD, Nya Zeeland, AUD	62 250	2 057 572	1,46
Swisscom AG, Schweiz, CHF	442	2 681 319	1,90
Tele2 AB	31 086	2 690 182	1,91
Verizon Communications Inc, USA, USD	7 409	2 816 712	2,00
Kommunikationstjänst		10 245 785	7,26
American Water Works Co Inc, USA, USD	1 487	1 979 217	1,40
EDP - Energias de Portugal SA, Portugal, EUR	54 994	2 789 041	1,98
Hydro One Ltd, Kanada, CAD	18 938	5 722 168	4,06
Infrastrutture Wireless Italia, Italien, EUR	21 417	2 730 331	1,94
National Grid PLC, Storbritannien, GBP	20 843	2 834 815	2,01
Terna - Rete Elettrica Nazionale, Italien, EUR	67 318	5 661 864	4,01
Veolia Environnement SA, Frankrike, EUR	10 747	3 417 407	2,42
Verbund AG, Österrike, EUR	2 877	2 692 333	1,91
Kraftförsörjning		27 827 176	19,72
American Tower Corp, USA, USD	2 589	5 636 194	3,99
Boston Properties Inc, USA, USD	3 833	2 712 263	1,92
Castellum AB	19 411	2 781 596	1,97
Crown Castle Inc, USA, USD	4 768	5 538 504	3,93
Equity Residential, USA, USD	4 502	2 776 607	1,97

Fastighets AB Balder	29 636	2 119 567	1,50
Goodman Group, Australien, AUD	21 248	3 694 104	2,62
Healthpeak Properties Inc, USA, USD	13 712	2 737 836	1,94
Prologis Inc, USA, USD	2 691	3 617 306	2,56
PUBLIC STORAGE, USA, USD	983	3 023 394	2,14
Rayonier Inc, USA, USD	8 492	2 861 066	2,03
Sagax AB	15 222	4 222 583	2,99
Segro PLC, Storbritannien, GBP	25 425	2 897 140	2,05
Weyerhaeuser Co, USA, USD	8 220	2 882 159	2,04
Vonovia SE, Tyskland, EUR	13 249	4 210 060	2,98
Fastighet		51 710 380	36,65
Summa Kategori 1		138 529 197	98,18
Summa Överlåtbara värdepapper		138 529 197	98,18
Summa värdepapper		138 529 197	98,18
Övriga tillgångar och skulder		2 563 670	1,82
Fondförmögenhet		141 092 868	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

2023-02-01-
2023-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	165 291 596
Andelsinlösen	-27 763 674
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 564 946

Fondförmögenhet vid periodens slut

141 092 868

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 Realinvest Global

Identifieringskod för juridisk person: 636700YKWQ8ZZOY90092

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 13,7% 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 Realinvest Global 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 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi	
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	1 017 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	417 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	63,1 %
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	60,5 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	27,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	98,1 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	67,4 %

● **...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 som Spiltan Realinvest Global har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Realinvest Global 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 Realinvest Global 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.

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

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.

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 Russel sector).
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 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.

¹ Av totalt 34 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 8 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 Realinvest Global 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?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Hydro One	Energi	4,1 %	Kanada
American Tower	Fastighet	4,0 %	USA
Canadian National Rail	Industri	4,0 %	Kanada
Terna	Energi	4,0 %	Italien
Crown Castle	Fastighet	4,0 %	USA
Union Pacific	Industri	3,9 %	USA
Transurban Group	Industri	3,9 %	Australien
Sagax	Fastighet	3,0 %	Sverige
Vonovia	Fastighet	3,0 %	Tyskland
Prologis	Fastighet	2,5 %	USA
Goodman Group	Fastighet	2,5 %	Australien
Veolia Environment	Energi	2,3 %	Frankrike
Republic Services	Industri	2,1 %	USA
Waste Management	Industri	2,1 %	USA
Tele2	Kommunikation	2,1 %	Sverige

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Realinvest Global investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Fastighet	36,9 %
Industri	27,2 %
Energi	19,9 %
Kommunikation	8,0 %
Material	5,0 %
Finans	2,0 %
IT	1,0 %

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

2023-01-01 till 2023-12-31

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Spiltan Realinvest Global har inte lämnat åtagande om att mäta andelen hållbara investeringar. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Realinvest Global inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet. Därmed presenteras fondens taxonomiförenlighet för samtliga innehav.

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

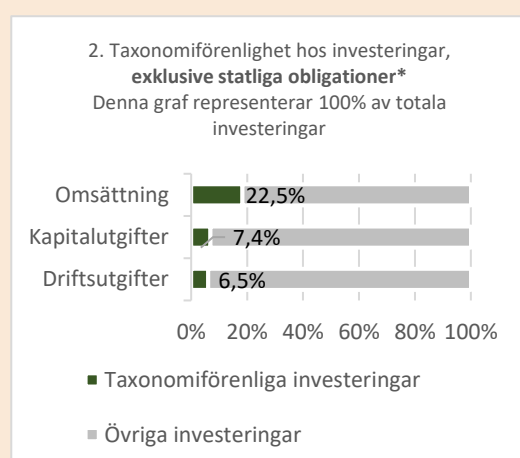
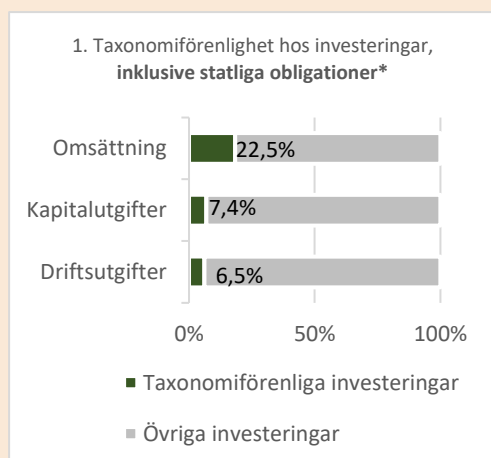
Ja:

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



är hållbara

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

⁴ 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.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Realinvest Global investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständig kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Realinvest Global har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 13,7%.



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 2023 till 1,8% av fondens innehav.



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

ESG- screening

Ansvarig förvaltare för Spiltan Realinvest Global 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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

ESG-analys

Den ansvarige förvaltaren för Spiltan Realinvest Global 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 Realinvest Global har haft innehav om totalt 13,7% 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

Som mindre ägare i stora internationella bolag är möjligheterna att bedriva aktivt påverkansarbete begränsade i Spiltan Realinvest Global. Spiltan Fonder följer upp portföljbolagen avseende hållbarhetsrelaterade frågor som den ansvarige förvaltaren har identifierat att det finns utvecklingspotential i genom ESG-analysen som beskrivits ovan.

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

515602-4969

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Investmentbolag, 515602-4969.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 30 616,98 miljoner kronor vid årets början till 40 106,35 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 3 010,58 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 20,44 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Aktiefond Investmentbolag med 20,44%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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	27,9 %
Industrivärden C	18,0 %
Lundbergföretagen B	8,4 %
Hexagon	5,4 %
Kinnevik B	5,1 %

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

515602-4969

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
5,39%	6,68%	7,49%	7,02%	6,67%	5,74%	5,60%	5,19%	4,23%	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 inneha 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
515602-4969

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.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag
515602-4969

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-12-31	40 106,35	707,65	56 675 189,29	-	20,44	19,19	5,39
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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	22,91
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	22,03
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-2,73
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	18,81

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	4 184 152
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,20
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,07
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	21,94
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,32

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

Spiltan Aktiefond Investmentbolag
515602-4969

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		38 108 653 609	28 815 269 458
Fondandelar		1 480 662 814	1 227 613 911
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	39 589 316 423	30 042 883 369
Bankmedel och övriga likvida medel		723 575 776	619 976 464
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		88	248
Summa tillgångar		40 312 892 287	30 662 860 081
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 636 964	5 295 205
Övriga skulder	2	199 904 670	40 586 553
Summa skulder		206 541 634	45 881 758
Fondförmögenhet	1,3	40 106 350 653	30 616 978 323

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		5 704 252 497	-8 518 463 439
Värdeförändring på fondandelar		253 048 903	-229 022 655
Ränteintäkter		16 189 203	3 646 560
Utdelningar		577 280 624	508 702 597
Valutakursvinster och-förluster netto		2 924 122	189 151
Övriga intäkter		8	4
Summa intäkter och värdeförändring		6 553 695 357	-8 234 947 782
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-70 702 524	-61 533 807
Räntekostnader		-	-265 963
Övriga kostnader		-4 202 975	-4 419 772
Summa kostnader		-74 905 499	-66 219 542
Årets resultat		6 478 789 858	-8 301 167 324
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, ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
Svenska Cellulosa AB SCA	4 670 161	705 661 327	1,76
Material		705 661 327	1,76
ADDTECH B	1 965 330	435 124 062	1,08
ASSA ABLOY B	2 759 092	800 964 408	2,00
ATLAS COPCO B	5 872 300	877 321 620	2,19
EPIROC AB-B	1 246 940	219 960 216	0,55
HEXAGON B	17 927 377	2 168 316 248	5,41
INDUTRADE	6 822 325	1 786 084 685	4,45
LIFCO B	7 133 064	1 763 293 421	4,40
Industri		8 051 064 660	20,07
ESSITY B	3 526 107	881 526 750	2,20
Dagligvaror		881 526 750	2,20
ASTRAZENECA, Storbritannien	1 236 730	1 673 914 055	4,17
Hälsovård		1 673 914 055	4,17
BURE EQUITY	391 350	111 847 830	0,28
CREADES A	3 092 710	222 365 849	0,55
EQT AB	3 688 113	1 051 112 205	2,62
INDUSTRIVÄRDEN C	22 034 304	7 233 862 003	18,04
INVESTOR B	47 951 167	11 196 597 494	27,92
KINNEVIK B	19 093 559	2 064 013 728	5,15
LATOIR INVESTMENT B	3 567 593	935 779 644	2,33
LUNDBERGFÖRETAGEN B	6 114 215	3 351 812 663	8,36
RATOS B	11 105 169	400 674 498	1,00
SVOLDER B	3 222 619	195 290 711	0,49
TRACTION B	16 211	3 923 062	0,01
ÖRESUND INVESTMENT	273 475	29 207 130	0,07
Finans		26 796 486 817	66,81
Summa Kategori 1		38 108 653 609	95,02
Summa Överlåtbara värdepapper		38 108 653 609	95,02
Fondandelar			
XACT OMXS30	4 506 659	1 480 662 814	3,69
Fondandelar		1 480 662 814	3,69
Summa Kategori 2		1 480 662 814	3,69
Summa Fondandelar		1 480 662 814	3,69
Summa värdepapper		39 589 316 424	98,71

Övriga tillgångar och skulder	517 034 229	1,29
--------------------------------------	--------------------	-------------

Fondförmögenhet	40 106 350 653	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

	2023-12-31	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	125 033 462	-
Upplupet kunduttag	74 871 208	40 532 689
Övrigt	-	53 864
Summa	199 904 670	40 586 553

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01- 2023-12-31	2022-01-01- 2022-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	30 616 978 323	38 244 544 184
Andelsutgivning	8 448 605 325	8 091 048 136
Andelsinlösen	-5 438 022 853	-7 417 446 673
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 478 789 858	-8 301 167 324
Fondförmögenhet vid årets slut	40 106 350 653	30 616 978 323

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 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 7,7% 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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	436 444 ton CO2e	323 022 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	679 tCO2e/€1m intäkter	643 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	86,3 %	86,7 %
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	99,4 %	99,3 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	35,3 %	35,0 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,2 %	99,1 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	99,4 %	99,3 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som 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.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 10 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 4 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	28,2 %	Sverige
Industrivärden	Finans	17,9 %	Sverige
Lundbergföretagen	Finans	7,8 %	Sverige
Kinnevik	Finans	6,4 %	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Aktiefond Investmentbolag investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	68,6 %
Industri	18,8 %
Hälsovård	4,3 %
Fondandelar	3,9 %
Dagligvaror	2,6 %
Material	1,9 %

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Investmentbolags totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. Att det inte anges till vilken lägsta nivå 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

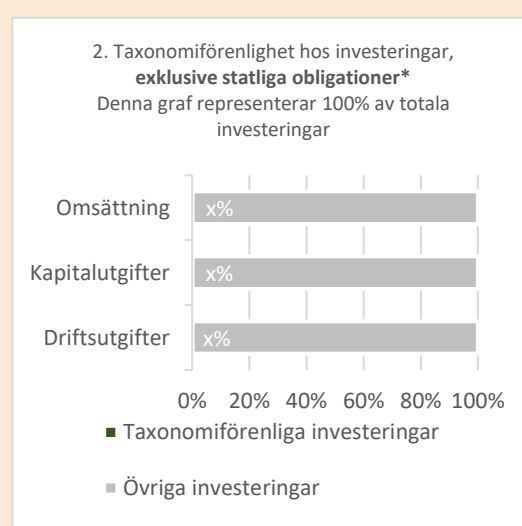
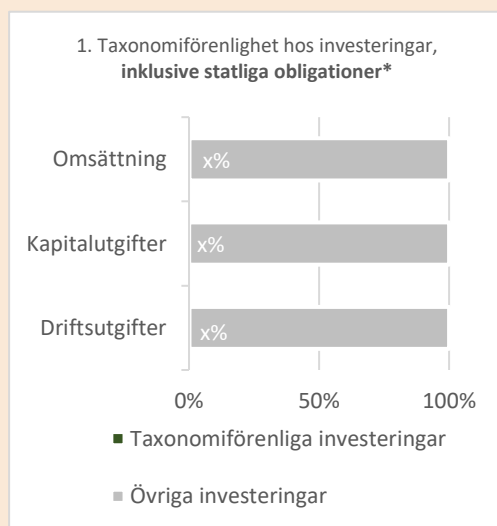
■ Ja:

■ 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

⁵ 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.

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.



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

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Aktiefond Investmentbolag investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Aktiefond Investmentbolag har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 7,7%.



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 2023 till 1,2% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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 7,7% 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

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 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 5 182,38 miljoner kronor vid årets början till 8 980,61 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 2 714,85 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 18,98 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Globalfond Investmentbolag med 18,98%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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	8,1 %
Danaher	6,2 %
Alphabet	6,2 %
Fairfax Financial	6,1 %
Markel	6,1 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
5,55%	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 % **
2023-12-31	8 980,61	236,13	38 032 004,46	-	18,98	19,63	5,55
2022-12-31	5 182,38	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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	13,63
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	13,32
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	10,09
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	16,24

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	2 910 426
Transaktionskostnader %	0,07
Analyskostnader, kr	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,50
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,09
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	56,61
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,42

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 822 755 849	5 102 829 411
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	8 822 755 849	5 102 829 411
Bankmedel och övriga likvida medel		221 857 828	167 438 404
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 979 418	4 681 501
Övriga tillgångar		20 124 589	-
Summa tillgångar		9 072 717 684	5 274 949 316
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 920 893	2 869 010
Övriga skulder	<i>2</i>	87 186 766	89 732 799
Summa skulder		92 107 659	92 601 809
Fondförmögenhet	<i>1,3</i>	8 980 610 025	5 182 347 506

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 049 189 473	64 085 322
Ränteintäkter		8 260 257	969 902
Utdelningar		72 017 688	45 148 296
Valutakursvinster och-förluster netto		-6 491 187	826 442
Övriga intäkter		1 170	29
Summa intäkter och värdeförändring		1 122 977 401	111 029 991
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-36 564 663	-23 136 461
Räntekostnader		-73 453	-67 613
Övriga kostnader		-2 928 414	-1 599 167
Summa kostnader		-39 566 530	-24 803 241
Årets resultat		1 083 410 871	86 226 750
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	133 591	352 874 661	3,93
SIEMENS AG, Tyskland, EUR	122 112	231 022 384	2,57
Industri		583 897 045	6,50
GRAHAM HOLDINGS, USA, USD	53 180	373 528 183	4,16
PROSUS NV, Nederländerna, EUR	1 202 262	361 220 808	4,02
TOYOTA INDUSTRIES, Japan, JPY	381 562	313 870 993	3,49
Sällanköpsvaror		1 048 619 984	11,68
DANAHER ORD, USA, USD	239 250	558 141 260	6,21
Hälsovård		558 141 260	6,21
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	201 240	723 785 977	8,06
EXOR NV, Nederländerna, EUR	367 468	370 270 678	4,12
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD, Kanada, CAD	59 285	551 611 435	6,14
INVESTOR B	883 244	206 237 474	2,30
JEFFERIES FINANCIAL GROUP Inc, USA, USD	920 493	375 103 219	4,18
MARKEL CORP, USA, USD	38 520	551 550 761	6,14
POWER CORP OF CANADA, Kanada, CAD	1 210 592	349 106 890	3,89
WENDEL SA, Frankrike, EUR	221 330	198 744 845	2,21
Finans		3 326 411 279	37,04
CONSTELLATION SOFTWA, Kanada, CAD	22 040	551 085 106	6,14
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28, Kanada, CAD	21 634	0	0,00
JACK HENRY, USA, USD	210 282	346 515 112	3,86
ROPER TECHNOLOGI, USA, USD	65 041	357 569 617	3,98
Informationsteknik		1 255 169 835	13,98
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	393 838	554 784 585	6,18
AMAZON.COM INC, USA, USD	120 412	184 494 465	2,05
ESG GCI LIBERTY INC, USA, USD	31 251	0	0,00
LIBERTY BROADBAND C, USA, USD	228 658	185 827 082	2,07
LIBERTY GLOBAL LTD, Storbritannien, USD	2 169 455	388 758 166	4,33
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A, USA, USD	120 289	70 330 803	0,78
SOFTBANK GROUP CORP, Japan, JPY	330 098	148 589 749	1,65
TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	471 549	178 804 025	1,99
VIVENDI SE, Frankrike, EUR	3 146 008	338 927 571	3,77
Kommunikationstjänst		2 050 516 446	22,83
Summa Kategori 1		8 822 755 849	98,24
Summa Överlåtbara värdepapper		8 822 755 849	98,24
Summa värdepapper		8 822 755 849	98,24

Övriga tillgångar och skulder	157 854 177	1,76
Fondförmögenhet	8 980 610 025	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>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	47 724 048	83 010 098
Upplupet kunduttag	39 462 718	6 719 364
Övriga skulder	-	3 337
Summa	87 186 766	89 732 799

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	5 182 347 505	4 372 175 067
Andelsutgivning	3 952 598 373	1 612 691 159
Andelsinlösen	-1 237 746 725	-888 745 471
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 083 410 872	86 226 750
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 980 610 025	5 182 347 505

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 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 2,1% 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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	465 027 ton CO2e	109 436 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	654 tCO2e/€1m intäkter	636 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	41,2 %	39,2 %
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	31,3 %	31,1 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	25,2 %	24,3 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	87,8 %	85,1 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	43,3 %	41,4 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

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

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 Globalfond 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.

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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 10 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 1 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Berkshire Hathaway	Finans	8,1 %	USA
Constellation Software	IT	6,2 %	Kanada
Danaher	Hälsovård	6,1 %	USA
Alphabet	Kommunikation	6,1 %	USA
Markel Corporation	Finans	6,1 %	USA
Fairfax Financial	Finans	6,0 %	Kanada
Exor	Finans	4,2 %	Nederländerna
Prosus	Sällanköpsvaror	4,1 %	Nederländerna
Liberty Global	Kommunikation	4,1 %	USA

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

2023-01-01 till 2023-12-31

³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Globalfond Investmentbolag investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	37,3%
Kommunikation	23,5%
IT	14,4%
Sällanköpsvaror	11,9%
Industri	6,7%
Hälsovård	6,3%

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Globalfond Investmentbolags totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Globalfond Investmentbolag inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?**

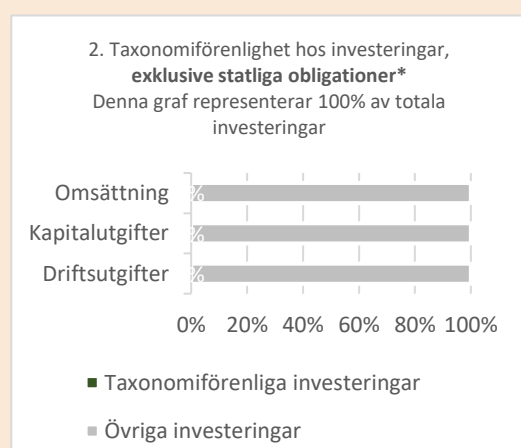
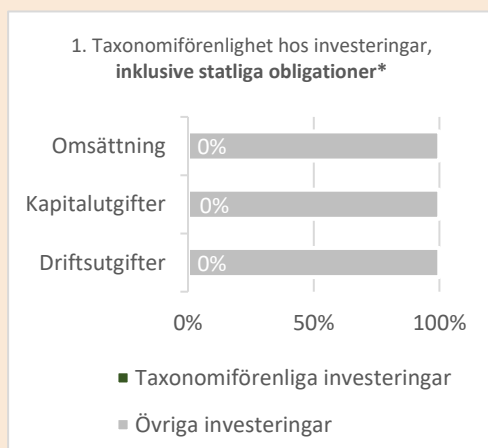
Ja:

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

⁵ 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.

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.



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

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Globalfond Investmentbolag investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Globalfond Investmentbolag har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 2,1%.



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 året 2023 till 2,3% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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.

Tillgångsallokering

Spiltan Globalfond Investmentbolag har haft innehav om totalt 2,1% 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

Som mindre ägare i stora internationella bolag är möjligheterna att bedriva aktivt påverkansarbete begränsade i Spiltan Globalfond Investmentbolag. Spiltan Fonder följer upp portföljbolagen avseende hållbarhetsrelaterade frågor som den ansvarige förvaltaren har identifierat att det finns utvecklingspotential i genom ESG-analysen som beskrivits ovan.

Årsberättelse för

Spiltan Högräntefond

515602-6832

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Högräntefond, 515602-6832.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltd 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 8 286,98 miljoner kronor vid årets början till 5 731,12 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 2 806,91 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 3,69 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Högräntefond med 3,69%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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	9,0 %
Stadshypotek	7,6 %
SBAB Hypotek	7,6 %
Swedbank Hypotek	6,8 %
Danske Hypotek	6,7 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
4,60%	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 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 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. Syften 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.

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 % **
2023-12-31	5 731,12	119,31	48 036 951,61	-	3,69	9,97	4,60
2022-12-31	8 286,98	115,06	72 023 511,67	-	-7,09	-4,71	3,81
2021-12-31	13 045,00	123,84	105 344 379,36	-	4,67	-0,05	8,70
2020-12-31	9 691,35	118,31	81 912 751,08	-	0,67	1,88	8,68
2019-12-31	16 423,74	117,52	139 748 832,04	-	4,71	0,87	0,98
2018-12-31	8 646,14	112,23	77 042 058,94	-	1,92	-0,84	2,03
2017-12-31	3 957,56	110,12	35 937 784,21	-	4,99	-0,77	1,54
2016-12-31	896,81	104,89	8 550 211,06	-	6,89	-0,62	1,91
2015-12-31	411,33	98,13	4 191 661,90	-	3,12	-0,22	-
2014-12-31	289,40	95,16	3 041 116,08	-	-4,84 1)	0,33 1)	-

*Jämförelseindex från 2020-05-29 (50% SSVX 90 dagar och 50% SPSEICRT) x 2. Från 2018-01-01 (50% SSVX 90 dagar och 50% NOMX Credit SEK) x 2. Dessförinnan 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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	4,69
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	3,37
Duration 3)	0,81
Spreadexponering	16,54
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,85
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	1,23

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,75
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,77
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	76,49
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4,86

Högsta hävstång %	0,66
Genomsnittlig hävstång %	0,32

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

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		5 416 498 382	8 082 284 809
Penningmarknadsinstrument		-	114 602 421
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 244 036	1 522 333
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 419 742 418	8 198 409 563
Bankmedel och övriga likvida medel		278 774 480	72 804 601
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	65 685 592	79 678 974
Summa tillgångar		5 764 202 490	8 350 893 138
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 807 173	23 209 554
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	1 807 173	23 209 554
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 630 536	5 337 103
Övriga skulder	3	27 641 140	35 365 961
Summa skulder		33 078 849	63 912 618
Fondförmögenhet	1,4	5 731 123 641	8 286 980 520

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-154 878 574	-1 053 335 489
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		2 748 759	2 633 003
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-52 408 971	-99 785 397
Ränteintäkter		458 865 958	461 786 905
Valutakursvinster och-förluster netto		51 477 164	14 288 966
Övriga intäkter		600 006	1 189 586
Summa intäkter och värdeförändring		306 404 342	-673 222 426
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-55 138 071	-77 814 792
Räntekostnader		-189 123	-241 666
Övriga kostnader		-24 985	-3 028
Summa kostnader		-55 352 179	-78 059 486
Årets resultat		251 052 163	-751 281 912
Poster inom linjen			
		<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		10 100 000	-
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 och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
CABONLINE D	423 654 806	0	0,00
CABONLINE D1	14 910 321	0	0,00
CABONLINE D2	12 724 199	0	0,00
Informationsteknik		0	0,00
ALM FRN 250615	80 000 000	75 785 600	1,32
ALM FRN 260617	80 000 000	72 771 200	1,27
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	80 000 000	65 600 000	1,14
AXANO FRN 260915, Norge, EUR	9 900 000	104 164 137	1,82
CABONLINE 270918	12 724 199	13 233 167	0,23
CABONLINE 271018	25 448 398	25 448 398	0,44
CABONLINE FRN 260419	49 204 057	39 363 246	0,69
CIBUS FRN 251201, EUR	4 300 000	49 192 796	0,86
CIDRON ROMANOV NOK 261022, Jersey, NOK	85 233 110	82 072 581	1,43
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	115 414 224	109 701 220	1,91
COMFAS FRN 250925	35 000 000	34 943 650	0,61
COREM FRN 241021	146 250 000	143 456 625	2,50
DANSKE 1% 241218	150 000 000	146 277 000	2,55
DANSKE 1% 251217	250 000 000	240 192 500	4,19
EUROPEAN ENERGY FRN 250916, Danmark, EUR	9 800 000	103 657 540	1,81
FASEMI FRN 250414	50 000 000	50 000 000	0,87
FAST P FRN 260622	80 000 000	71 482 400	1,25
FAST P FRN 270202	80 000 000	69 120 000	1,21
FASTATOR PIK 260925	81 500 000	44 825 000	0,78
FORCE BID FRN 260705, Danmark, EUR	5 000 000	49 824 650	0,87
FORNOR FRN 250509	50 000 000	49 000 000	0,85
GENOVA FRN 261116	60 000 000	58 800 000	1,03
Genova Property FRN PERP 260305	40 000 000	31 200 000	0,54
GREENFOOD FRN 251104	80 000 000	69 600 000	1,21
HEIMSTAD 6,75% PERPETUAL, EUR	10 000 000	22 268 000	0,39
HEIMSTAD FRN 251015	50 000 000	38 500 000	0,67
HEIMSTADEN FRN250414	50 000 000	39 500 000	0,69
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	300 000 000	90 000 000	1,57
HOLMSTRÖM FRN 241014	50 000 000	42 500 000	0,74
IBINVS FRN 241215	60 000 000	13 200 000	0,23
IBINVS FRN 260915	140 000 000	4 200 000	0,07
INTRUM 3% 270915, EUR	8 000 000	67 138 020	1,17
INTRUM 3,5% 260715, EUR	15 000 000	140 802 791	2,46
K2A FRN 240601	50 000 000	47 304 500	0,83
K2A FRN 241218 NY	35 000 000	30 697 800	0,54

K2A FRN 250401	70 000 000	60 161 500	1,05
KLÖVERN FRN 250210	225 000 000	219 278 250	3,83
KLÖVERN HYBRI 250621	170 000 000	152 787 500	2,67
M2 FRN 240125	80 000 000	79 200 000	1,38
M2 FRN 250115	100 000 000	93 000 000	1,62
MAGNOLIA FRN 250318	100 000 000	72 000 000	1,26
MRGBNK FRN 240828	80 000 000	43 200 000	0,75
NORDAX FRN 261029 PERP	30 000 000	26 400 000	0,46
NYFOSA 251111 PREP	115 000 000	105 800 000	1,85
NYFOSA FRN 260417	100 000 000	100 907 000	1,76
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	38 560 000	0,67
OSCAR FRN 240705	80 000 000	4 000 000	0,07
QUANT FRN 251115, EUR	7 500 000	44 257 650	0,77
SAS FRN 251023	280 000 000	8 400 000	0,15
SBAB 0,5% 250611	450 000 000	432 499 500	7,55
SBBNOR PIK 250128	360 000 000	54 000 000	0,94
SEB 1% 251217	400 000 000	384 288 000	6,71
STADSHYP 1% 250903	300 000 000	289 542 000	5,05
STADSHYP 1,5% 241203	150 000 000	147 097 500	2,57
STORSK FRN 270322	80 000 000	83 100 000	1,45
STORSKOGEN GROUP AB FRN 251201	80 000 000	79 200 000	1,38
STUDENTBO FRN 240514	48 000 000	38 400 000	0,67
SUNGIB FRN 240305, Gibraltar, EUR	5 600 000	48 633 312	0,85
SVEA FRN 240620	55 000 000	54 591 350	0,95
SWEDA 1 250618	100 000 000	96 781 000	1,69
SWEDA 1% 240918	300 000 000	293 991 000	5,13
WÄSTBYGG FRN 241123	36 000 000	30 600 000	0,53
Fixed Income		5 416 498 382	94,51
Summa Kategori 1		5 416 498 382	94,51
Summa Överlåtbara värdepapper		5 416 498 382	94,51
OTC-derivatinstrument			
FX EUR/SEK 240314, EUR	-58 900 000	3 244 036	0,06
FX NOK/SEK 240314, NOK	-85 000 000	-1 807 173	-0,03
Valutaterminer		1 436 864	0,03
Summa Kategori 7		1 436 864	0,03
Summa OTC-derivatinstrument		1 436 864	0,03
Summa värdepapper		5 417 935 245	94,54
Varav med positivt marknadsvärde		5 419 742 418	
Varav med negativt marknadsvärde		1 807 173	
Övriga tillgångar och skulder		313 188 396	5,46

Fondförmögenhet **5 731 123 641** **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 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupen värdepappersränta	65 663 549	79 627 939
Upplupna inkomsträntor	22 043	51 011
Upplupna övrigt	-	24
Summa	65 685 592	79 678 974

Not 3 Övriga skulder

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupen kunduttag	17 541 140	35 356 997
Likvida medel	10 100 000	-
Övriga	-	8 964
Summa	27 641 140	35 365 961

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	8 286 980 520	13 045 488 084
Andelsutgivning	2 666 487 184	6 164 735 186
Andelsinlösen	-5 473 396 226	-10 171 960 838

Periodens resultat enligt resultaträkning	251 052 163	-751 281 912
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 731 123 641	8 286 980 520

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 Högräntefond

Identifieringskod för juridisk person: 549300N2N2JOBWBN6N49

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 8,1% 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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	2 116 ton CO2e	5 940 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	40 tCO2e/€1m intäkter	46 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	78,0 %	78,8 %
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	82,5 %	80,9 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	22,5 %	19,4 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	92,6 %	95,3 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	92,6 %	88,5 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som Spiltan Högräntefond har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Högräntefond har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 Högräntefond 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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 17 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.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Stadshypotek	Finans	7,0%	Sverige
Danske Bank hypotek	Finans	6,9%	Sverige
Swedbank hypotek	Finans	6,8%	Sverige
SBAB hypotek	Finans	6,5%	Sverige
Nordea hypotek	Finans	5,6%	Sverige
Klövern	Fastighet	5,2%	Sverige
Heimstaden	Fastighet	4,3%	Sverige
SEB	Finans	4,1%	Sverige
Nyfosa	Fastighet	3,1%	Sverige
Storskogen	Industri	3,0%	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Högräntefond investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	45,8%
Fastighet	42,5%
Industri	5,7%
Sällanköpsvaror	2,2%
Dagligvaror	1,7%
Energi	1,5%
IT	0,4%
Hälsovård	0,2%

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Högräntefond totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens 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 kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

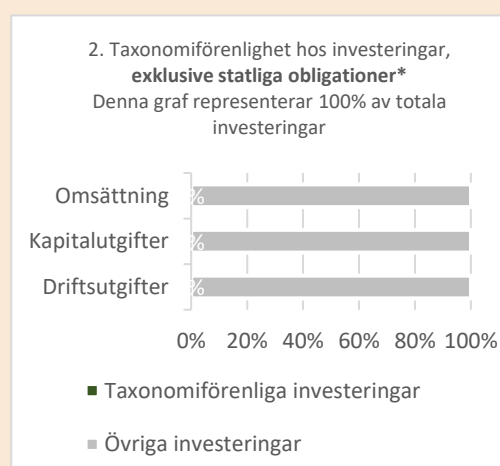
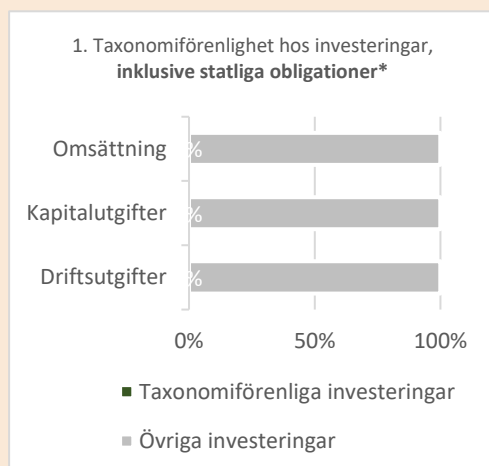
Ja:

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

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.



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

⁵ 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.

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Högräntefond investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Högräntefond har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 8,1%.



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 2023 till 1,4% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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.

Tillgångsallokering

Spiltan Högräntefond har haft innehav om totalt 8,1% 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 Räntefond Sverige

515602-2146

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 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 företaget såsom företagsobligationer och företagscertifikat.

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 12 880,27 miljoner kronor vid årets början till 13 904,23 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 38,87 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 7,58 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Räntefond Sverige med 7,58%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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	6,6 %
Hexagon	5,7 %
Nordea Hypotek	5,6 %
Swedbank Hypotek	5,6 %
Stadshypotek	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 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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,65%	1,24%	2,33%	2,32%	0,41%	0,35%	0,43%	0,69%	0,59%	0,36%

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 % **
2023-12-31	13 904,23	136,96	101 520 805,42	-	7,58	4,99	1,65
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: Från 2020-05-29 50% SSVX 90 dagar och 50% SPSEICRT. Från 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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	2,01
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	1,68
Duration 3)	0,54
Spreadexponering	5,96
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	2,87
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	2,42

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,10
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,10
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10,39
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	0,66

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

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 818 041 717	12 654 076 843
Penningmarknadsinstrument		2 656 183 319	99 654 117
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	13 474 225 036	12 753 730 960
Bankmedel och övriga likvida medel		383 590 989	97 100 139
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	81 162 598	76 951 188
Summa tillgångar		13 938 978 623	12 927 782 287
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 178 083	1 112 534
Övriga skulder	3	33 572 139	46 397 667
Summa skulder		34 750 222	47 510 201
Fondförmögenhet	1,4	13 904 228 401	12 880 272 086

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		310 682 686	-667 247 143
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		70 726 822	6 183 523
Ränteintäkter		617 325 453	426 964 508
Övriga intäkter		6	48 000
Summa intäkter och värdeförändring		998 734 967	-234 051 112
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-13 640 766	-14 481 611
Räntekostnader		-	-286 058
Övriga kostnader		-10 170	-3 880
Summa kostnader		-13 650 936	-14 771 549
Årets resultat		985 084 031	-248 822 660
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar, 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ALM FRN 250615	81 250 000	76 969 750	0,55
ARWIDSRO FRN 250728	40 000 000	38 200 000	0,27
BELLMAN FRN 260210	80 000 000	81 000 000	0,58
BONAVA FRN 240311	120 000 000	115 800 000	0,83
CAMBIO FRN 240926	50 000 000	50 000 000	0,36
CASTELLUM FRN 260506	250 000 000	251 107 500	1,81
CATELLA FRN 250317	100 000 000	99 204 000	0,71
CIBUS FRN 250902	200 000 000	203 750 000	1,47
COMFAS FRN 240915	40 000 000	39 124 400	0,28
COMFAS FRN 250925	30 000 000	29 951 700	0,22
COREM FRN 240429	160 000 000	159 283 200	1,15
COREM FRN 241021	500 000 000	490 450 000	3,53
DANSKE 1% 241218	550 000 000	536 349 000	3,86
DANSKE 1% 251217	250 000 000	240 192 500	1,73
DIÖS FRN 250314	50 000 000	50 243 500	0,36
DIÖS FRN 260512	100 000 000	100 659 000	0,72
FABEGE FRN 261015	100 000 000	97 875 000	0,70
FAST P FRN 250527	314 000 000	294 758 080	2,12
FAST P FRN 260622	246 000 000	219 808 380	1,58
FASTATOR PIK 250926	61 125 000	36 675 000	0,26
FASTATOR PIK 260925	86 593 750	47 626 563	0,34
HEIMSTAD FRN 251015	200 000 000	154 000 000	1,11
HEIMSTADEN FRN250414	120 000 000	94 800 000	0,68
HEIMSTADEN HYBR FRN241011	100 000 000	30 000 000	0,22
HOIST FRN 260317	100 000 000	101 250 000	0,73
HOIST FRN 261005	100 000 000	101 294 000	0,73
IBINVS FRN 241215	210 000 000	46 200 000	0,33
INTRUM FRN 241001	322 000 000	321 214 320	2,31
INTRUM FRN 250703	180 000 000	185 400 000	1,33
INTRUM FRN 250912	100 000 000	97 471 000	0,70
INTRUM FRN 260909	120 000 000	108 576 000	0,78
K2A FRN 241218 NY	90 000 000	78 937 200	0,57
KLÖVERN FRN 2024-04-16	130 000 000	129 429 300	0,93
KLÖVERN FRN 250210	140 000 000	136 439 800	0,98
M2 FRN 240125	80 000 000	79 200 000	0,57
MAGNOLIA FRN 240402	155 000 000	141 050 000	1,01
MRGBNK FRN 251030	80 000 000	50 400 000	0,36
NORDAX FRN 261029	70 000 000	63 714 000	0,46
NORDEA HYP 1% 240918	800 000 000	784 032 000	5,64

NP3 FAST FRN 241003	80 000 000	79 998 400	0,58
NP3 FAST FRN 260412	70 000 000	70 955 500	0,51
NP3 FAST FRN 261214	65 000 000	65 729 300	0,47
NYFOSA FRN 250113	76 250 000	76 250 762	0,55
NYFOSA FRN 260417	138 750 000	140 008 462	1,01
NYTTOBOST FRN 240921	40 000 000	38 560 000	0,28
SBAB 0,5% 250611	800 000 000	768 888 000	5,53
SBAB 3,873% 240902	350 000 000	349 034 000	2,51
SBAB FRN 240620	50 000 000	50 040 000	0,36
SBB FRN 250114	150 000 000	120 367 500	0,87
SEB 1% 251217	800 000 000	768 576 000	5,53
STADSHYP 1% 250903	300 000 000	289 542 000	2,08
STADSHYP 1,5% 240301	100 000 000	99 609 000	0,72
STADSHYP 1,5% 241203	400 000 000	392 260 000	2,82
STENDO FRN 250818	60 000 000	59 700 600	0,43
STILLFRONT GROUP FRN 250519	150 000 000	148 500 000	1,07
STORSKOGEN GROUP AB FRN 251201	300 000 000	297 000 000	2,14
SWEDA 1 250618	100 000 000	96 781 000	0,70
SWEDA 1% 240918	700 000 000	685 979 000	4,93
TRIANON FRN 251118	10 000 000	9 700 000	0,07
VESTUM FRN 241028	150 000 000	148 500 000	1,07
WIHLBORG FRN 260320	100 000 000	99 627 000	0,72

Fixed Income		10 818 041 718	77,80
---------------------	--	-----------------------	--------------

Summa Kategori 1		10 818 041 718	77,80
-------------------------	--	-----------------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper		10 818 041 717	77,80
--------------------------------------	--	-----------------------	--------------

Penningmarknadsinstrument

SSVX 241218	100 000 000	96 611 000	0,69
-------------	-------------	------------	------

Fixed Income		96 611 000	0,69
---------------------	--	-------------------	-------------

Summa Kategori 2		96 611 000	0,69
-------------------------	--	-------------------	-------------

Kategori 7

AMBEA FC 240110	50 000 000	49 933 713	0,36
ARJO FC 240208	50 000 000	49 744 133	0,36
ARJO FC 240308	50 000 000	49 565 028	0,36
ARLA FIN FC 240105	50 000 000	49 970 157	0,36
ARLA FIN FC 240220	50 000 000	49 693 063	0,36
BEIJER REF FC 240111	25 000 000	24 963 166	0,18
BEIJER REF FC 240220	50 000 000	49 660 480	0,36
BRAVIDA FC 240117	100 000 000	99 780 898	0,72
CASTELLUM FC 240216	50 000 000	49 691 197	0,36
ERICSSON FC 240226	100 000 000	99 283 175	0,71
FABEGE FC 240108	50 000 000	49 949 163	0,36
GRÄNGES FC 240229	50 000 000	49 611 460	0,36
HEXAGON FC 240103	100 000 000	99 963 264	0,72

HEXAGON FC 240110	100 000 000	99 876 541	0,72
HEXAGON FC 240115	100 000 000	99 814 926	0,72
HEXAGON FC 240123	100 000 000	99 716 500	0,72
HEXAGON FC 240126	50 000 000	49 839 820	0,36
HEXAGON FC 240213	50 000 000	49 725 900	0,36
HEXAGON FC 240220	100 000 000	99 365 140	0,71
HEXAGON FC 240226	50 000 000	49 645 490	0,36
HEXAGON FC 240308	50 000 000	49 572 083	0,36
HEXAGON FC 241213	100 000 000	95 991 399	0,69
HEXPOL FC 240312	50 000 000	49 552 049	0,36
HEXPOL FC 240320	50 000 000	49 501 683	0,36
INTEA FAS FC 240126	50 000 000	49 827 265	0,36
KLARNA FC 240116	50 000 000	49 902 413	0,36
LJUNGBERG FC 240117	50 000 000	49 891 624	0,36
LJUNGBERG FC 240308	50 000 000	49 558 161	0,36
LOOMIS FC 240306	50 000 000	49 575 100	0,36
MEDICOVER FC 240123	50 000 000	49 848 945	0,36
PANDOX FC 240312	50 000 000	49 503 480	0,36
PEAB FIN FC 240110	50 000 000	49 935 500	0,36
SAGAX FC 240202	100 000 000	99 577 377	0,72
SOBI FC 240111	50 000 000	49 926 789	0,36
SOBI FC 240112	100 000 000	99 840 256	0,72
SOBI FC 240222	50 000 000	49 644 574	0,36
SOBI FC 240314	100 000 000	99 032 851	0,71
SWECO FC 240105	50 000 000	49 970 157	0,36
SWECO FC 240213	50 000 000	49 731 945	0,36
TROPHI FAS FC 240215	100 000 000	99 395 455	0,71
Fixed Income		2 559 572 320	18,41
Summa Kategori 7		2 559 572 320	18,41
Summa Penningmarknadsinstrument		2 656 183 319	19,10
Summa värdepapper		13 474 225 036	96,91
Övriga tillgångar och skulder		430 003 365	3,09
Fondförmögenhet		13 904 228 401	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

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupen värdepappersränta	81 162 598	76 951 147
Övriga interimfordringar	-	41
Summa	81 162 598	76 951 188

Not 3 Övriga skulder

	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Upplupet kunduttag	33 572 139	46 389 736
Övriga skulder	-	7 931
Summa	33 572 139	46 397 667

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	12 880 272 086	15 103 124 311
Andelsutgivning	4 344 223 592	4 235 717 965
Andelsinlösen	-4 305 351 308	-6 209 747 530
Periodens resultat enligt resultaträkning	985 084 031	-248 822 660
Fondförmögenhet vid periodens slut	13 904 228 401	12 880 272 086

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 13,8% 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 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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	21 016 ton CO2e	35 549 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	62 tCO2e/€1m intäkter	68 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	74,9 %	74,6 %
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	89,7 %	82,9 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	26,4 %	23,8 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	93,9 %	95,4 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	92,0 %	89,7 %

● **...och jämfört med de föregående perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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 som Spiltan Räntefond Sverige har gjort var att bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet. Spiltan Räntefond Sverige har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

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.

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 Räntefond Sverige 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 investeringsmål²:

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 %.

² Av totalt 38 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 9 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Bolag anses orsaka betydande skada om energiförbrukningsintensiteten är bland de 10 % sämsta inom bolagets sektor (Global Russel sector).
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 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	Spiltan Fonder har vid utvärdering av hållbar investering bedömt att förutsättningarna för att nå en jämnare könsfördelning i styrelsen saknas om det underrepresenterade könet understiger 20%, även om bolaget inte nödvändigtvis bedöms orsaka betydande skada på denna nivå.
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-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar³?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SBAB hypotek	Finans	8,9 %	Sverige
Intrum	Finans	5,8 %	Sverige
Nordea hypotek	Finans	5,7 %	Sverige
Swedbank hypotek	Finans	5,7 %	Sverige
Stadshypotek	Finans	5,7 %	Sverige
Danske Bank hypotek	Finans	5,6 %	Sverige
Hexagon	IT	4,5 %	Sverige
Corem	Fastighet	4,4 %	Sverige
SEB hypotek	Finans	4,1 %	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

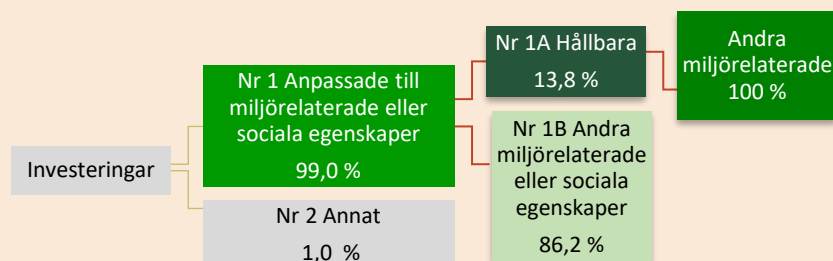
³ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar⁴?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Räntefond Sverige investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	46,4 %
Fastighet	37,0 %
IT	6,7 %
Industri	6,0 %
Hälsovård	3,2 %
Dagligvaror	0,5 %
Kommunikation	0,2 %

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.



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

Endast ett fåtal av Spiltan Räntefond Sveriges totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från portföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer att bli mindre missvisande. 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. Då andelen statliga obligationer står för en ytterst liten andel av fonden påverkas inte andelen taxonomiförenlig verksamhet av att exkludera andelen statliga obligationer i beräkningen.

● Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁵?

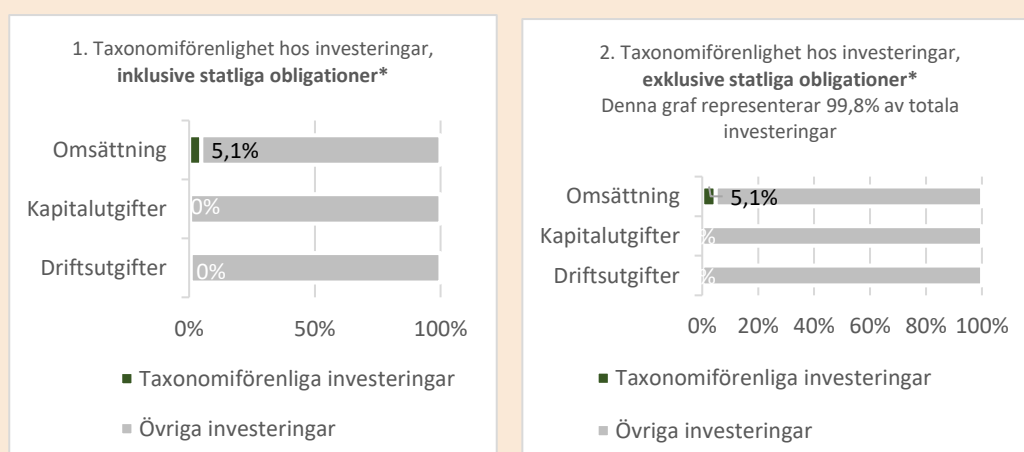
Ja:

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.



⁵ 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.

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.



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

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

De bolag som Spiltan Räntefond Sverige investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomin, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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

Andelen hållbara investeringar utgör investeringar med en målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, Spiltan Räntefond Sverige har inte lämnat åtaganden om att göra hållbara investeringar som är taxonomiförenliga. Därmed är andelen 13,8%.



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 året 2023 till 1,0% av fondens innehav.



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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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.

Tillgångsallokering

Spiltan Räntefond Sverige har haft innehav om totalt 13,8% 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 Enkel

515603-0347

Perioden

2023-01-01 - 2023-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2023-01-01 - 2023-12-31 avseende Spiltan Enkel, 515603-0347.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 497,72 miljoner kronor vid årets början till 611,56 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 41,32 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 14,25 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2023 steg Spiltan Enkel med 14,25%. Finansmarknaderna bjöd på stora rörelser i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots att det fortsatt finns utmaningar kvar att hantera avslutade finansmarknaderna starkt och alla våra fonder visade på positiv avkastning på helåret. Även om vi noterar goda värdeökningar är det med rådande omvärldsläge svårt att vara fullt ut tillfreds. Det är då bra att komma ihåg att det i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Under senare delen av året kom vi närmare att säga efter inflations- och ränteuppgångar och när vi väl – förhoppningsvis väldigt snart – även kan säga efter krigen finns det goda förutsättningar för en lugnare marknad med fortsatt positiva förtecken. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara händelsestyrt och svängigt på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder är vi realistiska framtidsoptimister men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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	19,2 %
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	16,9 %
Spiltan Aktiefond Stabil	15,7 %
Spiltan Högräntefond	15,0 %
Spiltan Räntefond Sverige	14,4 %

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

2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
3,16%	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. Måttet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. 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 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. 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 % **
2023-12-31	611,56	156,39	3 910 385,86	-	14,25	15,38	3,16
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: 42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR, samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index)

**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

2023-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	14,79
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,68
Duration 3)	0,00
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,25
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	10,39

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,77
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,77
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,17
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	83,00
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,06

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.

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		607 908 201	494 800 873
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	607 908 201	494 800 873
Bankmedel och övriga likvida medel		5 233 869	3 032 316
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		390 602	319 679
Summa tillgångar		613 532 672	498 152 868
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		393 990	325 167
Övriga skulder		1 581 916	104 892
Summa skulder		1 975 906	430 059
Fondförmögenhet	1,2	611 556 766	497 722 809

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		72 307 328	-79 662 624
Ränteintäkter		250 190	46 320
Övriga intäkter		4 340 762	3 532 199
Summa intäkter och värdeförändring		76 898 280	-76 084 105
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-4 387 481	-3 575 367
Räntekostnader		-	-2 445
Övriga kostnader		-1 787	-1 661
Summa kostnader		-4 389 268	-3 579 474
Årets resultat		72 509 012	-79 663 579
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), ESMA:s riktlinjer och förordningar 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 2023-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	766 788	91 485 473	14,96
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	644 590	88 282 990	14,44
Mutual Fund Fixed Income		179 768 463	29,40
SPILTAN AF INVESTM.	145 865	103 221 408	16,88
SPILTAN AF SMÅLAND	53 815	47 798 311	7,82
SPILTAN AF STABIL	77 177	95 896 702	15,68
SPILTAN GLOBAL INVESTMENTBOLAG	497 593	117 496 732	19,21
SPILTAN REALINVEST GLOBAL	151 852	15 446 417	2,53
SPILTAN SMÅBOLAGSFON	37 491	48 280 169	7,89
Fondandelar		428 139 738	70,01
Summa Kategori 7		607 908 201	99,40
Summa Fondandelar		607 908 201	99,40
Summa värdepapper		607 908 201	99,40
Övriga tillgångar och skulder		3 648 565	0,60
Fondförmögenhet		611 556 766	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

	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	497 722 809	524 965 989
Andelsutgivning	203 290 072	226 658 011
Andelsinlösen	-161 965 127	-174 237 613
Periodens resultat enligt resultaträkning	72 509 012	-79 663 578
Fondförmögenhet vid periodens slut	611 556 766	497 722 809

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 Enkel

Identifieringskod för juridisk person: 5493001RV56JXAPHMH90

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:

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 2023	Resultat 2022
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	12 043 ton CO2e	9 788 ton CO2e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	733 tCO2e/€1m intäkter	766 tCO2e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	65 %	65 %
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	75,4 %	79,8 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	29,9 %	30,3 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	93,9 %	93,9 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	82,0 %	82,3 %

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 perioderna¹?**

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Förändringar jämfört med föregående år kan bero på flertalet faktorer:

- Förändring i förvaltad kapital (AUM)
- Förändrad sammansättningen av fondens innehav (vilka bolag som ingår)
- Ökning/minskning/förändring av vikter
- Förändrad täckningsgrad av inhämtad hållbarhetsdata

● **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.

¹ Föregående periods resultat har uppdaterats med anledning av förbättrad täckningsgrad av datakvalitet vilket medför att mer korrekt och relevant hållbarhetsdata finns tillgänglig nu jämfört med vid tidpunkten för föregående års rapportering. Det uppdaterade resultatet är beräknat baserat på vikterna i portföljen 2022.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2023:

Största investeringarna	Sektor ³	% tillgångar	Land
Spiltan Globalfond Investmentbolag		19,1 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Investmentbolag		17,0 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Stabil		15,8 %	Sverige
Spiltan Högräntefond		14,9 %	Sverige
Spiltan Räntefond Sverige		14,5 %	Sverige
Spiltan Småbolagsfond		7,9 %	Sverige
Spiltan Aktiefond Småland		7,9 %	Sverige
Spiltan Realinvest Global		2,5%	Sverige

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

2023-01-01 till 2023-12-31

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.

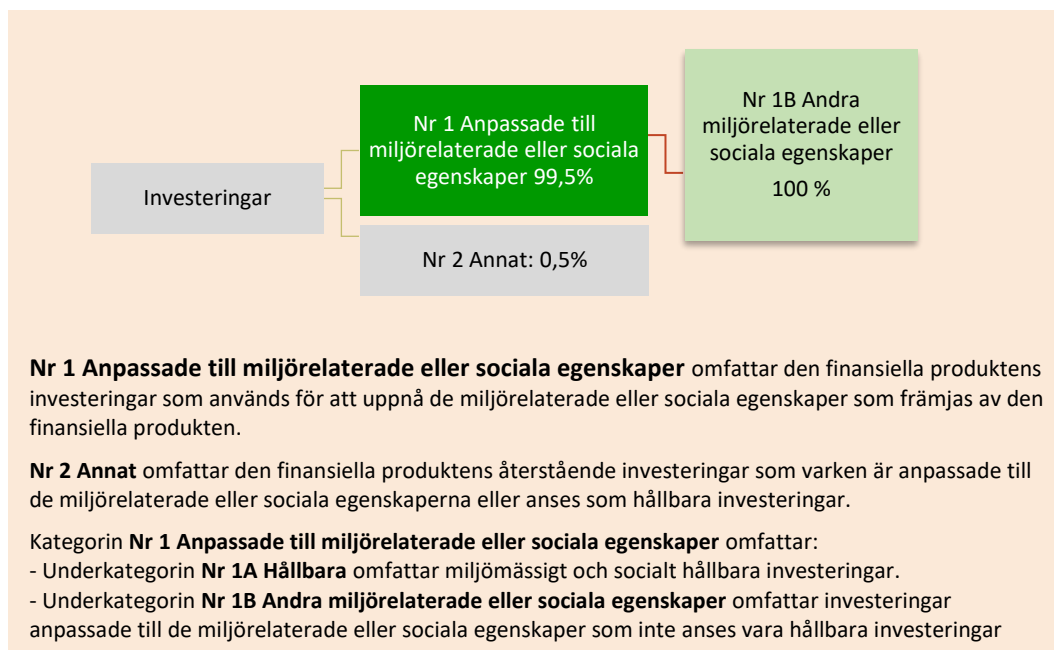
³ Innehaven är fond i fond och saknar därmed korrekt sektorindelning. Sektorindelning för respektive fond återfinns i fondernas årsberättelse.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen⁴?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2023 har Spiltan Enkel investerat i följande sektorer:

Sektor ⁵	% tillgångar
	100,0%



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

Endast ett fåtal av de bolag i de fonder som Spiltan Enkel investerat i rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Det medför att endast en marginell andel av fonden är förenlig med EU-taxonomin. Därför har Spiltan Fonder valt att endast använda faktisk rapporterad data från bolagen och har bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta några investeringsbeslut med EU-taxonomin som underlag. Spiltan Fonder arbetar för en framgent ökad redovisning från bportföljbolagen vilket kommer leda till att denna siffra kommer bli mindre

⁴ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2023-03-31, per 2023-06-30, per 2023-09-30 samt per 2023-12-31.

⁵ Innehaven är fond i fond och saknar därmed korrekt sektorindelning. Sektorindelning för respektive fond återfinns i fondernas årsberättelse.

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

● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomi⁶?**

Ja:

I fossilgas

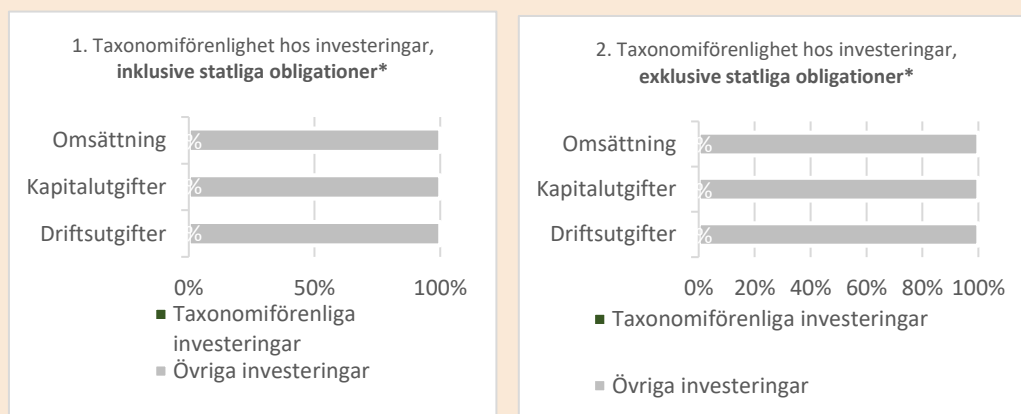
I kärnenergirelaterad verksamhet

Nej

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.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomi. 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 investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

de bolag i de fonder som Spiltan Enkel investerar i har i stor utsträckning ännu inte börjat rapportera fullständigt enligt EU-Taxonomi, samt kategorisering av aktiviteter som transitions- eller möjliggörande aktiviteter. Spiltan Fonder bedömer därför att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter kring andelen av fondens investeringar som är transitions- eller möjliggörande aktiviteter.

⁶ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomi om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna (*begränsning av klimatförändringarna*) och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomi – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomi fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

Ej tillämpligt.



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 2023 till 0,5% 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:

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 portföljbolaget tillhandahåller produkter eller tjänster i någon jurisdiktion där de är förbjudna.

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 2023

Bolaget har under räkenskapsåret (2023) haft 32 anställda som har erhållit fast ersättning och av dessa har 25 anställda erhållit rörlig ersättning. Det totala ersättningsbeloppet, till de anställda, är 29 671 572 kr, där den fasta delen utgör 20 406 689 kr och den rörliga delen 9 264 883 kr.

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

För räkenskapsåret 2023 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till anställda.

För räkenskapsåret 2023 (SEK)	Antal personer	Utbetald fast ersättning	Utbetald rörlig ersättning
Verkställande ledning	2	3 928 967	2 207 486
Anställda i ledande strategiska befattningar	0	0	0
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	0	0	0
Rishtagare	6	4 855 103	2 571 397
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 2024-03-14. Riktlinjerna är publicerade på bolagets hemsida och finns även nedan:

1. Inledning

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

Riktlinjerna 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 Riktlinjer ska innehålla information om hur Bolagets ersättningsystem är förenligt 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.

2.1 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*.

2.2 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

3.1 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.

3.2 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 maxtaget 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.

3.2.1 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.

3.3 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 som enligt ovan ska underställas styrelsen.

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.

5.1 Kontroll

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

6. Uppskjutande

6.1 Särskilt reglerad personal

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

För särskilt reglerad personal ska minst 40 % av den rörliga ersättningen 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 fördelad över den tid som ersättningen skjutits 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.

6.2 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

7.1 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 sådana 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 skjutsits upp eller inte.

7.2 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 innefattar 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 kreditriskerna 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. Upplysningskrav 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 ska offentliggöras i fondernas årsberättelser. Redogörelsen ska finnas tillgänglig på Bolagets webbplats i minst ett år efter att den offentliggjorts.

Bolaget ska på sin webbplats publicera de delar ur Riktlinjerna som handlar om hur Bolagets ersättningssystem inte främjar ett överdrivet risktagande.

Bolagets offentliggörande ska ske i enlighet med kraven i Disclosureförordningen artikel 5, innebärande att Bolaget på sin hemsida ska offentliggöra information om hur Bolagets ersättningssystem är förenligt med integreringen av hållbarhetsrisker.