

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

Spiltan Fonder AB Årsberättelse 2024

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 2024

Signeringssida

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Stabil

504400-9008

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Stabil, 504400-9008.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tid uppnå en stabil positiv avkastning. Fördelning är cirka 85 % aktier och cirka 15 % direktavkastande tillgångar. Förvaltningen är uttalat långsiktig vilket ger låga 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 minskat från 12 798,70 miljoner kronor vid årets början till 10 435,32 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 2 934,02 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 4,04 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Aktiefond Stabil med 4,04%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Investor A	6,8 %
Lundbergföretagen	6,3 %
AstraZeneca	5,6 %
Beijer Ref	5,6 %
Atlas Copco A	5,2 %

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,54%	6,25%	6,02%	5,87%	6,03%	4,86%	3,70%	3,62%	5,77%	5,95%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

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

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

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att Fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

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

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	10 435,32	1 292,79	8 071 912,59	-	4,04	8,55	4,54
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

*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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,45
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,11
Duration 3)	0,02
Spreadexponering	0,95
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9,05
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,00

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	2 107 381
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	2 107 381
Analyskostnader %	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,52
Insättnings - och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	157,97
---------------------------------	--------

Vid löpande sparande av 100 kr/mån

9,94

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

Balansräkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 282 270 131	12 560 031 913
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	10 282 270 131	12 560 031 913
Bankmedel och övriga likvida medel		180 977 529	250 330 721
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9 112 981	14 116 753
Övriga tillgångar		998 422	33 640 311
Summa tillgångar		10 473 359 063	12 858 119 698
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 978 542	16 009 312
Övriga skulder	2	24 059 667	43 407 356
Summa skulder		38 038 209	59 416 668
Fondförmögenhet	1,3	10 435 320 853	12 798 703 030
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		484 897 781	1 462 273 063
Ränteintäkter		92 602 031	98 674 441
Utdelningar		179 809 407	179 379 616
Valutakursvinster och-förluster netto		-183 794	-52 795
Övriga intäkter		587 507	160 005
Summa intäkter och värdeförändring		757 712 932	1 740 434 330
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-182 856 637	-186 283 373
Övriga kostnader		-4 218 559	-3 023 100
Summa kostnader		-187 075 195	-189 306 473
 Årets resultat		 570 637 737	 1 551 127 857

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	2 951 971	414 604 327	3,97
Material		414 604 327	3,97
ABB LTD, Schweiz	194 400	115 745 760	1,11
ASSA ABLOY B	1 639 101	535 658 207	5,13
ATLAS COPCO A	3 203 332	540 882 608	5,18
BEIJER REF B	3 555 980	579 980 338	5,56
ELECTROLUX PRO-B	2 580 300	176 750 550	1,69
HEXAGON B	4 438 798	468 737 069	4,49
INDUTRADE	1 561 809	432 621 093	4,15
LIFCO B	1 344 656	431 096 714	4,13
NIBE INDUSTRIER B	9 733 628	420 882 075	4,03
TROAX GROUP AB	1 494 161	336 186 225	3,22
VOLVO B	244 900	65 780 140	0,63
Industri		4 104 320 778	39,33
THULE GROUP	910 867	311 152 167	2,98
Sällanköpsvaror		311 152 167	2,98
AAK	1 392 484	439 467 950	4,21
AXFOOD	1 846 693	432 126 162	4,14
Dagligvaror		871 594 112	8,35
ASTRAZENECA, Storbritannien	404 383	584 940 010	5,61
Hälsovård		584 940 010	5,61
INDUSTRIVÄRDEN A	1 155 330	403 672 302	3,87
INVESTOR A	2 424 356	708 396 823	6,79
LATOUR INVESTMENT B	1 535 175	423 554 782	4,06
LUNDBERGFÖRETAGEN B	1 313 414	658 020 414	6,31
SAMPO OYJ, Finland	506 267	228 832 684	2,19
Finans		2 422 477 006	23,21
FORTNOX AB	2 609 030	188 111 063	1,80
HMS NETWORK AB	567 228	246 063 506	2,36
Informationsteknik		434 174 569	4,16
HEBA B	4 903 671	160 595 225	1,54
HUFVUDSTADEN AB-A	2 146 612	259 954 713	2,49
Fastighet		420 549 938	4,03
CABONLINE 0% 290419	24 602 029	9 840 812	0,09
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	40 000 508	40 300 512	0,39
DANBNK FRN 290823, Danmark	40 000 000	40 326 400	0,39
HOIST FRN 280524	50 000 000	55 000 000	0,53
IDUIND FRN 260504	10 000 000	10 065 500	0,10
INTRUM FRN 260909	60 000 000	43 200 000	0,41

KLARNA FRN 290201	50 000 000	54 687 500	0,52
KLÖVERN HYBRI 250621	20 000 000	19 950 000	0,19
LANDHYP FRN 290815	30 000 000	30 300 000	0,29
NOBABK FRN 290319	30 000 000	32 250 000	0,31
NORDEA FRN 290906, Finland	40 000 000	40 650 000	0,39
NYFOSA 251111 PREP	20 000 000	20 075 000	0,19
RESURS FRN PERP	20 000 000	20 400 000	0,20
SDIPTE FRN 270831	20 000 000	21 025 000	0,20
SEB FRN 290903	50 000 000	50 750 000	0,49
STORSK FRN 270322	50 000 000	52 625 000	0,50
SVEA FRN 280403	40 000 000	39 200 000	0,38
UNTCAM FRN 290424	35 000 000	35 350 000	0,34
VERISURE MIDHOL FRN 290215	50 000 000	50 750 000	0,49
VESTUM FRN 260418	50 000 000	51 711 500	0,50
Fixed Income		718 457 223	6,88
Summa Kategori 1		10 282 270 131	98,53
Kategori 7			
CABONLINE D	211 827 406	0	0,00
CABONLINE D1	7 455 160	0	0,00
CABONLINE D2	6 362 099	0	0,00
Informationsteknik		0	0,00
Summa Kategori 7		0	0,00
Summa Överlåtbara värdepapper		10 282 270 131	98,53
Summa värdepapper		10 282 270 131	98,53
Övriga tillgångar och skulder		153 050 722	1,47
Fondförmögenhet		10 435 320 853	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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	-	23 580 973
Upplupen kundutttag	24 059 667	19 826 382
Övriga skulder	-	1
Summa	24 059 667	43 407 356

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	12 798 703 030	11 330 635 757
Andelsutgivning	1 397 904 335	2 669 097 949
Andelsinlösen	-4 331 924 249	-2 752 158 533
Periodens resultat enligt resultaträkning	570 637 737	1 551 127 857
Fondförmögenhet vid årets slut	10 435 320 853	12 798 703 030

BILAGA IV

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

Produktnamn: Spiltan Aktiefond 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 54,7% 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 Stabil främjade följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	643 436 ton CO ₂ e	669 199 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	2 091 ton CO ₂ e/€1m intäkter	2 017 ton CO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	48,9 %	61,0 %
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	88,8 %	91,0 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	38,8 %	35,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,7 %	99,7 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	91,1 %	92,6 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Aktiefond Stabil gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för 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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 34 investeringar med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 23 investeringar efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 bryter mot FN:s Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

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

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

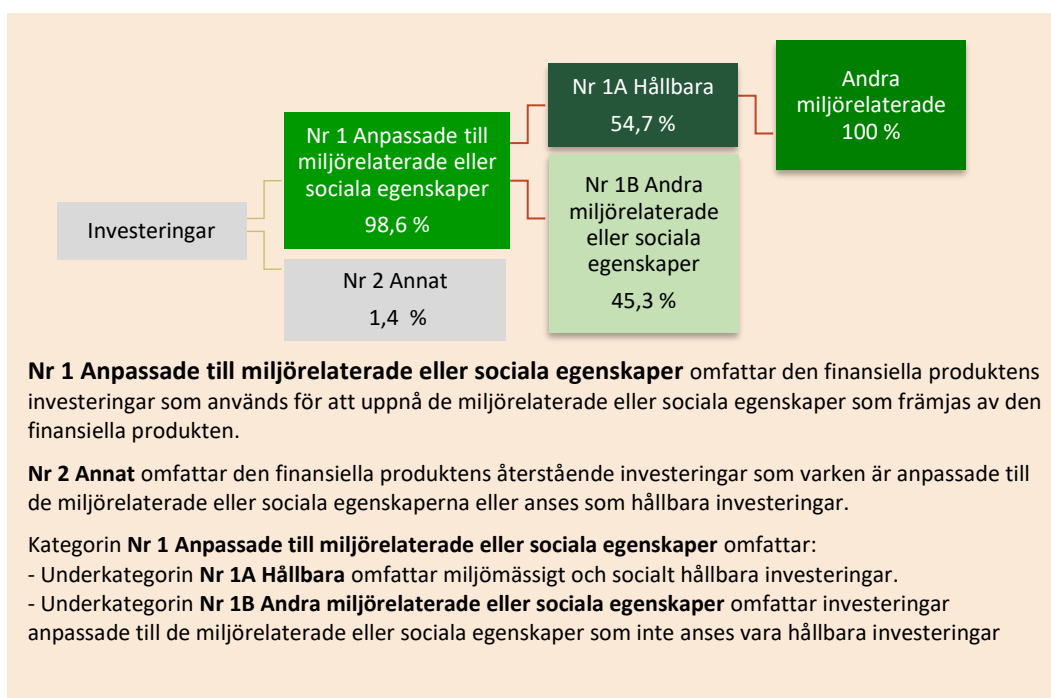
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	6,9 %	Sverige
Lundbergföretagen	Finans	6,2 %	Sverige
Atlas Copco	Industri	6,0 %	Sverige
Beijer ref	Industri	5,9 %	Sverige
Astrazeneca	Hälsovård	5,6 %	UK
Assa Abloy	Industri	5,1 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,5 %	Sverige
Axfood	Dagligvaror	4,5 %	Sverige
Hexagon	Industri	4,5 %	Sverige
Indutrade	Industri	4,3 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Aktiefond Stabil investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	39,9%
Finans	27,9 %
Dagligvaror	9,2 %
Hälsovård	5,7 %
Fastighet	5,4 %
Material	4,2 %
Informationsteknik	3,9 %
Sällanköpsvaror	3,8 %



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Stabils totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Aktiefond Stabil inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

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

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

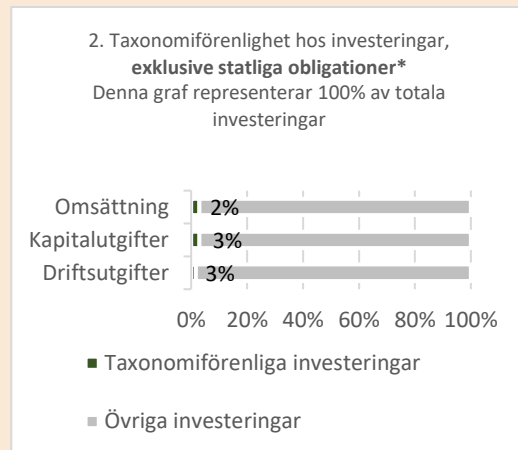
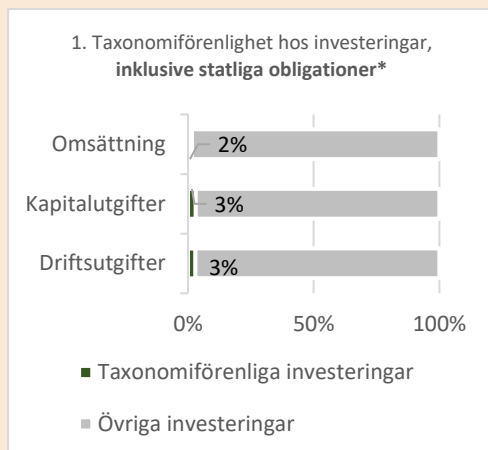
☒ Nej

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.

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-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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● 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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 0%



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

Spiltan Aktiefond Stabil har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 35%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 54,7%.



är hållbara

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



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 2024 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 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 54,7% 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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av portföljbolagen för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Småbolagsfond

504400-9016

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Spiltan Småbolagsfond, 504400-9016.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 6 185,76 miljoner kronor vid årets början till 7 393,91 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 38,44 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 20,87 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Småbolagsfond med 20,87%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Fortnox	5,8 %
MedCap	5,7 %
Lagercrantz Group	5,5 %
Addtech	5,5 %
Bufab	5,4 %

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
11,09%	11,90%	10,62%	10,55%	10,25%	8,87%	7,30%	7,02%	6,93%	5,82%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

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

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

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå stora positioner i mindre bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att Fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	7 393,91	1 556,54	4 750 210,92	-	20,87	8,83	11,09
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

*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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	19,10
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	16,28
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	19,10
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,86

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	936 896
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader kr	919 258
Analyskostnader %	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,51
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,12
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	170,23
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,47

- 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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 299 943 395	5 875 903 399
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	7 299 943 395	5 875 903 399
Bankmedel och övriga likvida medel		115 579 574	326 523 548
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 619	513
Summa tillgångar		7 415 527 588	6 202 427 460
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 716 378	7 503 045
Övriga skulder	2	11 905 685	9 161 303
Summa skulder		21 622 063	16 664 348
Fondförmögenhet	1,3	7 393 905 525	6 185 763 112
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 265 708 844	826 006 967
Ränteintäkter		7 228 327	5 531 584
Utdelningar		81 817 152	71 460 399
Valutakursvinster och-förluster netto		-35 260	-91 263
Övriga intäkter		2	7
Summa intäkter och värdeförändring		1 354 719 065	902 907 694
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-106 273 247	-85 508 376
Räntekostnader		-	-681
Övriga kostnader		-1 859 555	-2 332 759
Summa kostnader		-108 132 802	-87 841 816
Årets resultat		1 246 586 263	815 065 878

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
HOLMEN AB	65 897	26 767 361	0,36
Material		26 767 361	0,36
ADDTECH B	1 341 856	404 167 027	5,47
BEIJER REF B	1 888 959	308 089 213	4,17
BERGMAN & BEVING AB	912 409	283 759 199	3,84
BUFAB HOLDING	906 045	397 934 964	5,38
ENGCON AB	1 262 083	132 013 882	1,79
GARO AB	1 485 815	34 322 326	0,46
INDUTRADE	1 389 151	384 794 827	5,20
LIFCO B	1 149 090	368 398 254	4,98
NCAB GROUP AB	3 586 710	231 342 795	3,13
NIBE INDUSTRIER B	3 547 244	153 382 831	2,07
TOMRA SYSTEMS ASA, Norge, NOK	1 228 500	175 037 343	2,37
TRELLEBORG B	68 950	26 104 470	0,35
TROAX GROUP AB	1 024 573	230 528 925	3,12
Industri		3 129 876 056	42,33
APOTEA SVERIGE AB	500 000	42 025 000	0,57
BOOZT AB	1 152 076	145 046 368	1,96
CTEK AB	207 457	2 883 652	0,04
MIPS AB	681 297	320 482 109	4,33
RUGVISTA GROUP AB	497 397	22 382 865	0,30
THULE GROUP	814 968	278 393 069	3,77
Sällanköpsvaror		811 213 063	10,97
AAK	720 146	227 278 078	3,07
AXFOOD	123 930	28 999 620	0,39
Dagligvaror		256 277 698	3,47
ADDLIFE B	2 060 406	282 893 744	3,83
ADDVISE GROUP -B	5 373 522	18 458 048	0,25
MEDCAP	703 622	422 876 822	5,72
MEDICOVER B	849 175	163 041 600	2,21
VITEC B	403 150	219 313 600	2,97
Hälsovård		1 106 583 814	14,97
AVANZA BANK HOLDING AB	561 400	153 206 060	2,07
Finans		153 206 060	2,07
ADDNODE	3 083 515	320 068 857	4,33
FORTNOX AB	5 948 390	428 878 919	5,80
HMS NETWORK AB	276 458	119 927 480	1,62
LAGERCRANTZ GROUP B	1 972 014	409 390 106	5,54
LIME TECHNOLOGIES	524 685	193 346 422	2,61

Informationsteknik	1 471 611 785	19,90
BAHNHOF B	3 017 977	2,13
HEMNET GROUP	555 260	2,52
Kommunikationstjänst	344 407 557	4,66
Summa Kategori 1	7 299 943 395	98,73
Summa Överlåtbara värdepapper	7 299 943 395	98,73
Summa värdepapper	7 299 943 395	98,73
Övriga tillgångar och skulder	93 962 130	1,27
Fondförmögenhet	7 393 905 525	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

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupna kunduttag	11 905 685	9 161 303
Summa	11 905 685	9 161 303

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	6 185 763 112	4 962 501 621
Andelsutgivning	1 892 817 197	2 052 798 330
Andelsinlösen	-1 931 261 047	-1 644 602 717

Periodens resultat enligt resultaträkning	1 246 586 263	815 065 878
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 393 905 525	6 185 763 112

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 44,0% 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 följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	142 123 ton CO₂e	164 537 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	480 tCO₂e/€1m intäkter	743 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	47,2 %	48,4 %
Indikatorer relaterade till arbetsvillkor, arbetsförhållanden samt mänskliga rättigheter, inklusive jämställdhet		
Företag med processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överkommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	75,0 %	54,6 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	39,3 %	37,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	90,7 %	88,3 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	79,8 %	73,6 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Småbolagsfond gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%&.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 23 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 16 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

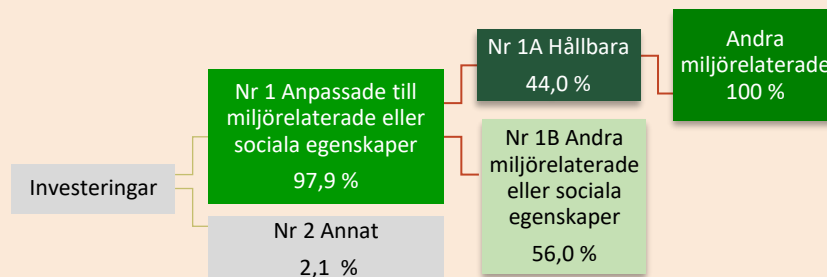
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Indutrade	Industri	5,5 %	Sverige
Lagercrantz Group	Informationsteknik	5,5 %	Sverige
Addtech	Industri	5,5 %	Sverige
Fortnox	Informationsteknik	5,2 %	Sverige
Lifco	Industri	5,0 %	Sverige
Medcap	Hälsovård	4,9 %	Sverige
Bufab	Industri	4,8 %	Sverige
Addnode	Informationsteknik	4,8 %	Sverige
Beijer Ref	Industri	4,2 %	Sverige
Mips	Sällanköpsvaror	4,1 %	Sverige
AAK	Dagligvaror	3,7 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● 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

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Småbolagsfond investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	42,9%
Informationsteknik	19,6 %
Hälsovård	14,0 %
Sällanköpsvaror	10,0 %
Dagligvaror	5,1 %
Kommunikationstjänst	5,1 %
Finans	2,0 %
Material	1,3 %



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Småbolagsfonds totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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-taxonomin⁴?

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

☒ Nej

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.

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.

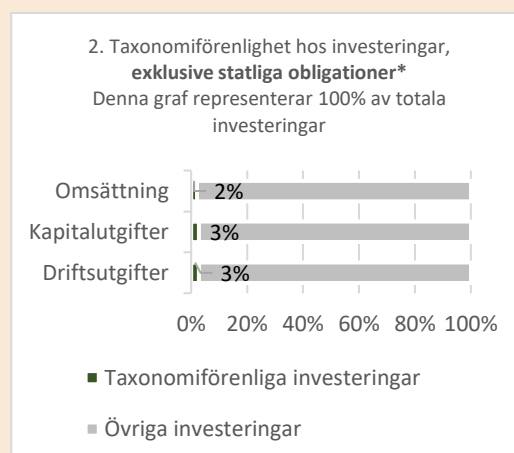
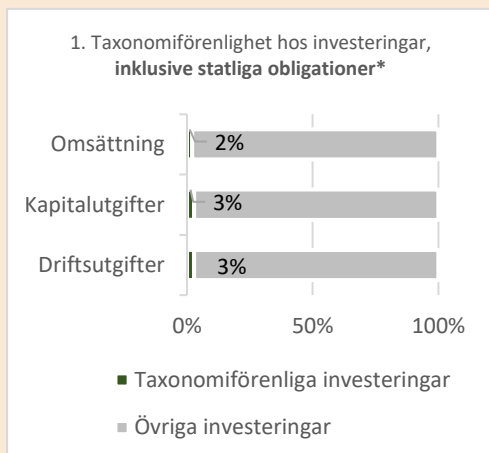
Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



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

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



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

● Vilken var andelen 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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 0%



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

Spiltan Småbolagsfond har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 25%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 44,0%.



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. Kassan uppgick under året 2024 till 2,1% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 44,0% 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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av portföljbolagen för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Aktiefond Småland

515602-2732

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Spiltan Aktiefond Småland, 515602-2732.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har minskat från 3 231,65 miljoner kronor vid årets början till 2 682,30 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 664,02 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 3,52 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Aktiefond Småland med 3,52%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Inwido	6,1 %
Fortnox	6,0 %
Bufab	6,0 %
Thule Group	5,9 %
Troax Group	5,1 %

Fondens aktivitetsgrad

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

Aktiv risk

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
6,00%	7,72%	9,75%	10,95%	10,10%	8,78%	7,73%	7,17%	8,16%	7,19%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

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

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

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehå 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.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

Hållbarhetsinformation

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	2 682,30	919,47	2 917 228,84	-	3,52	8,55	6,00
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

*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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	15,60
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,11
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	9,77
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	12,50

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	558 233
Transaktionskostnader %	0,05
Analyskostnader kr	558 233
Analyskostnader %	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,52
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,10
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	157,06
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,90

- 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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 659 681 547	3 110 084 189
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 659 681 547	3 110 084 189
Bankmedel och övriga likvida medel		38 858 279	129 575 115
Summa tillgångar		2 698 539 826	3 239 659 304
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 607 525	3 967 303
Övriga skulder	2	12 630 778	4 041 876
Summa skulder		16 238 303	8 009 179
Fondförmögenhet	1,3	2 682 301 523	3 231 650 125
Poster inom linjen			
		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		94 080 071	402 125 839
Ränteintäkter		1 926 620	2 612 373
Utdelningar		65 641 386	61 822 582
Valutakursvinster och-förluster netto		1 830	-57 531
Övriga intäkter		4	4
Summa intäkter och värdeförändring		161 649 911	466 503 267
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-45 858 581	-43 903 241
Övriga kostnader		-1 119 402	-789 286
Summa kostnader		-46 977 983	-44 692 527
Årets resultat		114 671 928	421 810 741

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
PROFILGRUPPEN B	103 124	10 229 901	0,38
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	769 653	108 097 764	4,03
Material		118 327 665	4,41
ASSA ABLOY B	330 086	107 872 105	4,02
ATLAS COPCO A	595 159	100 492 597	3,75
BALCO GROUP	375 602	14 460 677	0,54
BEIJER REF B	657 300	107 205 630	4,00
BUFAB HOLDING	367 222	161 283 902	6,01
FAGERHULT GROUP AB	478 437	25 883 442	0,96
GARO AB	926 847	21 410 166	0,80
HEXAGON B	1 060 921	112 033 258	4,18
HEXPOL B	1 233 884	126 843 275	4,73
HUSQVARNA B	1 520 660	87 802 908	3,27
INDUTRADE	384 104	106 396 808	3,97
INWIDO AB	878 443	162 951 176	6,08
ITAB SHOP CONCEPT	917 782	19 181 644	0,72
LAMMHULTS B	346 659	7 626 498	0,28
LIFCO B	330 660	106 009 596	3,95
NIBE INDUSTRIER B	2 998 405	129 651 032	4,83
OEM INTERNATIONAL AB-B SHS	741 418	82 890 532	3,09
TROAX GROUP AB	612 521	137 817 225	5,14
XANO INDUSTRI	462 228	25 977 214	0,97
Industri		1 643 789 685	61,28
ELON AB	213 095	4 922 494	0,18
KABE HUSVAGNAR B	82 418	24 725 400	0,92
NEW WAVE GROUP B	1 299 924	126 287 617	4,71
THULE GROUP	465 494	159 012 750	5,93
Sällanköpsvaror		314 948 262	11,74
AAK	344 284	108 656 030	4,05
AXFOOD	416 246	97 401 564	3,63
Dagligvaror		206 057 594	7,68
ASTRAZENECA, Storbritannien	72 053	104 224 664	3,89
Hälsovård		104 224 664	3,89
INVESTOR B	373 552	109 338 670	4,08
Finans		109 338 670	4,08
BRIOX	80 511	454 887	0,02
FORTNOX AB	2 247 290	162 029 609	6,04
JLT MOBILE COMPUTERS	214 500	510 510	0,02
Informationsteknik		162 995 006	6,08

Summa Kategori 1	2 659 681 547	99,16
Summa Överlåtbara värdepapper	2 659 681 547	99,16
Summa värdepapper	2 659 681 547	99,16
Övriga tillgångar och skulder	22 619 976	0,84
Fondförmögenhet	2 682 301 523	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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Upplupna kunduttag	12 630 778	4 041 876
Summa	12 630 778	4 041 876

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	3 231 650 125	2 593 565 570
Andelsutgivning	346 602 605	760 481 064
Andelsinlösen	-1 010 623 135	-544 207 250
Periodens resultat enligt resultaträkning	114 671 928	421 810 741
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 682 301 523	3 231 650 125

BILAGA IV

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

Produktnamn: Spiltan Aktiefond 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 55,9% 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 följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	151 642 ton CO₂e	132 606 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 602 tCO₂e/€1m intäkter	1 540 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	40,1 %	58,0 %
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	77,8 %	82,5 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	38,2 %	34,3 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,1 %	99,4 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	83,6 %	87,0 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Aktiefond Småland gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 18 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 14 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 bryter mot FN:s Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

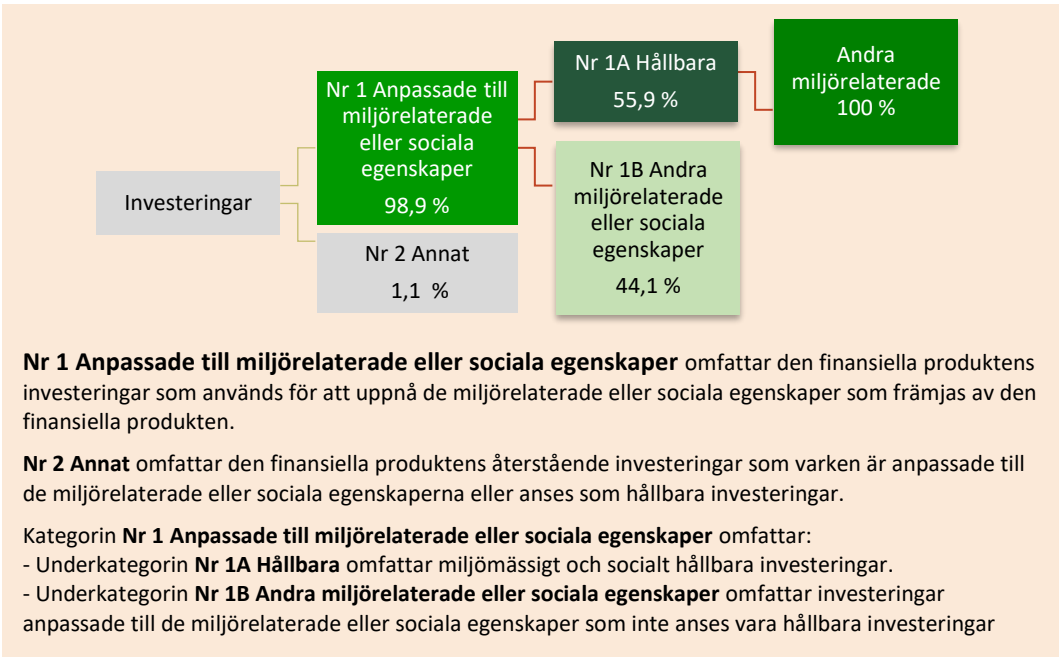
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Bufab	Industri	5,9 %	Sverige
Inwido	Industri	5,6 %	Sverige
Fortnox	Informationsteknik	5,5 %	Sverige
New Wave	Sällanköpsvaror	5,5 %	Sverige
Thule Group	Sällanköpsvaror	5,4 %	Sverige
Hexpol	Industri	4,9 %	Sverige
Troax	Industri	4,9 %	Sverige
Nibe Industrier	Industri	4,7 %	Sverige
Investor	Finans	4,1 %	Sverige
Hexagon	Industri	4,1%	Sverige
AAK	Dagligvaror	4,0 %	Sverige



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?



² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Aktiefond Småland investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Industri	61,2 %
Sällanköpsvaror	12,0 %
Dagligvaror	8,6 %
Informationsteknik	5,6 %
Material	4,4 %
Finans	4,2 %
Hälsovård	4,0 %



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Smålands totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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-taxonomin⁴?

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

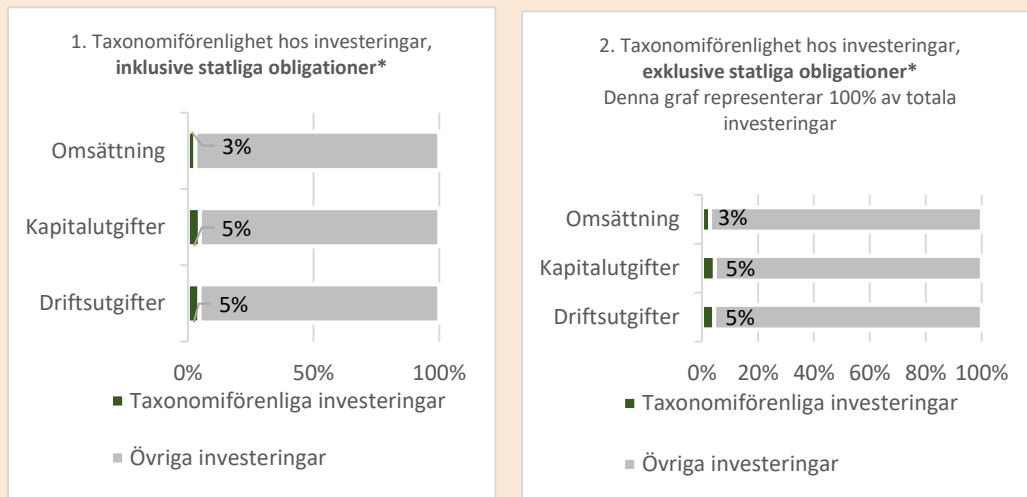
☒ Nej

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.

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-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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● 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-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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 2%



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

Spiltan Aktiefond Småland har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 35%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20 %.



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

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 55,9%.



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. Kassan uppgick under året 2023 till 1,1% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 55,9% 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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av portföljbolagen för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Realinvest Global

515603-2681

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 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

Fondförmögenheten har minskat från 141,09 miljoner kronor vid årets början till 133,57 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 11,60 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 2,96 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Realinvest Global med 2,96%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Union Pacific	4,1 %
Hydro One	4,0 %
Transurban Group	4,0 %
Terna	4,0 %
American Tower	3,9 %

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.

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.

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 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.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	133,57	104,73	1 275 404,59	-	2,96	27,80	-
2023-12-31	141,09	101,72	1 387 010,80	-	1,72 1)	-3,48 1)	-

*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.

1) Avser perioden 2023-02-01 - 2023-12-31

Nyckeltal

2024-12-31

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	46 867
Transaktionskostnader %	0,06
Analyskostnader, kr	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,50

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,24
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	155,39
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	9,95

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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		131 534 968	138 529 197
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	131 534 968	138 529 197
Bankmedel och övriga likvida medel		2 930 096	2 858 292
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		429 456	338 191
Övriga tillgångar		618	415 686
Summa tillgångar		134 895 138	142 141 366
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		222 807	216 390
Övriga skulder	2	1 102 160	832 108
Summa skulder		1 324 967	1 048 498
Fondförmögenhet	1,3	133 570 171	141 092 868
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-02-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 996 932	1 494 714
Ränteintäkter		87 205	131 106
Utdelningar		4 095 917	3 921 736
Valutakursvinster och-förluster netto		38 728	-38 425
Övriga intäkter		13	23
Summa intäkter och värdeförändring		6 218 795	5 509 154
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-2 089 089	-1 774 784
Övriga kostnader		-48 491	-169 424
Summa kostnader		-2 137 580	-1 944 208
Årets resultat		4 081 215	3 564 946

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
HOLMEN AB	6 544	2 658 173	1,99
STORA ENSO OYJ, Finland, EUR	12 677	1 411 914	1,06
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	19 685	2 764 758	2,07
Material		6 834 845	5,12
AENA SME SA, Spanien, EUR	1 147	2 594 929	1,94
AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT, Nya Zeeland, AUD	26 114	1 387 751	1,04
BRAMBLES LTD, Australien, AUD	10 135	1 335 381	1,00
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO, Kanada, CAD	4 574	5 138 364	3,85
CENTRAL JAPAN RAILWAY CO, Japan, JPY	12 750	2 657 490	1,99
FERROVIAL SE, Nederländerna, EUR	6 004	2 793 712	2,09
FRAPORT AG AIRPORT, Tyskland, EUR	1 949	1 306 720	0,98
REPUBLIC SERVICES INC, USA, USD	1 469	3 269 870	2,45
TRANSURBAN GROUP, Australien, AUD	58 529	5 366 957	4,02
UNION PACIFIC CORP, USA, USD	2 145	5 412 056	4,05
VINCI SA, Frankrike, EUR	2 479	2 833 745	2,12
WASTE MANAGEMENT INC, USA, USD	1 406	3 139 127	2,35
Industri		37 236 103	27,88
DEUTSCHE BOERSE AG, Tyskland, EUR	1 055	2 689 070	2,01
Finans		2 689 070	2,01
VERISIGN INC, USA, USD	687	1 573 139	1,18
Informationsteknik		1 573 139	1,18
SPARK NEW ZEALAND LTD, Nya Zeeland, AUD	109 810	2 022 882	1,51
SWISSCOM AG, Schweiz, CHF	347	2 134 332	1,60
TELE2 AB	24 371	2 662 532	1,99
VERIZON COMMUNICATIOS INC, USA, USD	5 124	2 267 172	1,70
Kommunikationstjänst		9 086 918	6,80
AMERICAN WATER WORKS CO INC, USA, USD	1 337	1 841 577	1,38
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA, Portugal, EUR	71 044	2 516 757	1,88
HYDRO ONE LTD, Kanada, CAD	15 878	5 409 665	4,05
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIA, Italien, EUR	25 072	2 820 293	2,11
NATIONAL GRID PLC, Storbritannien, GBP	20 082	2 642 652	1,98
TERNA - RETE ELETTRICA NATIOANLE, Italien, EUR	60 933	5 321 358	3,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA, Frankrike, EUR	10 557	3 280 084	2,46
VERBUND AG, Österrike, EUR	3 237	2 596 903	1,94
Kraftförsörjning		26 429 288	19,79
AMERICAN TOWER CORP, USA, USD	2 594	5 264 013	3,94
BXP INC, USA, USD	3 063	2 520 057	1,89
CROWN CASTLE INC, USA, USD	5 088	5 109 349	3,83
EQUITY RESIDENTIAL, USA, USD	3 432	2 724 919	2,04

FASTIGHETS AB BALDER	25 729	1 975 987	1,48
GOODMAN GROUP, Australien, AUD	12 948	3 160 216	2,37
HEALTHPEAK PROPERTIES INC, USA, USD	11 577	2 596 413	1,94
PROLOGIS INC, USA, USD	2 801	3 275 760	2,45
PUBLIC STORAGE, USA, USD	793	2 627 284	1,97
RAYONIER INC, USA, USD	8 907	2 572 148	1,93
SAGAX AB	17 737	4 012 109	3,00
SEGRO PLC, Storbritannien, GBP	26 225	2 547 222	1,91
VONOVIA SE, Tyskland, EUR	11 678	3 924 166	2,94
WEYERHAEUSER CO, USA, USD	8 650	2 694 129	2,02
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	25 590	2 681 832	2,01
Fastighet		47 685 603	35,70
Summa Kategori 1		131 534 968	98,48
Summa Överlåtbara värdepapper		131 534 968	98,48
Summa värdepapper		131 534 968	98,48
Övriga tillgångar och skulder		2 035 203	1,52
Fondförmögenhet		133 570 171	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

	2024-12-31	2023-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	472 393
Upplupna kunduttag	1 102 160	359 715
Summa	1 102 160	832 108

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-02-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 410 928 680	-
Andelsutgivning	31 371 376	165 291 596
Andelsinlösen	-42 975 288	-27 763 674
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 265 754 597	3 564 946
Fondförmögenhet vid periodens slut	133 570 171	141 092 868

BILAGA IV

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

Produktnamn: Spiltan 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 35,4% hållbara investeringar



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



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



med ett socialt mål



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

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

Spiltan Realinvest Global främjade följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	1 641 ton CO₂e	1 017 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	604 tCO₂e/€1m intäkter	417 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	48,3 %	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	58,6 %	60,5 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	35,8 %	27,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	98,0 %	98,1 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	61,8 %	67,4 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Realinvest Global gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med

¹ Av totalt 38 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har endast 20 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

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.

	bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

Spiltan 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 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

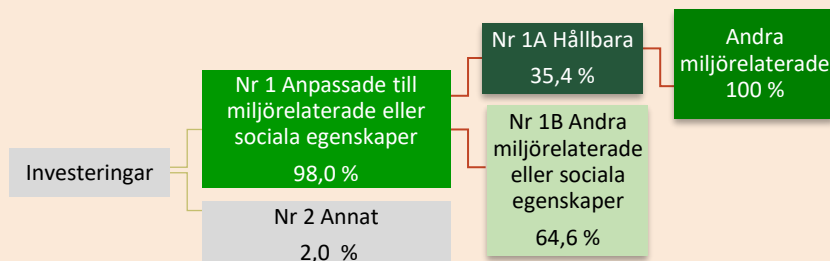
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Union Pacific	Industri	4,0 %	USA
American Tower	Fastighet	4,0 %	USA
Terna	Kraftförsörjning	3,9 %	Italien
Crown Castle	Fastighet	3,9 %	USA
Hydro One	Kraftförsörjning	3,9 %	Kanada
Canadian National Rail	Industri	3,9 %	Kanada
Transurban Group	Industri	3,9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



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● 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

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Realinvest Global investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Fastighet	37,0 %
Industri	27,2 %
Kraftförsörjning	20,0 %
Kommunikationstjänst	7,3 %
Material	5,4 %
Finans	2,0 %
Informationsteknik	1,1 %



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Realinvest Globals totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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.

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

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi relaterad verksamhet

☒ Nej

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

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

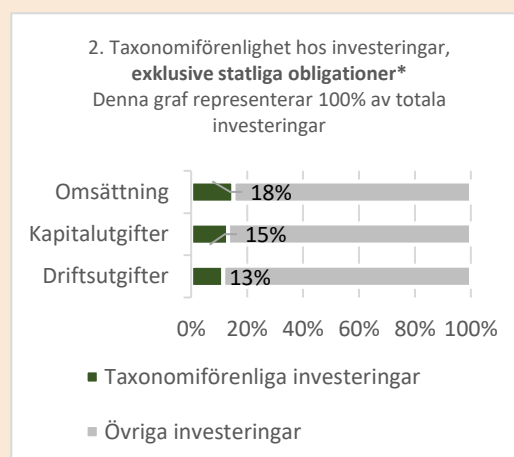
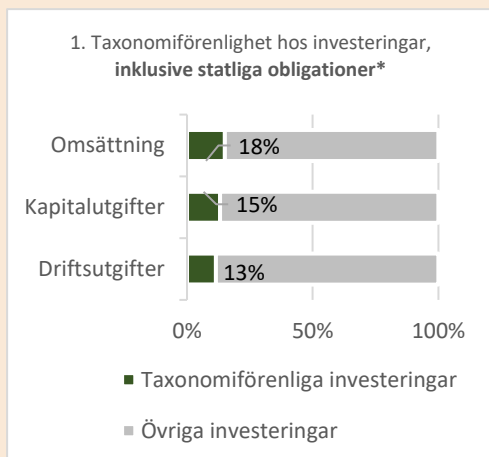
- **Omsättning** återspeglar hur "gröna" investeringsobjekten är idag.
- **Kapitalutgifter** visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. de som är relevanta för omställningen till en grön ekonomi.
- **Driftsutgifter** återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

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

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



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

● Vilken var andelen 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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 22,5%



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

Spiltan Realinvest Global har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 20%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 35,4%.



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 2024 till 2,0% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 35,4% av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

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

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 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 40 106,35 miljoner kronor vid årets början till 47 375,61 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 2 888,79 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 10,97 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Aktiefond Investmentbolag med 10,97%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Investor B	27,9 %
Industrivärden C	16,6 %
Lundbergföretagen B	7,8 %
Hexagon	6,8 %
Lifco	4,4 %

Fondens aktivitetsgrad

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

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

Aktiv risk

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
4,54%	5,39%	6,68%	7,49%	7,02%	6,67%	5,74%	5,60%	5,19%	4,23%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att ett aktivt urval av Fondens innehav gjorts varefter Fonden förvaltas passivt och att Fonden härigenom avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

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

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

Likviditetsrisk, det vill säga risken att en aktie inte kan säljas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller stora kostnader kan påverka Fonden då den kan komma att innehålla stora positioner i bolag under perioder då likviditeten i marknaden är begränsad. Detta ställer större krav på hantering av kassan samt att Fonden vid var tid har en lämplig mix av aktier för att kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Denna risk hanteras genom att hållbarhet integreras genom hela investeringsprocessen och i varje investeringsbeslut.

Derivatinstrument

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

Hållbarhetsinformation

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet mkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-12-31	47 375,61	785,27	60 330 224,11	-	10,97	8,55	4,54
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

*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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	12,86
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	13,11
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	15,61
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	13,26

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,20
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	4 178 432
Transaktionskostnader %	0,04
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	22,26
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,36

- 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

Belopp i kr	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		45 280 160 119	38 108 653 609
Fondandelar		1 428 507 867	1 480 662 814
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	46 708 667 986	39 589 316 423
Bankmedel och övriga likvida medel		780 725 048	723 575 775
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		184	88
Övriga tillgångar		23 709 574	-
Summa tillgångar		47 513 102 792	40 312 892 286
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 468 083	6 636 964
Övriga skulder	2	129 023 988	199 904 670
Summa skulder		137 492 071	206 541 634
Fondförmögenhet	1,3	47 375 610 721	40 106 350 653
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 615 653 812	5 704 252 497
Värdeförändring på fondandelar		152 364 864	253 048 903
Ränteintäkter		23 158 873	16 189 203
Utdelningar		687 868 588	577 280 625
Valutakursvinster och-förluster netto		-782 160	2 924 122
Övriga intäkter		4	8
Summa intäkter och värdeförändring		4 478 263 981	6 553 695 358
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till tillsynsmyndighet			
Ersättning till fondbolaget		-93 603 109	-70 702 524
Övriga kostnader		-4 191 887	-4 202 975
Summa kostnader		-97 794 996	-74 905 499
 Årets resultat		 4 380 468 986	 6 478 789 858

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA	6 888 261	967 456 257	2,04
Material		967 456 257	2,04
ADDTECH B	2 838 930	855 085 716	1,80
ASSA ABLOY B	3 351 992	1 095 430 986	2,31
ATLAS COPCO B	8 164 500	1 220 184 525	2,58
EPIROC AB-B	2 762 102	476 186 385	1,01
HEXAGON B	30 334 306	3 203 302 714	6,76
INDUTRADE	7 339 488	2 033 038 176	4,29
LIFCO B	6 487 889	2 080 017 213	4,39
SANDVIK	1 520 400	301 495 320	0,64
VOLVO B	1 126 000	302 443 600	0,64
Industri		11 567 184 634	24,42
ESSITY B	3 234 107	956 325 440	2,02
Dagligvaror		956 325 440	2,02
ASTRAZENECA, Storbritannien	1 421 391	2 056 042 082	4,34
Hälsovård		2 056 042 082	4,34
BURE EQUITY	391 350	149 417 430	0,32
CREADES A	3 092 710	223 139 027	0,47
EQT AB	3 860 413	1 181 672 419	2,49
INDUSTRIVÄRDEN A	468 705	163 765 527	0,35
INDUSTRIVÄRDEN C	22 544 304	7 870 216 526	16,61
INVESTOR A	1 078 192	315 047 702	0,66
INVESTOR B	45 116 267	13 205 531 351	27,87
KINNEVIK B	19 093 559	1 407 959 041	2,97
LATOUR INVESTMENT B	3 567 593	984 298 909	2,08
LUNDBERGFÖRETAGEN B	7 353 148	3 683 927 148	7,78
RATOS B	11 105 169	348 035 996	0,73
SVOLDER B	3 222 619	166 287 140	0,35
TRACTION B	16 211	4 263 493	0,01
ÖRESUND INVESTMENT	273 475	29 589 995	0,06
Finans		29 733 151 705	62,76
Summa Kategori 1		45 280 160 118	95,58
Summa Överlåtbara värdepapper		45 280 160 118	95,58
Fondandelar			
XACT OMXS30	4 008 159	1 428 507 868	3,02
Fondandelar		1 428 507 868	3,02
Summa Kategori 2		1 428 507 868	3,02

Summa Fondandelar	1 428 507 868	3,02
Summa värdepapper	46 708 667 986	98,59
Övriga tillgångar och skulder	666 942 735	1,41
Fondförmögenhet	47 375 610 721	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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	-	125 033 462
Upplupet kunduttag	129 023 988	74 871 208
Summa	129 023 988	199 904 670

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	40 106 350 653	30 616 978 323
Andelsutgivning	11 355 484 008	8 448 605 325
Andelsinlösen	-8 466 692 926	-5 438 022 853
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 380 468 986	6 478 789 858
Fondförmögenhet vid årets slut	47 375 610 721	40 106 350 653

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 64,6% 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 följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	980 929 ton CO ₂ e	436 444 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	690 tCO ₂ e/€1m intäkter	679 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	69,5%	86,3 %
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	99,5 %	99,4 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	38,3 %	35,3 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	99,4 %	99,2 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	99,5 %	99,4 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Aktiefond Investmentbolag gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 15 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.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 bryter mot FN:s Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor	Finans	28,5 %	Sverige
Industrivärden	Finans	17,0 %	Sverige
Lundbergföretagen	Finans	7,7 %	Sverige
Hexagon	Industri	6,1 %	Sverige

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

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

2024-01-01 till 2024-12-31

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 2024 har Spiltan Aktiefond Investmentbolag investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	64,5 %
Industri	23,0%
Hälsovård	4,4 %
Fondandelar	3,7 %
Dagligvaror	2,3 %
Material	2,1 %



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Aktiefond Investmentbolags totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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.

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.

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

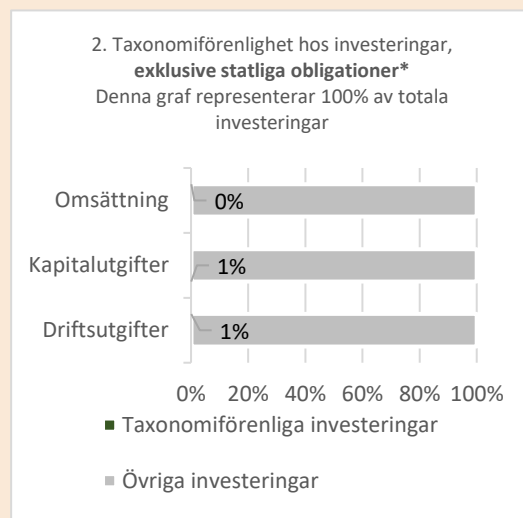
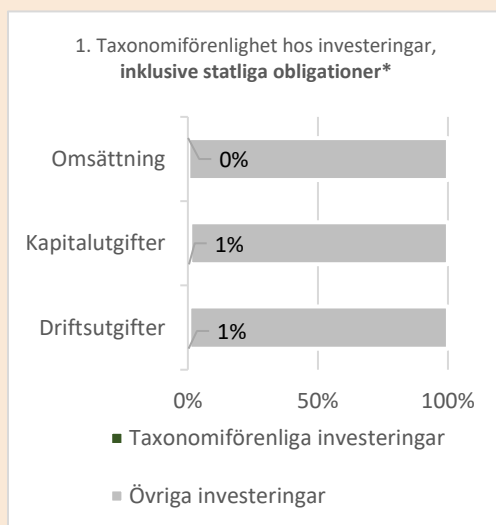
☐ Ja:

☐ 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 produkten 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

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.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● 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-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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 0%



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

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 40%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 64,6%.



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 2024 till 1,2% av fondens innehav.



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



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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner

eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 64,6% 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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av portföljbolagen för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Globalfond Investmentbolag

515602-8598

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 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 8 980,61 miljoner kronor vid årets början till 17 397,83 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 5 066,43 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 31,95 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Globalfond Investmentbolag med 31,95%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
5,22%	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.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	17 397,83	311,58	55 838 151,40	-	31,95	30,20	5,22
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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk 24 mån % 1)	12,03
Totalrisk för jämförelseindex 24 mån % 2)	10,55
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	25,30
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	16,12

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	5 245 345
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	58,88
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	3,52

- 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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		16 925 340 604	8 822 755 849
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	16 925 340 604	8 822 755 849
Bankmedel och övriga likvida medel		543 068 084	221 857 828
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 925 925	7 979 418
Övriga tillgångar		-	20 124 589
Summa tillgångar		17 483 334 613	9 072 717 684
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9 654 769	4 920 893
Övriga skulder	2	75 849 505	87 186 766
Summa skulder		85 504 274	92 107 659
Fondförmögenhet	1,3	17 397 830 339	8 980 610 025
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		3 266 338 395	1 049 189 473
Ränteintäkter		17 121 656	8 260 257
Utdelningar		117 812 397	72 017 688
Valutakursvinster och-förluster netto		19 268 131	-6 491 187
Övriga intäkter		109	1 170
Summa intäkter och värdeförändring		3 420 540 688	1 122 977 401
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-64 474 800	-36 564 663
Räntekostnader		-20 874	-73 453
Övriga kostnader		-5 255 404	-2 928 414
Summa kostnader		-69 751 079	-39 566 530
 Årets resultat		 3 350 789 609	 1 083 410 871

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	240 417	674 481 216	3,88
SIEMENS AG, Tyskland, EUR	162 401	350 956 429	2,02
Industri		1 025 437 645	5,89
GRAHAM HOLDINGS, USA, USD	68 715	662 906 280	3,81
PROSUS NV, Nederländerna, EUR	1 628 689	715 844 125	4,11
TOYOTA INDUSTRIES, Japan, JPY	801 460	724 817 106	4,17
Sällanköpsvaror		2 103 567 511	12,09
DANAHER ORD, USA, USD	415 523	1 055 349 498	6,07
Hälsovård		1 055 349 498	6,07
BERKSHIRE HATHAWAY B, USA, USD	285 396	1 431 325 412	8,23
EXOR NV, Nederländerna, EUR	707 520	718 029 389	4,13
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD, Kanada, CAD	68 640	1 056 506 880	6,07
INVESTOR B	1 221 687	357 587 785	2,06
JEFFERIES FINANCIAL GROUP Inc, USA, USD	814 742	706 740 713	4,06
MARKEL CORP, USA, USD	56 640	1 081 797 186	6,22
POWER CORP OF CANADA, Kanada, CAD	1 957 419	675 483 061	3,88
WENDEL SA, Frankrike, EUR	325 300	346 536 026	1,99
Finans		6 374 006 452	36,64
CONSTELLATION SOFTWA, Kanada, CAD	30 023	1 027 027 605	5,90
CONSTELLATION SOFTWARE IN-28, Kanada, CAD	21 634	0	0,00
JACK HENRY, USA, USD	357 067	692 557 080	3,98
ROPER TECHNOLOGI, USA, USD	119 362	686 543 529	3,95
Informationsteknik		2 406 128 215	13,83
ALPHABET INC-CL A, USA, USD	506 989	1 061 874 260	6,10
AMAZON.COM INC, USA, USD	153 825	373 394 309	2,15
CANAL+ SADIR, Frankrike, GBP	6 923 422	194 682 175	1,12
ESG GCI LIBERTY INC, USA, USD	31 251	0	0,00
HAVAS BV, Nederländerna, EUR	6 923 422	128 734 122	0,74
LIBERTY BROADBAND C, USA, USD	324 189	268 158 465	1,54
LIBERTY GLOBAL LTD, Storbritannien, USD	3 312 861	467 711 266	2,69
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-A, USA, USD	185 208	172 214 505	0,99
LOUIS HACHETTE GROUP, Frankrike, EUR	6 923 422	119 815 412	0,69
SOFTBANK GROUP CORP, Japan, JPY	413 104	266 732 142	1,53
SUNRISE W/I, Schweiz, USD	599 317	285 664 474	1,64
TENCENT HOLDINGS, Kina, HKD	703 143	417 707 865	2,40
VIVENDI SE, Frankrike, EUR	6 923 422	204 162 288	1,17
Kommunikationstjänst		3 960 851 283	22,77
Summa Kategori 1		16 925 340 604	97,28

Summa Överlåtbara värdepapper	16 925 340 604	97,28
Summa värdepapper	16 925 340 604	97,28
Övriga tillgångar och skulder	472 489 735	2,72
Fondförmögenhet	17 397 830 339	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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	31 483 975	47 724 048
Upplupet kunduttag	44 365 530	39 462 718
Summa	75 849 505	87 186 766

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	8 980 610 025	5 182 347 505
Andelsutgivning	7 241 346 483	3 952 598 373
Andelsinlösen	-2 174 915 778	-1 237 746 725
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 350 789 609	1 083 410 872
Fondförmögenhet vid periodens slut	17 397 830 339	8 980 610 025

BILAGA IV

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

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

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ **Ja**

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

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

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

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

☒ ☐ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 30,4% hållbara investeringar

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

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

☐ med ett socialt mål

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

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

Spiltan Globalfond Investmentbolag främjade följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	263 757 ton CO₂e	465 027 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	517 tCO₂e/€1m intäkter	654 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	43,5 %	41,2 %
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	31,0 %	31,3 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	27,6 %	25,2 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	91,6 %	87,8 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	42,8 %	43,3 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Globalfond Investmentbolag gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med

¹ Av totalt 16 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.

	bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 bryter mot FN:s Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Berkshire Hathaway	Finans	8,2 %	USA
Markel Corporation	Finans	6,1 %	USA
Fairfax Financial	Finans	6,1 %	Kanada
Alphabet	Kommunikationstjänst	6,1 %	USA
Danaher	Hälsovård	6,1 %	USA
Constellation Software	Informationsteknik	6,0 %	Kanada
Prosus	Sällanköpsvaror	4,2 %	Nederländerna
Exor	Finans	4,2 %	Nederländerna
Jefferies Financial	Finans	4,0 %	USA
Roper Technologies	Informationsteknik	4,0 %	USA



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Globalfond Investmentbolag investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	37,5%
Kommunikationstjänst	23,7%
Informationsteknik	14,3%
Sällanköpsvaror	12,0%
Industri	6,3%
Hälsovård	6,2%



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Globalfond Investmentbolags totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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-taxonomin⁴?

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

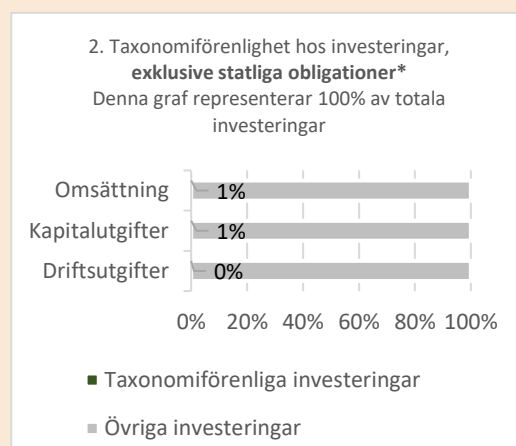
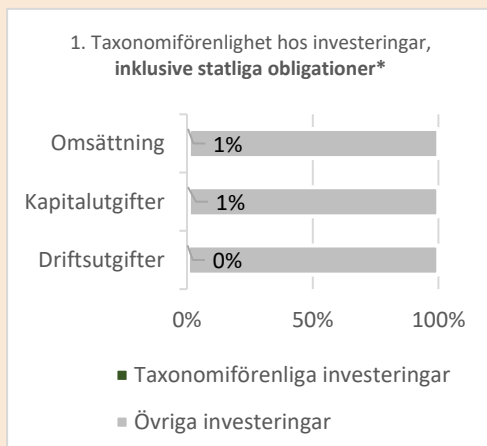
☒ Nej

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.

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-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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● 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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 0%



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

Spiltan Globalfond Investmentbolag har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 20%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 30,4%.



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



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 2024 till 2,8% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

ESG-analysis

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 30,4% av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

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

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Spiltan Högräntefond, 515602-6832.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har ökat från 5 731,12 miljoner kronor vid årets början till 6 445,10 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett inflöde om 129,73 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 11,21 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Högräntefond med 11,21%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Landshypotek	3,9 %
LF Hypotek	3,9 %
SEB	3,3 %
SEB Bolån	3,1 %
Skandiabanken	3,1 %

Fondens aktivitetsgrad

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

Fondens jämförelseindex är 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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
3,40%	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 avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

Fonden investerar i räntebärande värdepapper vilket innebär att Fonden är exponerad mot ränterisk. Det innebär att värdet av Fondens tillgångar kan minska om underliggande marknadsräntor ökar. Ränterisken är normalt högre i denna typ av räntefond jämfört med en kort räntefond. Det beror på att Fonden har möjlighet att placera i räntebärande tillgångar med medellång till lång löptid, vilket normalt innebär större kursvägningar än sådana värdepapper med kort löptid som ingår i en kort räntefond.

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

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

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

översäkerheter som Fonden ställer till motparten.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	6 445,10	132,69	48 574 329,25	-	11,21	8,21	3,40
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	-

*Jämförelseindex från 2020-05-29 (50% SSVX 90 dagar och 50% SP SEICRT) x 2. Från 2018-01-01 (50% SSVX 90 dagar och 50% NOMX Credit SEK)x2. 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

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	3,52
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	2,36
Duration 3)	1,00
Spreadexponering	7,74
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	7,38
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	2,46

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	2,02
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	79,63
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,07

Högsta hävstång %	1,33
Genomsnittlig hävstång %	0,28

- 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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 245 509 361	5 416 498 382
Penningmarknadsinstrument		49 821 721	-
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		7 818 389	3 244 036
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 303 149 471	5 419 742 418
 Bankmedel och övriga likvida medel		99 995 242	278 774 480
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	65 746 357	65 685 592
Övriga tillgångar		1 385 355	-
Summa tillgångar		6 470 276 425	5 764 202 490
 Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2 913 938	1 807 173
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	2 913 938	1 807 173
 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 336 436	3 630 536
Övriga skulder	3	17 907 854	27 641 140
Summa skulder		25 158 228	33 078 849
 Fondförmögenhet	1,4	6 445 118 197	5 731 123 641
 Poster inom linjen			
		<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		2 398 600	10 100 000
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			-

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		343 792 313	-154 878 574
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		32 043 119	2 748 759
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		3 467 588	-52 408 971
Ränteintäkter		269 238 339	458 865 958
Valutakursvinster och-förluster netto		-22 203 390	51 477 164
Övriga intäkter		2 367 225	600 006
Summa intäkter och värdeförändring		628 705 194	306 404 342
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-44 247 887	-55 138 071
Räntekostnader		-110 519	-189 123
Övriga kostnader		-81 157	-24 985
Summa kostnader		-44 439 564	-55 352 179
Årets resultat		584 265 630	251 052 163

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ADRKNS FRN 280905, Norge, NOK	9 500 000	9 452 335	0,15
AKELIUS 1% 280117, Nederländerna, EUR	4 752 000	50 502 899	0,78
ALM FRN 260617	35 000 000	35 698 600	0,55
ARWIDSRO FRN 270220	50 000 000	50 937 500	0,79
ARWIDSRO FRN PERPETUAL	36 250 000	36 703 125	0,57
BALDER 1,125% 250314, EUR	10 000 000	114 287 098	1,77
BALDER 1,125% 270129, EUR	5 000 000	54 920 727	0,85
BELLMAN FRN 260210	50 000 000	50 562 500	0,78
CABONLINE 0% 290419	49 204 057	19 681 623	0,31
CASTELLUM FRN 280522	50 000 000	50 326 500	0,78
CIBUS FRN 271002	60 000 000	61 344 600	0,95
CIDRON ROMANOV NOK 261022, Jersey, NOK	73 561 024	72 208 899	1,12
CIDRON ROMANOV SEK 261022, Jersey	64 000 000	64 480 000	1,00
COREM FRN 270119	80 000 000	79 976 000	1,24
COREM FRN 270926	76 250 000	74 550 388	1,16
DANSKE 1% 251217	200 000 000	197 218 000	3,06
DIÖS FRN 261016	50 000 000	50 160 500	0,78
DLR FRN 350220, Danmark	32 000 000	32 154 560	0,50
DNB 7,375% 290530, Norge, USD	6 878 000	76 766 133	1,19
ELLEVI 3,768% 281120	142 000 000	141 172 140	2,19
ELLEVI 4,29% 311120	35 000 000	34 550 600	0,54
EPNENG FRN 271104, Danmark, EUR	8 650 000	98 020 641	1,52
EQT 2,375% 280406, EUR	5 456 000	61 175 722	0,95
FAST P FRN 260622	80 000 000	78 584 000	1,22
FAST P FRN 270202	80 000 000	78 004 000	1,21
FASTATOR PIK 260925	80 000 000	32 000 000	0,50
FORNOR FRN 250509	50 000 000	48 750 000	0,76
GENOVA FRN 261116	60 000 000	61 851 600	0,96
GJFNO FRN 300805, Norge, NOK	20 000 000	19 392 126	0,30
HAL 6,75% 290523, Danmark, EUR	10 000 000	119 192 320	1,85
HUFVUD 3,038% 291010	50 000 000	48 756 000	0,76
INDUST 3,642% 280214	50 000 000	50 911 500	0,79
INDUST FRN 280214	40 000 000	40 389 200	0,63
INTRUM 3,5% 260715, EUR	20 000 000	165 035 520	2,56
JYSKE 300813 PERP, Danmark, EUR	6 400 000	77 199 949	1,20
KESBV 3,5% 300202, Finland, EUR	10 000 000	114 039 544	1,77
KOMINS 1% 250512	200 000 000	198 936 000	3,09
LANDHYP FRN 290524	200 000 000	199 096 000	3,09
LANDHYP FRN 290904	50 000 000	49 967 500	0,78

LFHYP FRN 291120	250 000 000	248 927 500	3,86
LIFCOB 4,208% 260306	44 000 000	44 570 240	0,69
MAGNOLIA FRN 250318	100 000 000	84 000 000	1,30
NIBE 4,973% 270901	30 000 000	31 073 400	0,48
NIBEBS FRN 290405	80 000 000	80 132 000	1,24
NIVIKA FRN 280214	22 500 000	22 500 000	0,35
NORDAX FRN 261029 PERP	50 000 000	48 500 000	0,75
NORDEA 1% 250917	200 000 000	197 792 000	3,07
NORDEA 6,625% 260326, Finland, USD	10 000 000	110 919 608	1,72
NORDEA FRN 290906, Finland	50 000 000	50 812 500	0,79
NP3 FAST FRN 260412	50 000 000	51 257 500	0,80
NP3 FAST FRN 261214	50 000 000	52 109 500	0,81
NYFOSA 251111 PREP	70 000 000	70 262 500	1,09
NYFOSA FRN 260417	40 000 000	41 265 600	0,64
NYFOSA FRN 280103	40 000 000	39 998 800	0,62
NYKRE FRN 281001, Danmark	150 000 000	150 670 500	2,34
ORSTED 5,125% 290914, Danmark, EUR	9 178 000	109 000 259	1,69
PLAZB FRN 260205	24 000 000	24 306 720	0,38
PLAZB FRN 270323	30 000 000	29 984 400	0,47
PLAZB FRN 280124	30 000 000	29 967 600	0,46
RESURS FRN 261001	44 000 000	43 815 640	0,68
SBAB 0,5% 250611	50 000 000	49 539 000	0,77
SDIPTE FRN 270831	22 500 000	23 653 125	0,37
SEB 3% 271206	200 000 000	201 834 000	3,13
SEB 5,125 % 250513, USD	1 400 000	15 373 845	0,24
SEB 6,875 % 270630, USD	3 000 000	33 358 864	0,52
SEB FRN 290903	164 000 000	166 460 000	2,58
SHB 4,375 % 270301, USD	2 600 000	27 400 739	0,43
SINCH FRN 270924	35 000 000	34 886 250	0,54
SKANHYP FRN 290515	50 000 000	50 022 500	0,78
SKANHYP FRN 291205	150 000 000	149 724 000	2,32
SMAKRA FRN 281006, Norge, EUR	4 400 000	52 003 380	0,81
STADS FRN 280801	200 000 000	199 220 000	3,09
STILLFRON FRN 280927	13 750 000	13 915 137	0,22
STILLFRON FRN 290903	32 500 000	32 499 675	0,50
STORSK FRN 270322	80 000 000	84 200 000	1,31
STORSK FRN 281003	30 000 000	30 075 000	0,47
SUNGIB FRN 250228, Gibraltar, EUR	5 600 000	42 359 117	0,66
SWEDA 1 250618	200 000 000	198 520 000	3,08
TDCDC 5,056% 280531, Danmark, EUR	7 000 000	83 635 188	1,30
TDCDC 5,186% 290802, Danmark, EUR	4 000 000	47 964 823	0,74
UNTCAM FRN 290424	70 000 000	70 700 000	1,10
VERISUR 3,875 260715, EUR	2 000 000	22 824 183	0,35
VERISUR 4,25 290215, EUR	5 000 000	57 232 370	0,89
VERISURE MIDHOL FRN 290215	45 000 000	45 675 000	0,71
VESTUM FRN 260418	35 000 000	36 198 050	0,56

WÄSTBYGG FRN 270927	15 000 000	15 412 500	0,24
Fixed Income		6 245 509 361	96,90
Summa Kategori 1		6 245 509 361	96,90
Kategori 7			
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
Summa Kategori 7		0	0,00
Summa Överlåtbara värdepapper		6 245 509 361	96,90
Penningmarknadsinstrument			
NP3 FAST FC 250207	50 000 000	49 821 721	0,77
Fixed Income		49 821 721	0,77
Summa Kategori 7		49 821 721	0,77
Summa Penningmarknadsinstrument		49 821 721	0,77
OTC-derivatinstrument			
FX EUR/SEK 250117, EUR	-36 000 000	2 134 062	0,03
FX EUR/SEK 250214, EUR	-36 000 000	2 063 222	0,03
FX EUR/SEK 250314, EUR	-3 400 000	215 604	0,00
FX EUR/SEK 250314.1, EUR	-4 500 000	155 950	0,00
FX EUR/SEK 250314.2, EUR	-30 300 000	1 668 149	0,03
FX EUR/SEK 250314.3, EUR	-1 500 000	67 730	0,00
FX EUR/SEK 250314.3., EUR	-1 100 000	-6 099	0,00
FX NOK/SEK 250314, NOK	-108 700 000	1 513 672	0,02
FX USD/SEK 250314, USD	-2 600 000	-435 330	-0,01
FX USD/SEK 250314.1, USD	-2 500 000	-304 901	0,00
FX USD/SEK 250314.2, USD	-1 400 000	-116 324	0,00
FX USD/SEK 250314.3, USD	-17 900 000	-2 051 284	-0,03
Valutaterminer		4 904 452	0,08
Summa Kategori 7		4 904 452	0,08
Summa OTC-derivatinstrument		4 904 452	0,08
Summa värdepapper		6 300 235 534	97,75
Varav med positivt marknadsvärde		6 303 149 473	
Varav med negativt marknadsvärde		2 913 938	
Övriga tillgångar och skulder		144 882 663	2,25

Fondförmögenhet **6 445 118 197** **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

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupen värdepappersränta	65 732 834	65 663 549
Upplupna inkomsträntor	13 523	22 043
Summa	65 746 357	65 685 592

Not 3 Övriga skulder

	2024-12-31	2023-12-31
Upplupet kunduttag	15 509 254	17 541 140
Likvida medel	2 398 600	10 100 000
Summa	17 907 854	27 641 140

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01- 2024-12-31	2023-01-01- 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	5 731 123 641	8 286 980 520

Andelsutgivning	6 244 101 465	2 666 487 184
Andelsinlösen	-6 114 372 539	-5 473 396 226
Periodens resultat enligt resultaträkning	584 265 630	251 052 163
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 445 118 197	5 731 123 641

BILAGA IV

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

Produktnamn: Spiltan Högräntefond

Identifieringskod för juridisk person: 549300N2N2J0BWB6N49

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ **Ja**

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

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

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

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

☒ ☐ **Nej**

☒ Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 29,1% 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 följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	37 254 ton CO₂e	2 116 ton CO₂e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	190 tCO₂e/€1m intäkter	40 tCO₂e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	70,8 %	78,0 %
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	88,6 %	82,5 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	26,6 %	22,5 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	92,6 %	92,6 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	91,5 %	92,6 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Högräntefond gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 53 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har 26 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonders exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 bryter mot FN:s Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Nordea	Finans	5,2%	Sverige
Swedbank	Finans	4,8%	Sverige
Stadshypotek	Finans	4,7%	Sverige
SEB	Finans	4,7%	Sverige
Danske Bank	Finans	4,7%	Sverige
SBAB	Finans	3,7%	Sverige
Länsförsäkringar	Finans	3,5%	Sverige
Intrum	Finans	3,3%	Sverige
Corem	Fastighet	3,3%	Sverige
Fastpartner	Fastighet	2,7%	Sverige
Kommuninvest	Finans	2,7%	Sverige
Nyfosa	Fastighet	2,3%	Sverige
Hexagon	Industri	2,1%	Sverige
Noba bank	Finans	2,1%	Norge
Sobi	Hälsovård	2,0%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Högräntefond investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	48,4%
Fastighet	30,0%
Industri	9,3%
Hälsovård	3,6%
Sällanköpsvaror	3,0%
Kraftförsörjning	2,2%
Dagligvaror	1,4%
Telekommunikation	1,1%
Informationsteknik	1,0%



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Högräntefond totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. 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-taxonomin⁴?

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

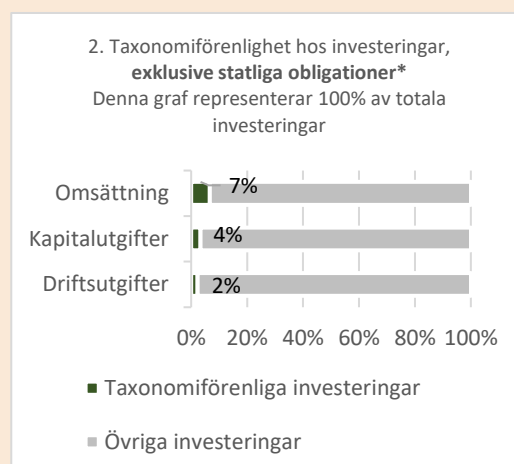
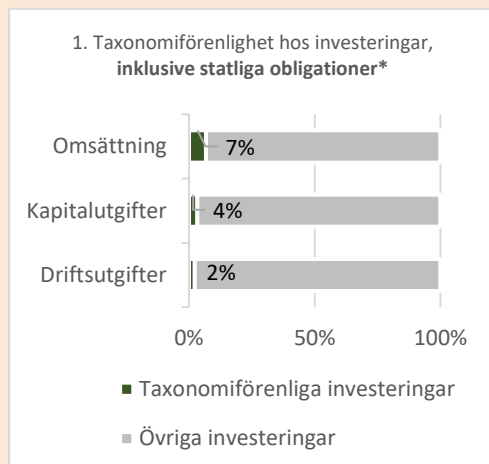
☒ Nej

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.

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-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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● 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?

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 0%



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

Spiltan Högräntefond har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 20%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 29,1%.



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



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 2024 till 3,2% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 29,1% 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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av portföljbolagen för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Årsberättelse för

Spiltan Räntefond Sverige

515602-2146

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 avseende Spiltan Räntefond Sverige, 515602-2146.

Allmänt om verksamheten

Placeringsinriktning

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

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

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

Fondens utveckling

Fondförmögenheten har minskat från 13 904,23 miljoner kronor vid årets början till 13 247,31 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 1 404,72 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 6,06 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Räntefond Sverige med 6,06%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Stadshypotek	4,6 %
Swedbank Hypotek	4,5 %
SBAB Hypotek	4,5 %
LF Hypotek	4,5 %
Nordea Hypotek	4,5 %

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,43%	1,65%	1,24%	2,33%	2,32%	0,41%	0,35%	0,43%	0,69%	0,59%

Det uppnådda aktivitetsmålet förklaras av att Fonden är aktivt förvaltd och att Fonden avviker från jämförelseindex. Aktivitetsmålet "Aktiv risk" visar hur mycket Fondens avkastning varierat historiskt i förhållande till sitt jämförelseindex. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avviker lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

Utbrottet av Corona under 2020 samt Rysslands krig mot Ukraina har haft 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.

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	13 247,31	145,26	91 200 025,57	-	6,06	4,10	1,43
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

*Jämförelseindex: Från 2020-05-29 50% SSVX 90 dagar och 50% SP SEICRT. 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

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	1,42
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	1,18
Duration 3)	0,29
Spreadexponering	1,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	6,82
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	3,25

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	1,64
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	10,32
---------------------------------	-------

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

Belopp i SEK	Not	2024-12-31	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 362 892 584	10 818 041 717
Penningmarknadsinstrument		2 609 494 856	2 656 183 319
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	12 972 387 440	13 474 225 036
Bankmedel och övriga likvida medel		260 965 129	383 590 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	52 813 950	81 162 598
Övriga tillgångar		1 987 085	-
Summa tillgångar		13 288 153 604	13 938 978 623
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 153 924	1 178 083
Övriga skulder	3	39 688 960	33 572 139
Summa skulder		40 842 884	34 750 222
Fondförmögenhet	1,4	13 247 310 720	13 904 228 401
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i SEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		257 314 614	310 682 686
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		112 043 414	70 726 822
Ränteintäkter		388 524 297	617 325 453
Övriga intäkter		2 963 997	6
Summa intäkter och värdeförändring		760 846 322	998 734 967
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-13 037 978	-13 640 766
Övriga kostnader		-8 046	-10 170
Summa kostnader		-13 046 024	-13 650 936
Årets resultat		747 800 297	985 084 031

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
AFRY FRN 261201	30 000 000	30 446 400	0,23
ARLA AMBA FRN 270723, Danmark	50 000 000	50 117 500	0,38
ASSABS 4,083% 251013	88 000 000	88 967 120	0,67
BALDER FRN 260115	130 000 000	131 301 300	0,99
CASTELLUM FRN 260506	250 000 000	253 537 500	1,91
DANBNK FRN 251117, Danmark	100 000 000	100 397 000	0,76
DANSKE 1% 251217	250 000 000	246 522 500	1,86
DIÖS FRN 260512	100 000 000	102 599 000	0,77
ELLEVI 2,875% 250212	50 000 000	49 966 000	0,38
ELLEVIO FRN 270611	80 000 000	81 440 000	0,61
FABEGE FRN 260202	60 000 000	60 191 400	0,45
FABEGE FRN 261015	100 000 000	100 349 000	0,76
FAST P FRN 260622	90 000 000	88 407 000	0,67
FASTATOR PIK 250926	60 000 000	24 000 000	0,18
FASTATOR PIK 260925	85 000 000	34 000 000	0,26
FVHSAM FRN 280511	150 000 000	150 498 000	1,14
HEIBOS FRN260911	118 000 000	118 247 800	0,89
HEXAGON FRN 250917	70 000 000	70 378 000	0,53
HEXAGON FRN 261207	36 000 000	36 346 680	0,27
HEXAGON FRN 271126	64 000 000	63 862 400	0,48
HOIST FRN 260317	60 000 000	62 480 400	0,47
HOIST FRN 261005	80 000 000	84 804 800	0,64
HOIST FRN 281106	20 000 000	20 053 000	0,15
HUSQB FRN 261211	50 000 000	49 737 000	0,38
HUSQB FRN 271123	50 000 000	50 992 000	0,38
HUSQB FRN 280814	26 000 000	26 149 500	0,20
HUSQB FRN 291119	36 000 000	35 670 600	0,27
HUSQV 4,42% 260608	50 000 000	50 753 500	0,38
ICA GRUPP FRN 270519	50 000 000	50 158 500	0,38
INDUTRADE FRN 251202	46 000 000	46 065 320	0,35
INDUTRADE FRN 260323	84 000 000	84 403 200	0,64
INDUTRADE FRN 261112	16 000 000	16 043 200	0,12
INDUTRADE FRN 291105	22 000 000	21 974 480	0,17
INTRUM FRN 250703	80 000 000	58 400 000	0,44
INTRUM FRN 250912	100 000 000	73 000 000	0,55
KLARNA FRN 260624	55 000 000	54 811 900	0,41
KLARNA FRN 260921	100 000 000	100 661 000	0,76
KLÖVERN FRN 250210	100 000 000	100 008 000	0,75
KOMINS 1% 250512	550 000 000	547 074 000	4,13

LANDHYP FRN 250901	18 000 000	18 064 980	0,14
LATOUR FRN 260610	50 000 000	50 384 000	0,38
LATOUR FRN 260925	160 000 000	159 764 800	1,21
LATOUR FRN 270616	90 000 000	89 984 700	0,68
LFBANK 1,25% 250917	600 000 000	594 408 000	4,49
LFBANK FRN 261005	200 000 000	200 106 000	1,51
LFBANK FRN 280320	50 000 000	50 212 500	0,38
LIFCOB 250303 4,52%	50 000 000	50 116 000	0,38
LIFCOB 4,463% 250530	42 000 000	42 238 140	0,32
LIFCOB FRN 260902	50 000 000	49 949 000	0,38
MAGN FRN 250302	42 649 056	42 968 924	0,32
NIBEBS FRN 250901	70 000 000	70 082 600	0,53
NIBEBS FRN 260603	60 000 000	59 943 600	0,45
NIBEBS FRN 261201	30 000 000	30 052 500	0,23
NIBEBS FRN 270405	50 000 000	50 094 000	0,38
NORDEA 1% 250917	600 000 000	593 376 000	4,48
NORDEA FRN NY 260825, Finland	100 000 000	100 741 000	0,76
NORION FRN 260916	70 000 000	68 950 000	0,52
NORION FRN 271101	40 000 000	39 000 000	0,29
NYKRE FRN 261001, Danmark	500 000 000	504 095 000	3,81
PLAZB FRN 260205	100 000 000	101 278 000	0,76
SBAB 0,5% 250611	600 000 000	594 468 000	4,49
SBAB FRN 260921	300 000 000	300 273 000	2,27
SEB 1% 251217	600 000 000	591 654 000	4,47
SKANHYP FRN 250624	200 000 000	200 516 000	1,51
SKANHYP FRN 261124	200 000 000	201 810 000	1,52
SOBI FRN 261119	80 000 000	79 807 200	0,60
STADS FRN 260105	600 000 000	605 040 000	4,57
STOREBRAND FRN 271220, Norge	50 000 000	49 931 000	0,38
SWEDA 1 250618	600 000 000	595 560 000	4,50
SWEDBANK FRN 260601	100 000 000	101 018 000	0,76
SWEDBANK FRN 270216	50 000 000	50 260 500	0,38
SWEDBANK FRN 271129	50 000 000	49 912 000	0,38
TELE2 FRN 250610	50 000 000	50 077 000	0,38
TELE2 FRN 270519	67 000 000	67 657 940	0,51
TREL FRN 261129	50 000 000	49 923 500	0,38
TREL FRN 270308	56 000 000	55 812 400	0,42
VOLVOTRE FRN 260527	100 000 000	99 788 000	0,75
VOLVOTRE FRN 261125	100 000 000	99 745 000	0,75
WIHLBORG FRN 260320	88 000 000	89 240 800	0,67
WIHLBORG FRN 271210	50 000 000	49 773 500	0,38
Fixed Income		10 362 892 584	78,23
Summa Kategori 1		10 362 892 584	78,23
Summa Överlåtbara värdepapper		10 362 892 584	78,23

Penningmarknadsinstrument

AMBEA FC 250310	50 000 000	49 704 671	0,38
ARJO FC 250115	150 000 000	149 770 352	1,13
ARJO FC 250211	40 000 000	39 851 222	0,30
ARLA AMBA FC 250204, Danmark	100 000 000	99 722 715	0,75
BEIJER REF FC 250109	100 000 000	99 910 330	0,75
BEIJER REF FC 250113	50 000 000	49 934 904	0,38
BEIJER REF FC 250115	50 000 000	49 925 112	0,38
BEIJER REF FC 250305	50 000 000	49 726 834	0,38
BRAVIDA FC 250225	90 000 000	89 548 675	0,68
DIÖS FC 250317	50 000 000	49 663 447	0,37
FABEGE FC 250227	50 000 000	49 765 879	0,38
FABEGE FC 250228	50 000 000	49 761 862	0,38
FABEGE FC 250310	150 000 000	149 153 801	1,13
FABEGE FC 250317	50 000 000	49 689 496	0,38
HEXAGON FC 250204	50 000 000	49 858 941	0,38
HEXAGON FC 250211	50 000 000	49 828 507	0,38
HEXAGON FC 250214	50 000 000	49 816 923	0,38
HEXAGON FC 250217	100 000 000	99 609 531	0,75
HEXAGON FC 250227	50 000 000	49 765 879	0,38
HEXPOL FC 250205	50 000 000	49 854 922	0,38
HEXPOL FC 250211	50 000 000	49 828 507	0,38
HEXPOL FC 250220	50 000 000	49 793 316	0,38
HEXPOL FC 250225	100 000 000	99 547 832	0,75
INTEA FAS FC 250217	50 000 000	49 801 458	0,38
INTEA FAS FC 250310	150 000 000	149 139 589	1,13
MEDICOVER FC 250214	50 000 000	49 777 247	0,38
MEDICOVER FC 250225	50 000 000	49 755 424	0,38
MEDICOVER FC 250312	50 000 000	49 700 060	0,38
PANDOX FC 250214	50 000 000	49 781 583	0,38
PLATZER FC 250109	40 000 000	39 966 927	0,30
PLATZER FC 250204	50 000 000	49 846 859	0,38
SOBI FC 250212	100 000 000	99 607 381	0,75
SOBI FC 250217	50 000 000	49 759 826	0,38
SOBI FC 250317	100 000 000	99 356 062	0,75
SOBI FC 250320	100 000 000	99 330 814	0,75
SWECO FC 250107	50 000 000	49 971 239	0,38
SWECO FC 250217	50 000 000	49 806 088	0,38
TROPHI FAS FC 250116	100 000 000	99 860 639	0,75
Fixed Income		2 609 494 857	19,70
Summa Kategori 7		2 609 494 857	19,70
Summa Penningmarknadsinstrument		2 609 494 857	19,70
Summa värdepapper		12 972 387 440	97,92

Övriga tillgångar och skulder	274 923 280	2,08
Fondförmögenhet	13 247 310 720	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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Upplupen värdepappersränta	52 813 950	81 162 598
Summa	52 813 950	81 162 598

Not 3 Övriga skulder

	<i>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Upplupet kunduttag	39 688 960	33 572 139
Summa	39 688 960	33 572 139

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
-----------------------------------	-----------------------------------

Fondförmögenhet vid periodens början	13 904 228 401	12 880 272 086
Andelsutgivning	3 647 442 384	4 344 223 592
Andelsinlösen	-5 052 160 362	-4 305 351 308
Periodens resultat enligt resultaträkning	747 800 297	985 084 031
Fondförmögenhet vid periodens slut	13 247 310 720	13 904 228 401

BILAGA IV

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

Produktnamn: Spiltan 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 34,4% hållbara investeringar

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

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

☐ med ett socialt mål

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

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

Spiltan Räntefond Sverige främjade följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

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.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	41 019 ton CO ₂ e	21 016 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	138 tCO ₂ e/€1m intäkter	62 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	74,6 %	74,9 %
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	93,5 %	89,7 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	26,0 %	26,4 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	92,5 %	93,9 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	95,6 %	92,0 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 hållbara investeringar som Spiltan Räntefond Sverige gjort var att minst ett av nedanstående kriterier uppfylldes:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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 eller taxonomiförenlig verksamhet överstigande 20 procent.

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	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
2. Koldioxidavtryck	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.

¹ Av totalt 52 bolag med initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet har 27 bolag efterlevt Spiltan Fonders kriterier för att inte anses orsaka betydande skada för annat miljö- eller socialt mål.

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Bolag anses orsaka betydande skada om investeringen har betydande högre koldioxidutsläpp jämfört med bolag inom samma sektor och samtidigt saknar målsättningar validerade av SBTi.
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Bolag anses orsaka betydande skada om de strider mot Spiltan Fonder exkluderingskriterier av 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. Saknas information, utvärderas bolaget utifrån andel förnybar energianvändning och energiproduktion.
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Bolag anses orsaka betydande skada om de har väsentlig andel av sin verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald och samtidigt saknar en policy 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 Globala överenskommelse (UN Global Compact) 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 UN Global Compact 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 UN 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 investeringar²?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

2024-01-01 till 2024-12-31

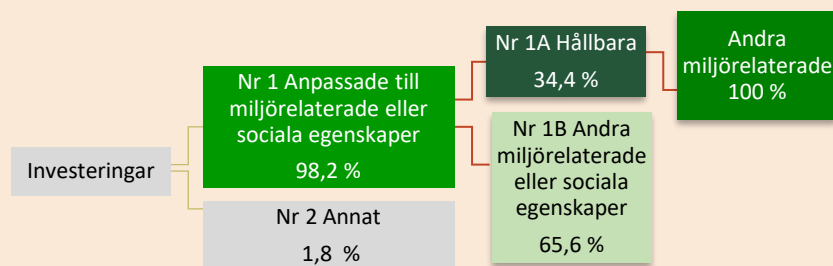
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SBAB	Finans	7,9 %	Sverige
Swedbank	Finans	6,2 %	Sverige
Nordea	Finans	6,0 %	Sverige
Stadshypotek	Finans	5,8 %	Sverige
SEB	Finans	5,8 %	Sverige
Länsförsäkringar	Finans	5,5 %	Sverige
Danske Bank	Finans	5,1 %	Sverige
Hexagon	Industri	4,4 %	Sverige
Kommuninvest	Finans	3,9 %	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar³?

● 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

² De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Räntefond Sverige investerat i följande sektorer:

Sektor	% tillgångar
Finans	57,6 %
Fastighet	23,5 %
Industri	10,7 %
Hälsovård	5,6 %
Telekommunikation	0,7 %
Kraftförsörjning	0,6 %
Informationsteknik	0,5 %
Sällanköpsvaror	0,4 %
Dagligvaror	0,4 %

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.



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

Fonden har en antagen minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar beskriver att bolag som uppfyller kriteriet att ha minst 20% taxonomiförenlig verksamhet eller bolag som har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet anses bidra till ett miljömål för att utgöra en hållbar investering. Endast ett fåtal av Spiltan Räntefond Sveriges totala innehav rapporterar i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin.

Därför har Spiltan Fonder bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att fatta beslut om fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar. Det medför att Fonden inte åtar sig en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Räntefond Sverige inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet. 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 kärnenergi-relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin⁴?**

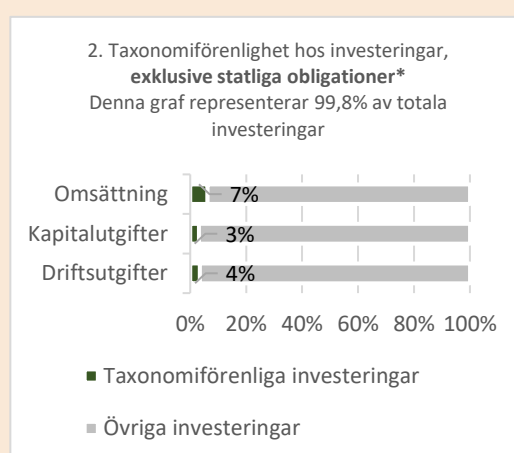
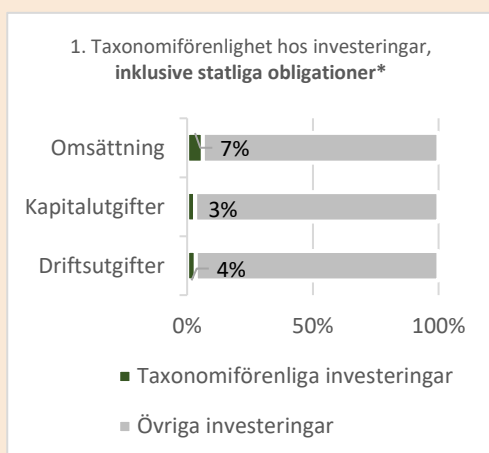
☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergi-relaterad verksamhet

☒ Nej

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



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

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

● **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?**

Andelen taxonomiförenlig verksamhet 2023: 5,1%

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



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

Spiltan Räntefond Sverige har antagit en minimiandel hållbara investeringar om 20%. För att utgöra en hållbar investering behöver bolaget uppfylla följande miljömål:

- Uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

Spiltan Fonder anser att fördelningen mellan kriterierna för hållbara investeringar varierar och Fonden har inte antagit en minimiandel hållbara investeringar förenliga med kraven i EU-taxonomin. Andelen hållbara investeringar under 2024 uppgick till 34,4%.



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 2024 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 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 34,4% av portföljen i bolag som utgör hållbara investeringar i enlighet med Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar, vilket framgår av avsnitt fem i Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar.

Påverkansarbete

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

Årsberättelse för

Spiltan Enkel

515603-0347

Perioden

2024-01-01 - 2024-12-31

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spiltan Fonder AB, 556614-2906, får härmed avge årsberättelse för perioden 2024-01-01 - 2024-12-31 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 611,56 miljoner kronor vid årets början till 651,36 miljoner kronor vid årets slut. Nettot av in- och utflöde i fonden under året var ett utflöde om 38,66 miljoner kronor.

Fondens andelsvärde steg under året med 13,04 procent.

Kommentar till resultatet

Under 2024 steg Spiltan Enkel med 13,04%. Finansmarknaderna har i stort rört sig i takt med nyheter om räntor, inflation och det utmanande omvärldsläget. Trots de utmaningar som fortsatt finns kvar att hantera så utvecklades 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. För 2025 är vår förhoppning att vi får ett slut på de pågående konflikterna och ett stabilare geopolitiskt läge. Vi har kommit en bra bit på väg vad gäller räntesänkningar och det tidigare höga inflationstrycket är bakom oss. Med lägre räntor och inflationen alltmer under kontroll finns förutsättningar för – med en brasklapp för det geopolitiska läget – en marknad med fortsatta positiva förtecken. 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 vid årsskiftet

Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,1 %
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,0 %
Spiltan Aktiefond Stabil	15,7 %
Spiltan Högräntefond	15,0 %
Spiltan Räntefond Sverige	14,3 %

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

2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,23%	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. Målet beräknas genom att mäta skillnaden mellan Fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de senaste två åren, och utgörs av standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. Ett lågt värde för aktiv risk indikerar att Fonden avvikit lite från index och en hög aktiv risk indikerar det motsatta. Om den aktiva risken är 0% innebär det att Fonden har rört sig exakt som index. Aktiv risk anger dock inte om Fonden gått bättre eller sämre än sitt jämförelseindex.

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

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

Riskprofil

Sparande i en aktiefond ger exponering mot marknadsrisk som en konsekvens av att priset på enskilda aktier i fonden uppvisar kurssvägningar. I en fond minskas denna risk till följd av att fonden äger aktier i flera olika bolag (diversifiering) vars aktier inte uppvisar exakt samma svängningar. I en blandfond som Fonden är marknadsrisken normalt lägre än för en traditionell aktiefond som ett resultat av att andelen aktiefonder i Fonden maximalt får uppgå till 80 procent av fondförmögenheten. Marknadsrisken bedöms vara den största risken som Fonden utsätts för. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av Fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.

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

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

Med hållbarhetsrisk avses en miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet, som om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell 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 % **
2024-12-31	651,36	176,79	3 684 441,70	-	13,04	12,00	2,23
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)

Jämförelseindex 2020-01-01 - 2020-05-29: utgjordes SPSEICRT Index ovan av NOMX Credit SEK

Jämförelseindex t.o.m. 2019-12-31: 51 % SIXPRX, 19 % MSCI World NR samt 30 % (75 % SSVX + 75 % NOMX Credit SEK)

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

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

Nyckeltal

2024-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	7,95
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	7,96
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	13,64
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	10,45

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,77
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	72 022
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,78
Insättnings- och uttagsavgifter %	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	83,96
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,22

- 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>2024-12-31</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		646 693 825	607 908 201
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	646 693 825	607 908 201
Bankmedel och övriga likvida medel		5 839 014	5 233 869
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		439 813	390 602
Summa tillgångar		652 972 652	613 532 672
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		441 333	393 990
Övriga skulder		1 169 938	1 581 916
Summa skulder		1 611 271	1 975 906
Fondförmögenhet	1,2	651 361 382	611 556 766
Poster inom linjen		Inga	Inga

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2024-01-01- 2024-12-31</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		78 285 624	72 307 328
Ränteintäkter		213 436	250 190
Övriga intäkter		4 947 180	4 340 762
Summa intäkter och värdeförändring		83 446 240	76 898 280
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-4 982 102	-4 387 481
Räntekostnader		-635	-
Övriga kostnader		-1 783	-1 787
Summa kostnader		-4 984 520	-4 389 268
Årets resultat		78 461 720	72 509 012

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 2024-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
SPILTAN HÖGRÄNTEFOND	734 052	97 401 313	14,95
SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE	640 281	93 007 249	14,28
Mutual Fund Fixed Income		190 408 561	29,23
SPILTAN AF INVESTMENTBOLAG	141 015	110 735 203	17,00
SPILTAN AF SMÅLAND	55 550	51 076 891	7,84
SPILTAN AF STABIL	79 196	102 383 604	15,72
SPILTAN GLOBAL INVESTMENTBOLAG	400 258	124 712 268	19,15
SPILTAN REALINVEST GLOBAL	151 852	15 903 492	2,44
SPILTAN SMÅBOLAGSFOND	33 069	51 473 806	7,90
Fondandelar		456 285 264	70,05
Summa Kategori 7		646 693 825	99,28
Summa Fondandelar		646 693 825	99,28
Summa värdepapper		646 693 825	99,28
Övriga tillgångar och skulder		4 667 557	0,72
Fondförmögenhet		651 361 382	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

2024-01-01-	2023-01-01-
2024-12-31	2023-12-31

Fondförmögenhet vid periodens början	611 556 766	497 722 809
Andelsutgivning	117 078 524	203 290 072
Andelsinlösen	-155 735 628	-161 965 127
Periodens resultat enligt resultaträkning	78 461 720	72 509 012
Fondförmögenhet vid periodens slut	651 361 382	611 556 766

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

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.

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 främjade följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Minskad klimatpåverkan,
- ökad användning av förnyelsebar energi,
- goda arbetsförhållanden, samt
- mänskliga rättigheter inklusive jämställdhet och mångfald.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna ?**

Hållbarhetsindikatorerna visade följande resultat:

Indikator	Resultat 2024	Resultat 2023
Indikatorer relaterade till växthusgasutsläpp och förnyelsebar energi		
Utsläpp av växthusgaser (totala scope 1, 2 och 3)	10 519 ton CO ₂ e	12 043 ton CO ₂ e
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	628 tCO ₂ e/€1m intäkter	733 tCO ₂ e/€1m intäkter
Andel av förnybar energiförbrukning och energiproduktion	58,1 %	64,9 %
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	74,9 %	75,4 %
Jämnare könsfördelning i styrelserna	30,9 %	29,9 %
Investeringar i företag med strategier för förebyggande av arbetsolyckor	94,7 %	93,9 %
Företag med mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	81,5 %	82,0 %

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

Resultaten avseende föregående år presenteras i tabellen ovan. Utöver de förändringar som skett baserat på portföljbolagens hållbarhetsutveckling, kan skillnaderna mot föregående år också 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, kvalitet eller omfattning 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 uppfyller minst ett av nedanstående kriterier för att anses ha bidragit till ett miljömål:

- Bolaget har uttalat sig om att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet, eller
- Bolaget har taxonomiförenlig omsättning, kapitalutgifter eller driftutgifter överstigande 20%.

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.

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 i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar¹?

Följande investeringar var fondens största innehav 2024:

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

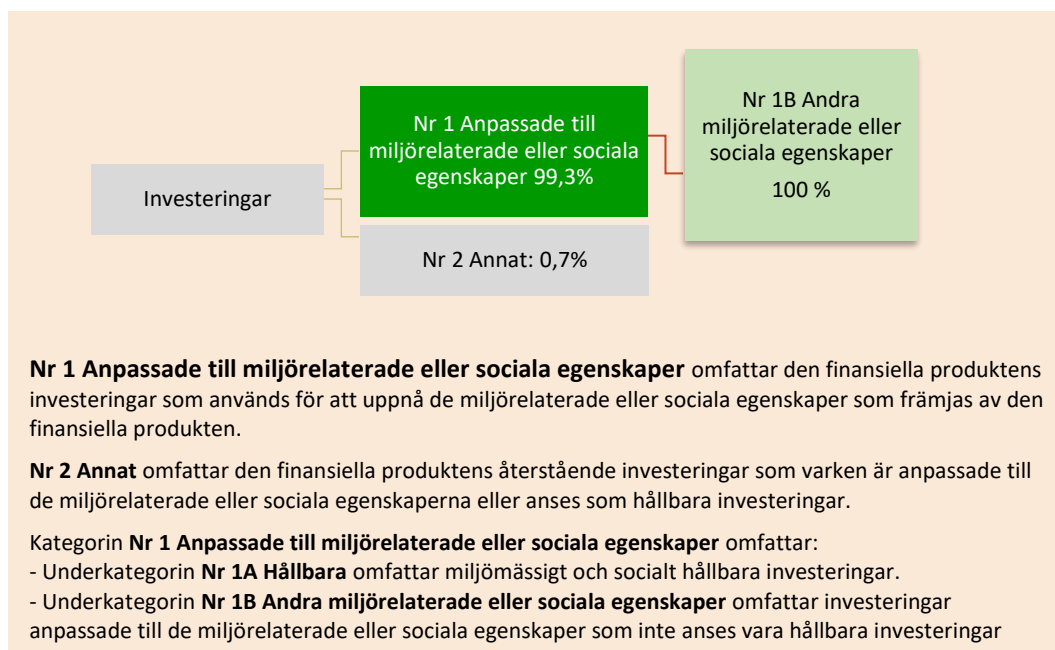
Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är:

2024-01-01 till 2024-12-31



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen³?



¹ De största investeringarna har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

² Innehaven är fond i fond och saknar därmed korrekt sektorindelning. Sektorindelning för respektive fond återfinns i fondernas årsberättelse.

³ Tillgångsallokeringen har beräknats som ett snitt över fyra referensperioder per 2024-03-31, per 2024-06-30, per 2024-09-30 samt per 2024-12-31.

● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Spiltan Fonder använder sig av Global Industry Classification Standard (GICS) för att tilldela fondens investeringar en sektor. Under 2024 har Spiltan Enkel investerat i följande sektorer:

Sektor ⁴	% 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 bedömt att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om vilken lägsta nivå fondens investeringar ska vara förenliga med EU-taxonomin. Att det inte anges till vilken lägsta nivå fondens investeringar har varit förenliga med EU-taxonomin innebär inte nödvändigtvis att Spiltan Enkel inte har gjort investeringar i taxonomiförenlig verksamhet.

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

☐ Ja:

☐ I fossilgas

☐ I kärnenergirelaterad verksamhet

☒ Nej

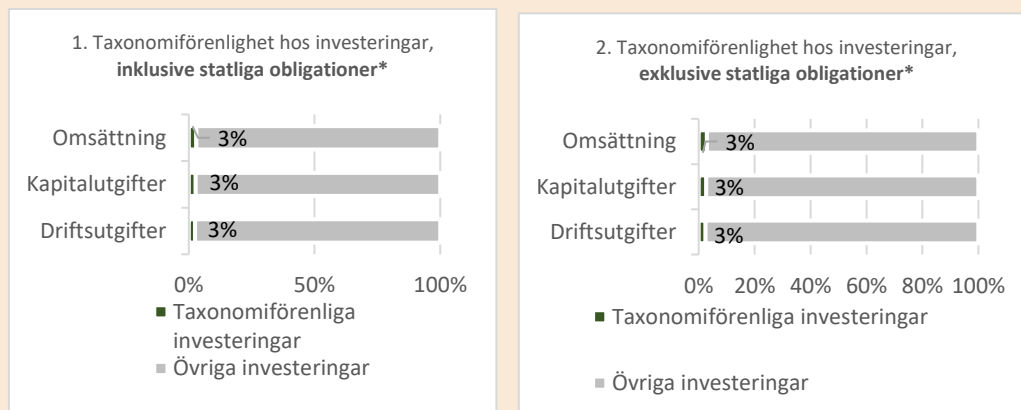
⁴ Innehaven är fond i fond och saknar därmed korrekt sektorindelning. Sektorindelning för respektive fond återfinns i fondernas årsberättelse.

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.

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



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

● Vilken var andelen 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-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?

Andelen Taxonomiförenlig verksamhet 2023: 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. Kassan uppgick under år 2024 till 0,7% 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 integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. Vidare har fondförvaltnarna 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. Portföljbolag som tillhandahåller produkter eller tjänster som är förbjudna i någon jurisdiktion kan innebära en affärsmässig risk till följd av portföljbolagets potentiella överträdelser av sanktioner eller förbud. Utöver detta kontrollerar den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget bedriver verksamhet i något land omfattat av internationella sanktioner, eller är verksamt i länder med hög korruptionsrisk. Detta stäms av mot internationella sanktionslistor, samt korruptionsindex (Corruption Perception Index).

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 har Spiltan Fonder en ambition om att genomföra en årlig dialog med majoriteten av fondernas portföljbolag för att lyfta förbättringsmöjligheter.

Ersättningar för räkenskapsåret 2024

Bolaget har under räkenskapsåret haft 32 anställda som har erhållit fast ersättning och av dessa har 25 anställda erhållit rörlig ersättning. Det totala ersättningsbeloppet, till de anställda, är 37 439 515 kr, där den fasta delen utgör 24 570 985 kr och den rörliga delen 12 868 530 kr.

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

För räkenskapsåret 2024 finns det inga avgångsvederlag eller garanterade rörliga ersättningar till anställda.

En av Bolagets kontrollfunktioner granskar årligen om ersättningssystemet överensstämmer med Bolagets riktlinjer för ersättning till anställda. Granskning av uppgifterna för räkenskapsåret 2024 kommer att genomföras av Compliancefunktionen under 2025.

För räkenskapsåret 2024 (SEK)	Antal personer	Utbetald fast ersättning	Utbetald rörlig ersättning
Verkställande ledning	2	4 085 689	3 039 880
Anställda i ledande strategiska befattningar	0	0	0
Anställda med ansvar för kontrollfunktioner	0	0	0
Rishtagare	6	6 279 994	2 369 300
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 2025-03-18. 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 rishtagande får främjas i samband med ersättningar. Riktlinjerna ska också motverka ett rishtagande 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 ersättningssystem 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 föfogandeinskränkning).

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 maxtaket ska i varje enskilt fall beslutas av styrelsen.

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

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

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

3.2.1 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 investera 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 ersättningssystem 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 skjutits 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 kreditrisker som uppkommer genom fondinvesteringar i Bolagets likviditetsförvaltning.

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

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

10. Upplyningskrav för alternativa investeringsfonder enligt AIFM-förordningen

Bolaget förvaltar en alternativ investeringsfond, Spiltan Aktiefond Investmentbolag.

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

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

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

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

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

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

Intressekonflikt kan också uppstå då någon anställd arbetar med flera fonder, om ersättningssystemet är konstruerat så att fördelar kan uppnås för den anställda 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.

Underskrifter

Stockholm, datum enligt elektronisk underskrift

Jessica von Otter
Styrelseordförande/Styrelseledamot

Lars Melander
Verkställande direktör

Erik Brändström
Styrelseledamot

Erik Feldt
Styrelseledamot

Peter Clason
Styrelseledamot

Sara Lannerhjelm-Frisk
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som
framgår av vår elektroniska underskrift.
BDO Mälardalen AB

Malin Gustavsson
Auktoriserad revisor