

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 1

Finansmarknadsaktör Spiltan Fonder AB, 5493009OVVDK1BR3GM24

Sammanfattning

Spiltan Fonder AB, 5493009OVVDK1BR3GM24, ("Spiltan Fonder" eller "Fondbolaget") beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer för Spiltan Fonder och omfattar referensperioden från 1 januari 2025 till den 31 december 2025. Med "fonder" avses i denna redogörelse Spiltan Fonders förvaltade fonder: Spiltan Aktiefond Stabil, Spiltan Småbolagsfond, Spiltan Aktiefond Småland, Spiltan Aktiefond Investmentbolag, Spiltan Globalfond Investmentbolag, Spiltan Högräntefond, Spiltan Räntefond Sverige och Spiltan Enkel. Spiltan Realinvest Global har under 2025 avvecklats, det innebär att Spiltan Realinvest Globals negativa konsekvenser inkluderas för den perioden som fonden var aktiv. Spiltan Fonder beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma dess portföljbolags negativa effekter på hållbar utveckling. Bedömningen och arbetet med indikatorerna som presenteras nedan finns beskrivet i Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar, riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen och riktlinjer för aktieägarengagemang och användande av rösträtter.

Spiltan Fonder hanterar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom sin investeringsprocess. Dels genom Spiltan Fonders exkluderingskriterier som utesluter investeringar i bolag som anses ha en högre hållbarhetsrisk och som kan ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vidare beaktar Spiltan Fonder huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut via genomförandet av en djupgående hållbarhetsanalys av bolaget innan investering. Ett ytterligare steg i hanteringen av negativa konsekvenser är Spiltan Fonders årliga analys av hållbarhetsrelaterade upplysningar, och i fall avvikande indikatorer identifieras kan bolagen bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

Spiltan Fonder bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från portföljbolag med hemvist utanför EU/EES. Spiltan Fonder bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdata ska granskas av tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Spiltan Fonder baserar bedömningarna på kan ha förändrats

Denna redogörelse inkluderar en presentation av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på fondbolagsnivå. Redogörelsen inkluderar samtliga obligatoriska indikatorer i tabell 1 samt två ytterligare valfria indikatorer som Spiltan Fonder valt ut i tabell 2 och 3, vilka är indikator "4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" och indikator "15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor".

Spiltan Fonder använder i denna redogörelse data från tredjepartsleverantör och inkluderar både rapporterad och estimerad data. De portföljbolag som saknar data hos tredjepartsleverantören inkluderas ej i beräkningen av indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Resultaten som presenteras redovisas tillsammans med täckningsgraden som avser hur stor andel av portföljbolagen som är inkluderade i beräkningen.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Nedan indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer presenteras på fondbolagsnivå

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt								
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER								
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgas- utsläpp	30 029 tCO ₂ e Täckningsgrad: 94,1 %	23 068 tCO ₂ e Täckningsgrad: 94,4 %	24 912 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88,2 %	34 526 tCO ₂ e Täckningsgrad: 77,0 %	Spiltan Fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondens investeringsstrategi.	
		Scope 2- växthusgas- utsläpp	22 426 tCO ₂ e Täckningsgrad: 94,2 %	20 456 tCO ₂ e Täckningsgrad: 94,4 %	22 379 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88,2 %	34 544 tCO ₂ e Täckningsgrad: 77,1 %		Spiltan Fonder har vidare som målsättning att utveckla samtliga fonder i linje med Parisavtalet. Senast år 2050 ska fonderna nå netto-noll utsläpp.
		Scope 3- växthusgas- utsläpp	2 672 084 tCO ₂ e Täckningsgrad: 92,2 %	2 405 164 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91,6 %	1 565 215 tCO ₂ e Täckningsgrad: 89,0 %	185 000 tCO ₂ e Täckningsgrad: 74,0 %		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2 724 539 tCO ₂ e Täckningsgrad: 95,6 %	2 448 688 tCO ₂ e Täckningsgrad: 94,4 %	1 612 507 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91,8 %	254 070 tCO ₂ e Täckningsgrad: 78,3 %		Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Spiltan Fonders fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Spiltan Fonder inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål i ton till nästa referensperiod.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	285,8 tCO ₂ e per miljon investerade euro Täckningsgrad: 95,9 %	273,0 tCO ₂ e per miljon investerade euro Täckningsgrad: 95,8 %	212,6 tCO ₂ e per miljon investerade euro Täckningsgrad: 89,6 %	56,1 tCO ₂ e per miljon investerade euro Täckningsgrad: 79,1 %	Vi genomför minst årligen en analys av fondernas koldioxidavtryck genom att inhämta klimatdata från portföljbolagen. Genom analysen möjliggör vi för att identifiera de största utsläppskällorna och var det kan	

								krävas ett tydligare påverkansarbete för att driva omställningen mot utsläppsminskningar. Vidare uppmantrar Spiltan Fonder samtliga portföljbolag att sätta vetenskapligt baserade mål och få dem validerade av extern part, Science Based Targets Initiative (SBTi). Vi följer årligen upp andelen av bolagen i portföljen som fått sina klimatmål validerade av extern part och arbetar aktivt med att öka antalet bolag som åtar sig att sätta vetenskapligt baserade mål.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 489,1 tCO ₂ e per miljon euro intäkter Täckningsgrad: 96,9 %	891,5 tCO ₂ e per miljon euro intäkter Täckningsgrad: 94,9 %	774,1 tCO ₂ e per miljon euro intäkter Täckningsgrad: 90,1 %	313,6 tCO ₂ e per miljon euro intäkter Täckningsgrad: 78,9 %			Spiltan Fonder eftersträvar att koldioxidintensiteten ska minska över tid, men föredrar en absolut minskning av växthusgasutsläpp. Intensitetsmättet tar hänsyn till verksamhetens storlek och kan därmed minska även om utsläppen ökar i takt med att omsättningen ökar ytterligare. Spiltan Fonder följer månatligen fondernas växthusgasintensitet och vid avvikande kan bolagen bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.
4. Exponering mot företag som är	Andel av investeringar i	6,5 %	4,2 %	7,6 %	0,8 %	Den exponering		Av Spiltan Fonders riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i

	verksamma inom sektorn för fossila bränslen	företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Täckningsgrad: 96,8 %	Täckningsgrad: 95,1 %	Täckningsgrad: 92,4 %	Täckningsgrad: 79,4 %	<p>som redovisas avser unika bolag med verksamhet vars omsättning relaterat till fossila bränslen understiger Spiltan Fonders tröskelvärde om 5%, samt indirekta investeringar i investmentbolag som i sin tur gjort placeringar i bolag med exponering mot fossila bränslen men där det inte utgör en huvudsaklig inriktning för bolaget.</p>	<p>investeringsprocessen följer att Spiltan Fonders fonder inte gör direkta investeringar i bolag vars omsättning överstiger 5% inom sektorn för fossila bränslen.</p> <p>Vid investeringar i investmentbolag eller liknande bolagsstrukturer kan det förekomma indirekt exponering mot verksamheter som annars omfattas av Spiltan Fonders exkluderingskriterier. I sådana fall görs enskilda bedömningar om investering kan tillåtas, förutsatt att den exkluderade verksamheten inte utgör en huvudsaklig del av investmentbolagets totala affärsverksamhet.</p>
5.	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsojektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara	<p>Energi-förbrukning 57,2 %</p> <p>Täckningsgrad: 92,9 %</p> <p>Energi-produktion: 2,8 %</p>	<p>Energi-förbrukning 46,8 %</p> <p>Täckningsgrad: 90,5 %</p> <p>Energi-produktion: 3,1 %</p>	<p>Energi-förbrukning 26,2 %</p> <p>Täckningsgrad: 68,4 %</p> <p>Energi-produktion: Ingen data</p>	<p>Energi-förbrukning 68,8 %</p> <p>Täckningsgrad: 77,2 %</p> <p>Energi-produktion: Ingen data</p>	<p>Spiltan Fonder beaktar andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion hos portföljbolagen.</p> <p>Bolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller fler kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med</p>	

	energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Täckningsgrad: 23,0 %	Täckningsgrad: 19,1 %	Täckningsgrad: 0,0 %	Täckningsgrad: 0,0 %		Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Vi uppmanar portföljbolagen att använda sig av förnybara energikällor. Mot bakgrund av att Spiltan Fonders portföljbolag ännu inte rapporterar i full utsträckning kring användandet av fossila och icke-fossila energikällor kommer Spiltan Fonder inte att fastställa några kvantitativa målsättningar avseende denna indikator till nästa referensperiod.
6. Energi-förbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energi-förbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investerings-objekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk, fiske (GWh/EURm): <0,01 Gruvdrift och stenbrytning (GWh/EURm): <0,01 Tillverkning (GWh/EURm): 0,05 Försörjning av elektricitet, gas, ånga och luftkonditionerin g (GWh/EURm): <0,01 Vattenförsörjnin g, avlopp, avfallshantering	Jordbruk, skogsbruk, fiske (GWh/EURm): <0,01 Gruvdrift och stenbrytning (GWh/EURm): <0,01 Tillverkning (GWh/EURm): <0,01 Försörjning av elektricitet, gas, ånga och luftkonditionerin g (GWh/EURm): <0,01 Vattenförsörjnin g, avlopp, avfallshantering	Jordbruk, skogsbruk, fiske (GWh/EURm): 0,01 Gruvdrift och stenbrytning (GWh/EURm): 0,01 Tillverkning (GWh/EURm): 0,01 Försörjning av elektricitet, gas, ånga och luftkonditionerin g (GWh/EURm): 0,01 Vattenförsörjnin g, avlopp, avfallshantering	Jordbruk, skogsbruk, fiske (GWh/EURm): 0,1 Gruvdrift och stenbrytning (GWh/EURm): 0,0 Tillverkning (GWh/EURm): 20,6 Försörjning av elektricitet, gas, ånga och luftkonditionerin g (GWh/EURm): Ingen data Vattenförsörjnin g, avlopp, avfallshantering		Spiltan Fonder beaktar energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan hos portföljbolagen. Bolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Spiltan Fonder inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

			och sanering (GWh/EURm): Ingen data Byggnation (GWh/EURm): <0,01 Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): <0,01 Transport och förvaring (GWh/EURm): <0,01 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0,09 Täckningsgrad: 90,6 %	och sanering (GWh/EURm): Ingen data Byggnation (GWh/EURm): <0,01 Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): <0,01 Transport och förvaring (GWh/EURm): <0,01 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0,06 Täckningsgrad: 83,3 %	och sanering (GWh/EURm): Ingen data Byggnation (GWh/EURm): 0,01 Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,01 Transport och förvaring (GWh/EURm): 0,01 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0,01 Täckningsgrad: 88,6 %	och sanering (GWh/EURm): Ingen data Byggnation (GWh/EURm): 0,2 Parti- och detaljhandel; reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 1,2 Transport och förvaring (GWh/EURm): Ingen data Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 8,61 Täckningsgrad: 77,8 %		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investerings-	15,2 % Täckningsgrad: 96,8 %	10,8 % Täckningsgrad: 95,1 %	1,2 % Täckningsgrad: 91,7 %	1,2 % Täckningsgrad: 33,7 %	Spiltan Fonder är medvetna om de utmaningar som finns med att mäta graden av negativ inverkan på biologisk mångfald,	Spiltan Fonder bevakar portföljbolag med verksamhet vid områden med högt bevarandevärde för biologisk mångfald. I det fall något av Spiltan Fonders portföljbolag skulle ha verksamhet vid område med högt bevarandevärde skulle detta medföra ytterligare analys av

		objektens verksamhet påverkar dessa områden negativt					eftersom mätmetoder skiljer sig åt och gör jämförbarhet svårbedömd. Spiltan Fonder följer löpande den regulatoriska utvecklingen och rekommendationer inom området för att hålla oss uppdaterade om tillgängliga mätmetoder.	bolaget och vidtagande av eventuella åtgärder. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Spiltan Fonder inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	2,33 ton Täckningsgrad: 23,1 %	2,42 ton Täckningsgrad: 26,0 %	0,43 ton Täckningsgrad: 27,5 %	0,11 ton Täckningsgrad: 30,0 %		Spiltan Fonder beaktar utsläpp till vatten hos portföljbolagen. Bolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Spiltan Fonder inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,11 ton Täckningsgrad: 57,0 %	0,11 ton Täckningsgrad: 54,9 %	0,83 ton Täckningsgrad: 82,5 %	0,12 ton Täckningsgrad: 69,5 %		<p>Spiltan Fonder beaktar farligt avfall och radioaktivt avfall hos portföljbolagen. Bolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.</p> <p>Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Spiltan Fonder inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod</p>
--------	--	---	--	--	--	--	--	---

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,20 % Täckningsgrad: 93,7 %	0,54 % Täckningsgrad: 94,0 %	0,68 % Täckningsgrad: 81,7 %	4,0 % Täckningsgrad: 80,2 %		<p>Spiltan Fonder erkänner FN:s globala överenskommelse och beaktar OECD:s riktlinjer för multinationella företag i investeringsprocessen. Av denna anledning investerar inte Spiltan Fonders fonder i bolag som kränker dessa principer.</p> <p>Vi uppmanar portföljbolag att underteckna FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer och följer årligen upp andel bolag som erkänt dessa principer och riktlinjer samt deras efterlevnad av dessa.</p>
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan	18,9 % Täckningsgrad: 96,5 %	19,8 % Täckningsgrad: 94,8 %	12,3 % Täckningsgrad: 92,4 %	23,4 % Täckningsgrad: 79,4 %		

	övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag						Om Spiltan Fonder upptäcker att ett bolag haft ESG-relaterade incidenter, som kan ha orsakat betydande skada, ligger allvarlighetsgraden i händelsen till grund för uppföljning. Uppföljning kan ske genom aktivt påverkansarbete eller i värsta fall att portföljbolaget säljs av.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9,8 % Täckningsgrad: 60,5 %	9,5 % Täckningsgrad: 57,5 %	4,0 % Täckningsgrad: 51,2 %	14,4 % Täckningsgrad: 37,1 %			Spiltan Fonder beaktar den ojusterade löneklyftan mellan könen hos portföljbolagen. Bolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Spiltan Fonder inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	36,6 % Täckningsgrad: 96,9 %	36,5 % Täckningsgrad: 95,0 %	33,0 % Täckningsgrad: 91,8 %	36,0 % Täckningsgrad: 78,9 %		<p>Spiltan Fonder beaktar könsfördelningen i styrelsen i de portföljbolag som fonderna investerar i.</p> <p>Bolag som identifieras som avvikande avseende könsfördelningen eller tillhörande målsättningar kan bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.</p> <p>Spiltan Fonder eftersträvar en jämn könsfördelning i styrelsen i de portföljbolag som fonderna investerar i, där det underrepresenterade könet är minst 40%.</p>
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0 % Täckningsgrad: 95,2 %	0,0 % Täckningsgrad: 94,9 %	0,0 % Täckningsgrad: 91,9 %	0,0 % Täckningsgrad: 79,4 %		<p>Av Spiltan Fonders riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen följer att Spiltan Fonders fonder inte gör investeringar i kontroversiella vapen.</p>

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgas-intensitet	Investeringsobjektens växthusgas-intensitet	0,0	0,0	-	0,0	<p>Spiltan Fonder har under referensperioden 2025 inte varit investerade i Statsobligationer.</p> <p>Vid investeringar i statsobligationer följer dessa samma process som övriga investeringar vad gäller ESG-analys inklusive analys av koldioxidutsläpp.</p> <p>Spiltan Fonder kontrollerar löpande fondernas investeringar för att säkerställa att fondernas totala koldioxidutsläpp minskar över tid.</p>
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella	0,0 Täckningsgrad: 100,0 %	0,0 Täckningsgrad: 100,0 %	0,0 Täckningsgrad: 100,0 %	0,0	<p>Spiltan Fonder har under referensperioden 2025 inte varit investerade i Statsobligationer.</p> <p>Vid investeringar i statsobligationer följer dessa samma process som övriga investeringar vad gäller ESG-analys inklusive screening av verksamheter mot sanktionslistor och korruptionsindex.</p> <p>Spiltan Fonder kontrollerar löpande fondernas investeringar för att säkerställa</p>

		fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.						att de inte är verksamma i sanktionerade länder eller områden med högre risk för korruption.
--	--	---	--	--	--	--	--	--

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	N/A	Spiltan Fonder har under referensperioden 2025 inte investerat i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	N/A	Spiltan Fonder har under referensperioden 2025 inte investerat i fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 2

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt								
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER								
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	27,5 % Täckningsgrad: 95,9 %	22,7 % Täckningsgrad: 94,8 %	34,6 % Täckningsgrad: 92,1 %	3,4 % Täckningsgrad: 79,4 %		<p>Spiltan Fonder har fastställt en målsättning om att fonderna ska bidra till minskade koldioxidutsläpp genom sina investeringsbeslut.</p> <p>En förutsättning för att uppnå detta är att portföljbolagen åtar sig att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Spiltan Fonder följer årligen upp andel bolag med målsättning om att minska sina koldioxidutsläpp samt hur stor andel som fått sina mål validerade av extern part, Science Based Targets Initiative (SBTi).</p> <p>Vid utgången av 2025 hade 43% (45%) av antalet bolag i Spiltan Fonders portföljer vetenskapliga mål som var validerade av SBTi.</p>

Tabell 3

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR							
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Bekämpning av korruption och mutor	15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	3,7 % Täckningsgrad: 96,1 %	4,5 % Täckningsgrad: 95,0 %	1,7 % Täckningsgrad: 92,4 %	2,2 % Täckningsgrad: 78,9 %	<p>Samtliga av Spiltan Fonders fonder ska följa praxis för god styrning vilket vi anser innefattar att portföljbolaget proaktivt arbetar mot korruption.</p> <p>Som en del av ett proaktivt arbete bör portföljbolaget ha en policy på plats för att hantera och bekämpa korruption och mutor.</p> <p>Därför följer vi minst årligen upp andel bolag som har en policy på plats och huruvida den är implementerad i bolagets verksamhet. I de fall vi identifierar avvikande indikatorer, kan bolagen bli föremål för ytterligare analys och Spiltan Fonder kan vidta åtgärder i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.</p>

Inga andra indikatorer än de obligatoriska indikatorerna samt de två valfria ovan i tabell 2 och 3 har använts för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar samt riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen som inkluderar due diligence avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer antogs av Spiltan Fonders styrelse den 18 mars 2026.

Spiltan Fonder beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fondförvaltningen genom att exkludera sådana sektorer och branscher som Spiltan Fonder bedömer har negativ påverkan på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer. Spiltan Fonders förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsansvarige. Samtliga anställda inom förvaltningen har ett ansvar att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utifrån sina roller och säkerställa hantering och dokumentation av dessa inom ramen för sitt arbete. Hållbarhetsanalys ingår i allt slutligt investeringsunderlag och Spiltan Fonders hållbarhetsansvarig är en del av det beslutsfattandet.

Spiltan Fonder har valt att beakta indikatorn "Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" samt "Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor". Spiltan Fonder har vid urvalsprocessen av de två indikatorerna genomfört en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån Spiltan Fonders verksamhet. Indikatorn "Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp" är av relevans för Spiltan Fonder då Spiltan Fonder, enligt bolagets ramverk för hållbara investeringar, bedömer att en hållbar investering ska bidra till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp. Spiltan Fonder har vidare som målsättning att samtliga fondportföljer ska bidra till minskade utsläpp och fonderna beaktar bolagens åtagande avseende klimatomställning vid urval av investeringar, varför indikatorn utgör en relevant mätpunkt.

Samtliga av Spiltan Fonders fonder rapporterar som artikel 8-fonder enligt Disclosureförordningen varför innehaven i fonderna är skyldiga att följa praxis för god styrning. Spiltan Fonder bedömer att frågor rörande anti-korruption och mutor utgör en central del i bedömningen av huruvida ett bolag följer praxis för god styrning varför mätpunkten blir relevant för Spiltan Fonder att mäta, följa upp och rapportera.

En ytterligare anledning till att Spiltan Fonder har valt att beakta de två indikatorerna ovan är att Spiltan Fonder bedömer att det finns en förhållandevis god datatillgång avseende dessa två indikatorer.

Spiltan Fonder är beroende av tillgången till data och datakvaliteten i arbetet med att rapportera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer. Spiltan Fonder inhämtar data avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från tredjepartsleverantörer. Spiltan Fonder kontrollerar data från de externa leverantörerna om det är avvikande data jämfört med tidigare perioder. Leverantörens data jämförs således alltid med den kunskap som Spiltan Fonder har om portföljbolaget i fråga.

I det fall data inte kan hämtas från portföljbolagen använder Spiltan Fonder estimerad data som inhämtas från tredjepartsleverantörer. Konsekvenserna som presenteras avseende 2025 i denna redogörelse är i sin helhet baserade på data tillhandahållen från tredjepartsleverantör. Spiltan Fonder har noterat att tillgången till information avseende effekten av indirekta investeringar genom exempelvis fond-i-fond och derivat är något mer begränsad.

Strategier för engagemang

Spiltan Fonder har fastställt riktlinjer för aktieägarengagemang och användande av rösträtter som föreskriver syfte, inställning och allmänna principer för Spiltan Fonders ägarstyrningsarbete och aktieägarengagemang. Av riktlinjerna följer att Spiltan Fonder bedömer att arbetet med att genomföra ansvarsfulla investeringar utgör en viktig förutsättning för att uppnå målet om att generera god långsiktig avkastning i fondandelsägarnas intresse. Vidare följer av riktlinjerna att Spiltan Fonder bedriver sitt ägarstyrningsarbete genom att rösta på bolagsstämmor, föra dialoger med portföljbolagen samt genom deltagande i valberedningar.

Utöver Spiltan Fonders riktlinjer för aktieägarengagemang och användande av rösträtter beskrivs också Spiltan Fonders påverkansarbete avseende hållbarhetsfrågor i Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Av riktlinjerna följer att Spiltan Fonder löpande för en dialog med portföljbolagen och övervakar eventuella händelser i portföljbolagen som skulle kunna medföra konsekvenser för fondernas hållbarhetsstrategier, inklusive beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Av Spiltan Fonders riktlinjer för ansvarsfulla investeringar följer vidare att i det fall Spiltan Fonder upptäcker att ett portföljbolag har brustit i utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete, ligger allvarlighetsgraden i händelsen till grund för uppföljning. Uppföljningen kan ske genom aktivt påverkansarbete eller i värsta fall att portföljbolaget säljs av.

Riktlinjerna som har beskrivits ovan omfattar samtliga av de obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som Spiltan Fonder rapporterat på ovan.

Hänvisningar till internationella standarder

Spiltan Fonder har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI") och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Utöver detta rapporterar Spiltan Fonder årligen i enlighet med GHG-protokollet.

Spiltan Fonder erkänner Förenta nationernas ("FN") mål för hållbar utveckling. Nedan listar Spiltan Fonder ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Spiltan Fonder använder för att mäta efterlevnaden av internationella uppförandekoder, som följer av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU.

- FN:s globala överenskommelse (tabell 1 indikator 10 och 11)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11)
- Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

Spiltan Fonder inhämtar data från externa dataleverantörer och från portföljbolagens publika information avseende efterlevnaden av uppförandekoderna ovan. Då kvaliteten av data som finns tillgänglig ännu inte är tillförlitlig och fullständig används i viss utsträckning estimerad data.

Spiltan Fonder har som målsättning att samtliga portföljer ska bidra till minskade koldioxidutsläpp och fonden beaktar bolagens åtagande avseende klimatomställning vid urval av investeringar. För att uppnå målsättningen rapporterar Spiltan Fonder årligen utifrån GHG-protokollet för att få en bättre förståelse för Spiltan Fonders portföljbolags växthusgasutsläpp och hur dessa kan minskas. Vidare har Spiltan Fonder fastställt ett ramverk för hållbara investeringar som innebär att en investering bedöms som hållbar i det fall den bidrar till minskning av koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Spiltan Fonder eftersträvar därför att investera i bolag med åtaganden om att anpassa sig till Parisavtalet.

Historisk jämförelse

Detta är Spiltan Fonders fjärde redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Den första rapporterade redogörelsen avsåg 2022 och historisk jämförelse är därför tillgänglig för tre år. Täckningsgraden av data fortsätter att öka för majoriteten av indikatorer, men i något avmattad takt vilket tyder på att många portföljbolag ökat transparensen av rapporterad data. Skillnaden i datatillgänglighet mellan referensperioden gör analysen svårbedömd för indikatorerna avseende de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Spiltan Fonder förväntar sig att täckningsgraden för de upplysningar som saknar god täckning kommer att öka över tid, i kombination med förbättrad datakvalitet, i takt med utökad krav på mätning och transparens hos portföljbolagen.

Den största förändringen jämfört med föregående period noteras i ökad växthusgasintensitet, ökade utsläpp inom scope 1 och 3 samt ökad negativ påverkan på områden med känslig biologisk mångfald. Förändringen av växthusgasintensiteten är hänförlig till flera faktorer såsom ett större förvaltad kapital (AUM) tillsammans med förändrade intensitetsmått hos portföljbolagen till följd av minskad omsättning och i vissa fall ökade utsläpp. Ökningen av scope 1 och 3 beror på ett ökat AUM vilket resulterar i en större andel ägande i portföljbolagen, tillsammans med fler antal bolag som rapporterat sina scope-3 utsläpp. Spiltan Fonder arbetar löpande med att följa upp utsläppen från bolagen som fonderna investerar i för att identifiera risker för negativ påverkan och kunna bedriva en aktiv ägardialog och vidta relevanta åtgärder beroende på riskens väsentlighet. Förändringen av andel verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald förklaras av att det finns förbättrad tillgänglig information från portföljbolag. Spiltan Fonder fortsätter att följa utvecklingen av att mäta och följa upp portföljbolagens påverkan på biologisk mångfald för att identifiera potentiellt relaterade risker.

Vi ser också att andel icke förnybar energianvändning ökat. Förändringen förklaras av att täckningsgraden ökat tillsammans med förändrad bolagssammansättning på fondbolagsnivå. Spiltan Fonder främjar ökad användning av förnyelsebar energi och applicerar en hård limit kring förnyelsebar energianvändning vid utvärdering av hållbara investeringar.

Indikatorerna gällande utsläpp till vatten och farligt- och radioaktivt avfall är i linje med vad som rapporterades föregående år. För dessa indikatorer ser vi fortsatt att data i stor utsträckning är baserad på estimat och Spiltan Fonder bedömer att det krävs ytterligare transparens och förbättrad kvalitet av data för att kunna göra en rimlig bedömning.

Gällande de sociala indikatorerna ser vi att könsfördelningen i styrelser är i linje med föregående år. Vi kommer fortsatt att uppmuntra portföljbolagen att eftersträva en jämn könsfördelning, där det underrepresenterade könet ska utgöra minst 40%. När det kommer till ojusterad löneklyfta ser vi dock ett ökat gap vilket är hänförligt till en bättre transparens från portföljbolagen som tidigare år, i stor utsträckning, valt att inte redovisa information gällande löneskillnader.

Vi ser en positiv till neutral förändring gällande efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, där andelen som saknar processer för övervakning av efterlevnad minskat marginellt jämfört med föregående år, andelen som brustit i efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer har också minskat jämfört med föregående år. Vid varje investering kontrolleras potentiella investeringar för brister i efterlevnaden av UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, därefter följer vi löpande huruvida samtliga befintliga portföljbolag efterlever dessa normer.
