

Fondernas klimatavtryck

Klimatrapport Spiltan Fonder 2025

Klimatrapport 2025

Klimatutmaningen är en central samhällsfråga och har en tydlig koppling till långsiktigt värdeskapande och riskhantering inom kapitalförvaltning. Spiltan Fonders klimatrapport syftar till att på ett transparent och strukturerat sätt redovisa fondernas koldioxidutsläpp samt hur dessa utvecklats över tid. Rapporten utgör ett komplement till vårt övriga hållbarhetsarbete och ska bidra till ökad förståelse för fondernas klimatpåverkan.

Hållbarhet är en integrerad del av vår affärsstrategi och investeringsprocess. Som långsiktig investerare strävar vi efter att bidra till en mer hållbar utveckling genom våra investeringsbeslut och vårt ägararbete. Inom ramen för detta mäter och rapporterar vi årligen fondernas klimatpåverkan. Vid investeringstillfället prioriteras bolag som fått sina klimatmål validerade av Science Based Targets Initiative (SBTi) eller som offentligt kommunicerat ambitioner om att nå nettonollutsläpp.

Fondernas största klimatpåverkan är indirekt och hänförlig till de portföljbolag de investerar i. Som ägare för vi därför en löpande dialog med bolagen kring deras hållbarhetsarbete, med särskilt fokus på klimatrelaterade frågor. Dialogen prioriteras till de bolag där det identifierats förbättringsområden eller där utvecklingen avviker från våra förväntningar. Vi bedömer att bolag som aktivt arbetar med att förstå och hantera sin klimatpåverkan har bättre förutsättningar att hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter.

Som en del av Spiltan Fonders ramverk för hållbara investeringar ställs krav på att portföljbolag antingen har satt mål i linje med Parisavtalet eller uppvisar minst 20 procent taxonomiförenlig verksamhet för att kunna klassificeras som en hållbar investering. Vi uppmuntrar därför portföljbolagen att mäta, rapportera och succesivt minska sina koldioxidutsläpp.



Metod

Beräkningen av fondernas klimatutsläpp har gjorts i enlighet med Greenhouse Gas-Protokollet och Spiltan Fonder har valt att redovisa fondernas klimatutsläpp med följande nyckeltal:

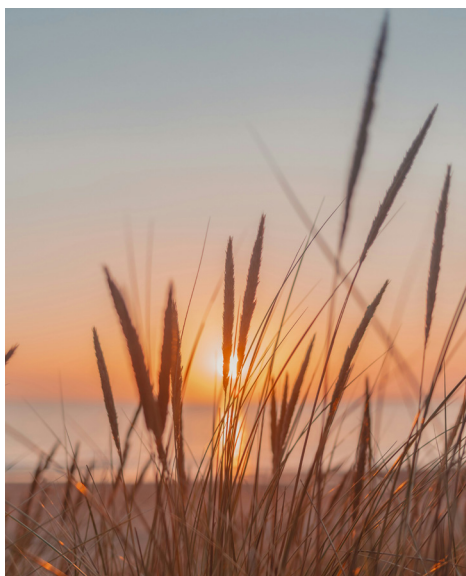
Totalt utsläpp av växthusgaser

Totala utsläpp visar fondens andel av de sammanlagda utsläppen från de portföljbolag som fonderna investerar i, uttryckt i ton koldioxidkvalitativt (tCO₂e). Beräkningen omfattar bolagens direkta utsläpp inom scope 1 samt indirekta utsläpp inom scope 2. Scope 2 baseras i första hand på marknadsbaserade utsläpp och, i de fall dessa inte finns tillgängliga, på platsbaserade utsläpp.

Historiskt har fondens andel av respektive bolags utsläpp beräknats utifrån fondens ekonomiska ägande. För aktieinnehav har ägarandelen fastställts som fondens innehav av aktier i relation till det totala antalet utestående aktier i bolaget (inkluderat samtliga aktieslag). För obligationsinnehav har motsvarande andel beräknats som fondens investerade belopp i obligationen i relation till emittentens totala utestående skuldkapital.

I årets rapport har beräkningsmetoden uppdaterats för att vara i linje med Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) och för att möjliggöra en harmoniserad beräkning mellan aktie- och obligationsinnehav. Den uppdaterade metoden baseras på Enterprise Value Including Cash (EVIC) som används för att beräkna fondens ägarandel i portföljbolagen. EVIC speglar bolagets samlade värde av eget kapital och räntebärande skulder, justerat för likvida medel, och utgör en standardiserad metod inom SFDR för att allokera portföljens andel av bolagens koldioxidutsläpp.

Metodförändringen innebär att fondernas rapporterade koldioxidutsläpp inte är fullt jämförbara med de siffror som redovisats föregående år. Resultatpresentationen i tabellen till höger baseras på den uppdaterade metoden, där även jämförelsetal för 2024 har omräknats för att möjliggöra en relevant jämförelse över tid.



Koldioxidintensitet

Fondens koldioxidintensitet visar hur stora växthusgasutsläpp portföljbolagen genererar i förhållande till sin omsättning, viktat utifrån fondens portföljvikt i bolaget. Måttet uttrycks som tCO₂e per miljon kronor i omsättning. För varje innehav beräknas portföljbolagets intensitetsmått som bolagets totala Scope 1 och 2 dividerat med omsättningen. Därefter multipliceras värdet med innehavets portföljvikt och summeras för samtliga innehav i fonden.

Beräkningen följer vedertagen praxis och den metodik som tagits fram av Fondbolagens förening för redovisning av koldioxidmått.

Andel rapporterad data

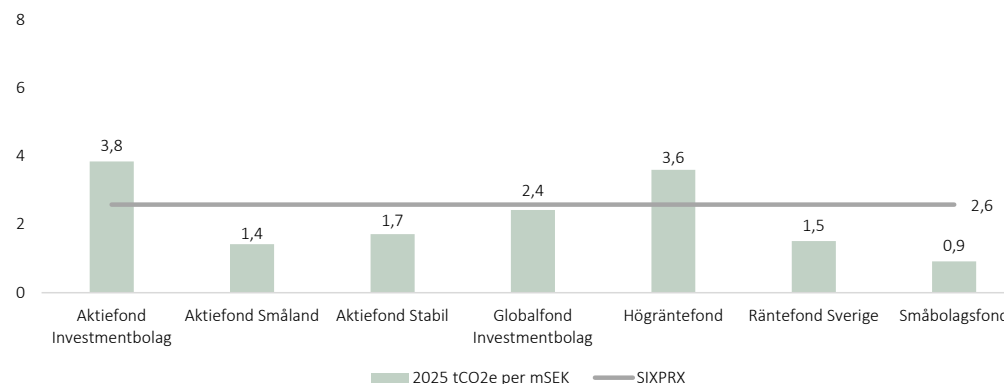
Alla bolag mäter och rapporterar inte sina utsläpp. För de bolag där data saknas tillämpas därför estimat från extern dataleverantör. Vid årets slut baseras 95% (2024: 93%) av underliggande utsläpp på rapporterade källor, medan 4,5% (2024: 7%) utgörs av estimat. Endast 0,5% av underliggande data saknar täckning.

Den ökade andelen rapporterad data indikerar en positiv utveckling vad gäller transparens, vilket är en viktig förutsättning för att följa upp och analysera fondernas klimatpåverkan.

Totala utsläpp av växthusgaser (tCO₂e)^{1,2}

Fond	2025 Scope 1	2025 Scope 2	2025 Total tCO ₂ e	2024 Total tCO ₂ e	Förändring %	2024 tidigare metod tCO ₂ e
Aktiefond Investmentbolag	11 167	7 121	18 288	15 534	18%	17 993
Aktiefond Småland	819	449	1 269	1 963	-35%	2 149
Aktiefond Stabil	2 838	1 175	4 013	4 917	-18%	5 847
Globalfond Investmentbolag	11 273	3 250	14 523	17 419	-17%	24 223
Högräntefond	9 464	4 635	14 098	3 936	258%	6 451
Räntefond Sverige	8 058	2 175	10 233	7 202	42%	59 327
Småbolagsfond	1 191	945	2 136	2 708	-21%	2 466
TOTALT	44 810	19 750	64 560	54 091	19%	119 173

Koldioxidintensitet³



1. Spiltan Fonders ägarandel i portföljbolagen baseras på innehav per den 31 december 2025.

2. ETF:en XACT exkluderas från beräkningen av totala utsläpp på grund av begränsad information om portföljsammansättningen.

3. För att möjliggöra en relevant tolkning av fondernas resultat jämförs dessa med ett marknadsindex. Som referens används SIX Portfolio Return Index (SIXPRX), vilket speglar bolag listade på Nasdaq Stockholm. Koldioxidintensiteten för SIXPRX är beräknad per den 31 december 2025 med en täckningsgrad om 99%

Resultat

Totalt utsläpp av Scope 1 & 2

Baserat på den uppdaterade beräkningsmetoden, där EVIC används som nämnare för att fastställa fondernas ägarandel, uppgick fondernas totala koldioxidutsläpp till 64 560 tCO₂e vid utgången av 2025. Detta motsvarar en ökning om 19% jämfört med föregående år. Samtidigt har majoriteten av fonderna minskat sina utsläpp under perioden.

De största förändringarna återfinns i Spiltan Högräntefond och Spiltan Aktiefond Investmentbolag. För Spiltan Högräntefond förklaras ökningen främst av nya portföljbolag, däribland Wallenius Willhelmsen, Nortura och Pelagia, som bidrar till fondens totala utsläpp. I Spiltan Aktiefond Investmentbolag är utvecklingen i huvudsak hänförlig till ökade utsläpp i Lundbergföretagen samt ett ökat ägande i bolag som Assa Abloy, Sandvik och Volvo. Även Spiltan Räntefond Sverige uppvisar ökade utsläpp, vilket främst kan kopplas till nya innehav såsom Peab, Loomis och Stora Enso.

Övriga fonder har minskat sina utsläpp jämfört med föregående år. För Spiltan Aktiefond Småland och Spiltan Aktiefond Stabil förklaras utvecklingen till stor del av ett minskat ägande i bolag med relativt höga utsläpp, såsom AAK och SCA, samt minskade utsläpp i enskilda portföljbolag. Spiltan Globalfond Investmentbolag har minskat sina utsläpp till följd av lägre uppskattade utsläpp från Berkshire Hathaway, i kombination med en minskad portföljvikt i detta innehav. Även Spiltan Småbolagsfond har haft en minskning, vilket kan hänföras till en generell utsläppsreduktion i portföljbolagen samt förändring i portföljens storlek och sammansättning.

Koldioxidintensitet

Fondernas koldioxidintensitet har utvecklats i olika riktningar jämfört med föregående år. Två av fonderna visar en minskning, medan tre fonder ligger på en nivå som i stort sett är oförändrad. För Spiltan Aktiefond Investmentbolag och Spiltan Högräntefond har koldioxidintensiteten ökat under perioden.

Förändringen förklaras av en kombination av faktorer, däribland utvecklingen i portföljbolagens utsläpp och omsättning, förändringar i portföljens sammansättning samt tillkommande och avyttrande av bolag.

Miljömässiga mål

Spiltan Fonder har som målsättning att fonderna över tid ska bidra till minskade koldioxidutsläpp genom att kontinuerligt integrera klimataspekter i investeringsprocessen samt genom ett aktivt ägande. Vår ambition är att utveckla fonderna i linje med Parisavtalet och de Globala Hållbarhetsmålen.

Vid årets slut hade 57% (2024: 66%) av portföljbolagen i fonderna satt mål om att minska sina klimatutsläpp i linje med Parisavtalet. Av dessa var 75% validerade av SBTi, medan övriga bolag publikt kommunicerat motsvarande ambition.

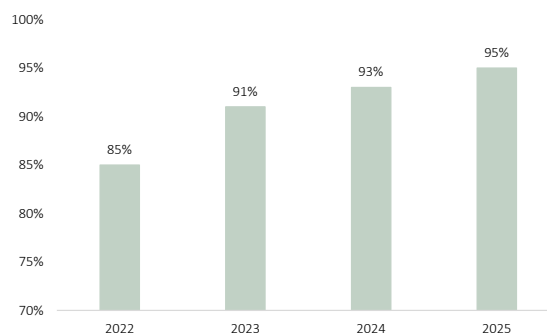
Andelen har minskat jämfört med föregående år, vilket främst förklaras av nya investeringar under perioden. Av de bolag som tillkommit sedan utgången av 2024 hade 47% ett klimatmål i linje med Parisavtalet. En stor del av dessa investeringar avser Spiltan Högräntefond, där flera bolag är mindre och onoterade, vilket ofta innebär att hållbarhetsarbetet och rapporteringen ännu inte är lika utvecklad.

Genom att integrera klimataspekter i investeringsprocessen, stärker vi möjligheterna till nya och långsiktiga investeringar. Många av våra nya och befintliga portföljbolag har klimatsmarta affärsmodeller, produkter och lösningar, genom tillhandahållande av exempelvis förnybar energi, avfallshantering och återvinning samt utvecklad teknik för uppvärmning och nedkylning.

Som aktiv ägare har vi kontinuerligt en dialog med våra portföljbolag kring hållbarhet inklusive klimatfrågor. Vi följer även bolagens utveckling gällande klimatstrategier, målsättningar och huruvida de bedriver sin verksamhet i linje med nuvarande regelverk och rekommendationer.

Inom räntemarknaden är vi inte aktiva ägare på samma sätt, utan där ligger mer fokus vid investeringstillfället när pengar lånas ut. Vi vill investera i gröna obligationer för att bidra till hållbar utveckling och den gröna omställningen i Norden. Genom dessa investeringar finansieras projekt som minskar utsläpp, främjar energieffektivisering och möjliggör utbyggnad av förnybar energi samt hållbar infrastruktur. Vid årets slut hade Spiltan högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige 39% (2024: 33%) respektive 25% (2024: 13%) investeringar i gröna eller hållbarhetslänkade obligationer.

Andel rapporterad data



53% av fondbolagets totala koldioxidutsläpp täcks av ett mål i linje med Parisavtalet

57% av portföljbolagen har ett mål i linje med Parisavtalet.



Vid frågor om vår hållbarhetsstrategi eller fondernas klimatavtryck är ni välkomna att kontakta hallbarhet@spiltanfonder.se