

SPILTAN

F O N D E R

Hållbarhetsrapport 2025

Publiceringsdatum: Juni 2026

Innehåll

Året 2025	2
Hållbarhet i fokus	3
Hållbarhetsstrategi	4
Strategin bakom vårt hållbarhetsarbete	5
Hållbarhetsanalysen	6
Ansvarsfullt ägande	7
Hållbar finansiering i våra räntefonder	8
Årets hållbarhetsresultat	9
Fonds specifika upplysningar	10
Investeringar med ansvar för miljö och klimat	11
Investeringar med ansvar för sociala faktorer	12



Riskinformation: Spiltan Fonders hållbarhetsrapport publiceras i marknadsföringssyfte. Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengarna du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.



~1 miljon+

Privata sparare i våra fonder

68%

Investeringar med mål
i linje med Parisavtalet

30

Bolag medverkade på
Spiltan Fonder Impact Day

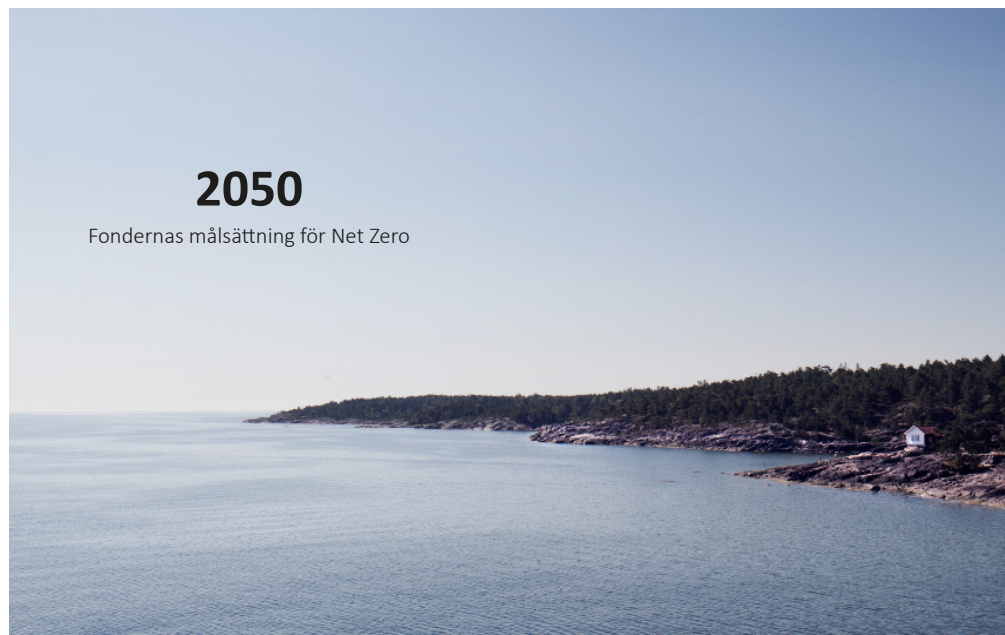


37%

Kvinnor i styrelserna

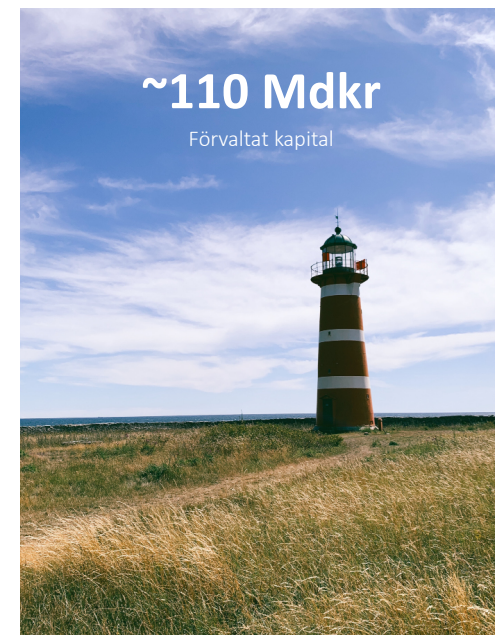
2050

Fondernas målsättning för Net Zero



~110 Mdkr

Förvalt kapital



58%
Hållbara investeringar

Hållbarhet i fokus

2025 var ett år präglad av genomgripande förändringar inom regulatorisk, politisk och marknadsmässig hållbarhet. Som fondförvaltare med huvudsakligt fokus på svenska aktier och räntebärande instrument, samt viss exponering mot den globala marknaden genom Spiltan Globalfond Investmentbolag, befinner vi oss i mittpunkten av två starka krafter: en relativt mogen hållbarhetskultur inom Sverige och ett snabbt föränderligt och tidvis tillbakaträdande globalt hållbarhetsarbete.

EU:s omnibuspaket, som nådde en preliminär överenskommelse vid årets slut, utgör en omfattande omkalibrering av EU:s ramverk för hållbar finans, sedan de gröna given lanserades. Genom att höja tröskelvärdet för rapportering i linje med Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), till bolag med fler än 1 000 anställda och 450 miljoner euro i nettoomsättning, samt minska antalet obligatoriska datapunkter, bedöms förslaget reducera antalet bolag som omfattas med cirka 85 procent. För oss som fondförvaltare innebär det både en utmaning och ett ansvar. För när den obligatoriska rapporteringen minskar blir aktivt ägande och dialog med portföljbolag än mer viktigt för att kunna bedöma hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Trots årets regulatoriska svängar ser vi en ökad andel rapporterad scope 1- och 2-utsläpp bland våra portföljbolag. En utveckling vi är glada och stolta över. Samtidigt vill vi se en kontinuerlig ökning av andelen tillförlitliga och rapporterade scope 3-utsläpp.

De svenska och nordiska marknaderna fortsätter att vara ledande inom hållbar finans, Sverige har det högsta antalet bolag som rapporterar enligt EU:s taxonomi i Norden, och den svenska obligationsmarknaden har den högsta andelen gröna och hållbara obligationer bland större valutor. Även den globala emissionen av gröna, sociala och hållbara obligationer tillsammans med gröna lån nådde nya rekordnivåer under 2025, vilket visar att investerares efterfrågan på hållbara investeringar förblir stark trots vissa motvindar.

Blickar man på fondflöden i Sverige kan man se att efterfrågan på artikel 9-fonder, med hållbarhet som mål, minskat under 2025. Enligt statistik från Fondbolagens förening har nettoflödet i relation till totalt kapital i artikel 9-fonder sjunkit till 0,7 procent jämfört med 2024 då nettoinflödet var 10,8 procent. Vid slutet av 2025 utgjorde artikel 9-fonder endast 3,5 procent av den svenska fondförmögenheten.

Vi ser också en fortsatt positiv trend i energiomställningen där GlobalData indikerar att den globala marknaden för förnybar energi förväntas tredubblas mellan 2025 och 2035. Den starka investeringstrenden inom förnybar energi i Europa väntas bestå under flera

år framöver, driven av förbättrad kostnadseffektivitet samt politiska mål såsom ökad energisäkerhet och minskade koldioxidutsläpp. För fondernas portföljbolag som har en indirekt exponering mot eller ett beroende av energimarknaden, kan de dra nytta av denna tillväxt. Samtidigt som det under 2025 noterades att sektorn för förnybar energi mötte motvind till följd av politiska förändringar i USA samt en avmattning i globala investeringar i vindkraft.

Inom det sociala benet av hållbarhet präglades det under 2025 av USA:s minskade fokus på mångfaldsinitiativ. President Trump undertecknade i januari en presidentorder riktad mot Diversity, Equity and Inclusion (DEI)-program inom den federala regeringen och bland offentliga leverantörer, vilket accelererade en bredare trend där företag minskar sina DEI-initiativ. Flera stora amerikanska bolag har offentligt minskat sina åtaganden, även om de faktiska operativa förändringarna ofta har varit mindre omfattande än vad kommunikationen kan ge intryck av. För oss med majoriteten investerat på den svenska marknaden utgör den nordiska bolagskulturen med fokus på mångfald och inkludering fortsatt en relativ styrka. Svenska och nordiska bolag fortsätter att stärka könsbalansen i styrelser och ledningar, vilket i allt högre grad ses som en indikator på god bolagsstyrning.

Under året har även diskussioner kring motståndskraft och operativ kontinuitet fått ett uppsving till följd av de rådande oroligheterna i världen och Sveriges inträde i NATO. Vi anser att hållbarhet går hand i hand med att säkerställa resiliens och redundans. Sverige måste rustas upp för att kunna försörja sig och klara att ställa om vid tillfälliga avbrott. Detsamma gäller bolag. De måste kunna ställa om, anpassa sig och vara rustade för risker som kan komma att möta oss på kort, medel och lång sikt. Vi har under året haft dialog med bolag kring just dessa frågor och vi tror att finansiering av en förbättrad resiliens är ett steg i hållbar riktning.

Vi står fast vid vår övertygelse att långsiktig finansiell avkastning och ansvarsfulla investeringar går hand i hand. Vår hållbarhetsstrategi har inte förändrats och vi fortsätter att investera och påverka där vi har möjlighet.

Anna Gustavsson, Hållbarhetsansvarig



Hållbarhetsstrategi



Strategin bakom vårt hållbarhetsarbete

Spiltan Fonder har ett ansvar och en påverkan som sträcker sig genom både våra investeringar och den egna verksamheten. Vår strategi kan delas in i att omfatta tre delar, nämligen ansvarsfulla investeringar samt att vara ett hållbart bolag och en hållbar arbetsgivare, där ansvarsfulla investeringar utgör vår största påverkan i samhället. För att bidra positivt och ta ansvar för den påverkansmöjligheten krävs att vi har en tydlig investeringsprocess med hållbarhet väl integrerat.

För att detta ska vara genomförbart krävs också att vi föregår med gott exempel och inkluderar hållbarhet i den egna verksamheten. Det skapar den trovärdighet som krävs för att våra fondsparare ska ge oss ansvar att investera. Våra medarbetare är minst lika viktiga. De har bidragit till fondernas och verksamhetens framgång. Som en hållbar arbetsgivare adresserar vi de anställda som vår största och viktigaste tillgång. Vi tror att kunskap, engagemang och gemenskap är helt nödvändigt för vår fortsatta framgång.

Följ vår investeringsprocess utifrån ett hållbarhetsperspektiv →



1. Exkludering

Som ett första steg i vår investeringsprocess exkluderas vissa branscher och bolag som har en betydande negativ påverkan på miljön eller det sociala utifrån särskilda hållbarhetsaspekter. Vi sorterar alltså bort de bolag vars huvudsakliga verksamhet omfattar alkohol, cannabis, fossila bränslen, kontroversiella vapen, pornografi, spel (gambling) och tobak.

2. Exkludering efter kritisk granskning

I nästa steg sorteras bolag bort där det är för svårt och osäkert att göra en välgrundad analys av bolagets förutsättningar att bli en långsiktigt bra investering. I vår kritiska granskning kontrolleras huruvida portföljbolaget bedriver verksamhet i länder eller regioner som bedöms vara förknippade med hög hållbarhetsrelaterad risk.

3. Förståelig verksamhet

Vi vill göra investeringar där vi bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Bolaget ska ha stabila intäkter och vinster samt en stabil historik av att kunna tjäna pengar i olika typer av marknadsklimat. Vi ska förstå de hållbarhetsrelaterade möjligheterna och den utvecklingspotential som bolaget har när det gäller minskning av negativ påverkan på miljö, människor och samhälle.

4. Djupanalys

I det fjärde steget genomförs en djupanalys där vi undersöker om bolaget verkligen är ett bolag vi vill investera i. Djupanalysen hjälper oss att få en grundlig förståelse för den nuvarande och potentiella inverkan som hållbarhetsfaktorer har på investeringens ekonomiska resultat, verksamhet eller anseende, på både kort och lång sikt.

5. Investeringsråd

Hållbarhetsanalysen är obligatorisk för varje ny investering och dokumentationen av den ska ingå i slutligt investeringsmaterial som presenteras för Spiltan Fonders investeringsråd. Hållbarhet är därmed en del av det högsta beslutsfattande organet och utgör en viktig del av alla investeringsbeslut oavsett om det avser att **välja in**, **välja bort** eller **välja om** till portföljen.

6. Aktivt ägande

Ett av de viktigaste uppdragen och ansvaret vi har från våra sparare är att tillgodose ett aktivt och ansvarsfullt ägarutövande i fonderna. I praktiken sker påverkansarbetet genom löpande dialog med bolagen, valberedningsarbete och deltagande på stämmor. Vår ägarroll ska användas för att främja hållbar utveckling inom de bolag vi investerar i. Genom god och löpande dialog med portföljbolagen följer vi bolagens styrelser och ledning i deras hållbarhetsarbete. Våra förvaltare analyserar årligen portföljbolagens hållbarhetsstatus och uppdaterar sig om portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter. Årligen genomförs analyser av portföljbolagens hållbarhetsutveckling som ligger till grund för vilka hållbarhetsrelaterade dialoger som ska lyftas med bolaget. Det utgör också en viktig del när vi **väljer om** bolaget i den löpande utvärderingen av våra portföljer. Vi har en stark tro om att det genererade värdet av företagets utvecklade och robusta hållbarhetsstrategi realiseras och synliggörs i avkastningen till våra fondsparare.

Hållbarhetsanalysen

Vår hållbarhetsanalys inkluderas i allt slutligt underlag inför investeringsbeslut. Hållbarhetsanalysen är uppbyggd och utvecklas löpande för att linjera med aktuella hållbarhetsområden, lagar och regler. Hållbarhetsanalysen brukar beskrivas i tre steg: Att vi väljer in, väljer om och väljer bort.

Vi väljer in

Innan investering genomförs hållbarhetsanalys som innebär att en bedömning görs av det potentiella portföljbolagets hållbarhetspraxis och hållbarhetsprofil. Bedömningen grundar sig i relevant insamlad data tillsammans med information från möten med det potentiella portföljbolaget.

Analysen inkluderar tre steg. Där första steget utgörs av att det potentiella portföljbolaget granskas utifrån kritiska faktorer. Det vill säga huruvida portföljbolaget efterlever fondens hållbarhets-kriterier gällande exkluderingar, normefterlevnad och etik. Vidare granskas i vilka länder bolaget är verksamt för att fånga upp risker relaterade till korruption och sanktioner.

I andra steget genomförs en djupgående hållbarhetsanalys. Där bedöms såväl social som miljömässig information tillhandahållen av bolaget. Det ger oss en tydlig bild av bolagets hållbarhetsprofil, mognad och transparens.

Det sista steget utgörs av en riskbedömning med hållbarhet i fokus. Riskbedömningen genomförs med grund i vilken industri bolaget verkar inom, för att fånga upp de mest väsentliga hållbarhetsrelaterade riskerna.

Sammanställningen av samtlig information utgör underlag för huruvida vi väljer in ett bolag eller inte.

Vi väljer om

Vi väljer kontinuerligt om bolag genom att behålla dem i våra fonder. Vi sammanställer årligen information om utvalda hållbarhetsresultat, både för varje portföljbolag och på fondnivå. Det ger oss möjlighet att identifiera bolag som utvecklas i felaktig riktning.

Utöver den årliga sammanställningen av hållbarhetsresultat genomförs en uppdatering av den hållbarhetsrelaterade riskbedömningen. Det medför att vi för varje år kan följa om det sker förändringar inom bolagets riskprofil, vilket kan påverka vilka typer av dialoger eller kommunikation som behöver lyftas med bolaget.

Genom löpande bevakning, dialog och påverkansarbete har vi möjlighet att fånga upp eventuella händelser i portföljbolagen.

Vi väljer bort

Som beskrivits under processen för att välja in bolag tillämpar Spiltan Fonder vissa exkluderingskriterier. Exkluderingskriterier omfattar verksamhet relaterad till alkohol, cannabis, fossila bränslen, kontroversiella vapen, pornografi, spel (gambling) och tobak. Vidare omfattar det även bolag som systematiskt bryter mot internationella normer såsom UNGC och OECD:s riktlinjer.

Utöver exkluderingskriterierna bevakar vi löpande om ett bolag brister i utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete, inte lever upp till sina egna mål eller har hållbarhetsrelaterade incidenter. Det är allvarlighetsgraden i händelsen som ligger till grund för uppföljning. Uppföljning kan ske genom aktivt påverkansarbete eller i nödvändiga fall att portföljbolaget säljs av.



Ansvarsfullt ägande

Vi vill tillgodose ett aktivt och ansvarsfullt ägande i samtliga våra fonder. I praktiken sker påverkansarbetet genom löpande och god dialog med portföljbolagen, valberedningsarbete och deltagande på stämmor. Vi vill använda vår ägarroll till att främja hållbar utveckling inom portföljbolagen.

+ Dialog

Våra goda dialoger med portföljbolagen hjälper oss förstå bolagen och inom vilka områden förbättringsarbete kan behövas. Genom att kontinuerligt följa upp och analysera portföljbolagens utveckling, kan vi identifiera var vi ser behov av påverkansdialog.

Alla portföljbolag uppmanas att tillämpa våra fastställda principer gällande ansvarsfulla investeringar. Det avser bland annat att implementera och fastställa klimatmål eller strategier för att minska sin negativa påverkan, att arbeta för jämställdhet och inkludering samt att inrätta visselblåsarfunktion som skydd för anställda.

Vi engagerar oss aktivt under ägandet i syfte att främja vikten av hållbarhet, driva hållbarhetsresultat och dela bästa praxis. Vi tror starkt på att det genererade värdet av bolagens väletablerade och robusta hållbarhetsstrategier realiserar och synliggörs i avkastningen till våra fondandelsägare. Under 2025 höll Spiltan Fonder omkring 100 bolagsdialoger.

Bolagsdialoger - civilt försvar och robusta samhällsfunktioner

Ett robust samhälle med god motståndskraft är en grundförutsättning för långsiktig hållbar utveckling. I takt med förändrat geopolitiskt läge, där Sveriges medlemskap i NATO medför ökade krav på totalförsvarets förmåga, har näringslivets roll i det civila försvaret blivit allt mer central. För Spiltan Fonder innebär detta att vi i vårt arbete med ansvarsfulla investeringar även beaktar hur våra portföljbolag bidrar till resiliens, redundans och samhällsviktig funktionalitet. Många av de bolag vi investerar i verkar inom sektorer som är avgörande för samhällets grundläggande funktioner, såsom energi, infrastruktur, industriell produktion och tekniska lösningar.

Under året har vi fördjupat dialogen med ett urval av portföljbolagen kring deras roll i totalförsvaret och den civila beredskapen. I dessa dialoger har vi bland annat berört frågor kopplade till driftssäkerhet, leveranssäkerhet, riskhantering, cybersäkerhet samt bolagens förmåga att anpassa verksamheten under förändrade förutsättningar. Vi har även diskuterat hur bolagen arbetar med att säkerställa kontinuitet i kritiska funktioner.

Läs exempel med portföljbolag på vår **hemsida**.

☁ Valberedningsarbete

Genom arbete i valberedningar vill vi säkerställa att styrelser i de bolag där Spiltan Fonder är en betydande ägare har relevant kompetens för sitt uppdrag, inte minst gällande hållbarhetsfrågor och god affärsetik. Vi eftersträvar också mångfald inom portföljbolagens styrelser, speciellt när det gäller könsfördelning.

Spiltan Fonder deltar normalt i valberedningar där ägandet är stort och där vi erbjuder att föreslå en valberedningsledamot. Under 2025 har vi deltagit i valberedningarna för Creades, Kinnevik, Lammhults, Mips, Ratos och Svolder.

🌿 Bolagsstämmor

Bolagsstämman är det högsta beslutande organet och det forum där aktieägare kan utöva sitt inflytande. Vi röstar normalt på bolagsstämmor i portföljbolag där fonderna är en stor ägare, samt på övriga bolagsstämmor som bedöms vara väsentliga. All röstning och analys av förslag som läggs fram inför bolagsstämmor genomförs av Spiltan Fonder. Det betyder att ingen extern firma används för att hantera röstningsarbete.

Vid röstning och deltagande på bolagsstämmor följs våra framtagna riktlinjer för aktieägarengagemang och användande av rösträtter. Under 2025 röstade Spiltan Fonder i enlighet med styrelsernas och valberedningarnas förslag såsom de presenterades i kallelsen till bolagsstämman. I fall där vi röstar avvikande redovisas det i vår årliga rapport avseende ägarstyrning som finns publicerad på vår hemsida.

Vi har under 2025 röstat på 56 bolagsstämmor vilket utgör 71 procent av vårt totala förvaldade kapital med aktieinnehav där fonderna har rösträtt.



Hållbar finansiering i våra räntefonder

Aktivt ägande är i praktiken inte tillämpligt på en räntefond eftersom investeringen innebär utlåning av kapital snarare än ett ägande. Därför gillar vi att finansiera bolag som allokerar sitt kapital till hållbara projekt och lösningar. Det görs genom investeringar i gröna- och hållbarhetslänkade obligationer.

Vad är en grön obligation?

En grön obligation är ett räntebärande värdepapper där kapitalet öronmärks för att finansiera eller refinansiera projekt som har en tydlig miljö- eller klimatnytta. Precis som en traditionell obligation lånar investeraren ut pengar till ett företag, bank eller stat i utbyte mot ränta och återbetalning vid löptidens slut. Det som särskiljer en grön obligation är att medlen uteslutande används till hållbara ändamål.

Vad är en hållbarhetslänkad obligation?

En hållbarhetslänkad obligation är också ett räntebärande värdepapper men där är villkoren kopplade till emittentens uppfyllande av tydligt definierade hållbarhetsmål. Det som skiljer en hållbarhetslänkad obligation från andra obligationstyper är att de finansiella villkoren, oftast räntan, kan justeras beroende på om emittenten når sina uppsatta hållbarhetsmål eller inte.



Hur arbetar Spiltan fonder med hållbar finansiering?

Spiltan Fonder förvaltar två räntefonder: Spiltan Räntefond Sverige och Spiltan Högräntefond. Utgångspunkten är att samtliga investeringar i räntebärande värdepapper genomgår samma hållbarhetsanalys som vid en aktieinvestering. För oss utgör hållbarhetsfaktorer en integrerad del av bolagsanalysen, då dessa kan påverka bolagens kassaflöden, riskprofil och tillgång till finansiering. Ett strukturerat arbete med hållbarhet bidrar enligt vår bedömning till ökad motståndskraft och stärker bolagens långsiktiga kreditvärdighet.

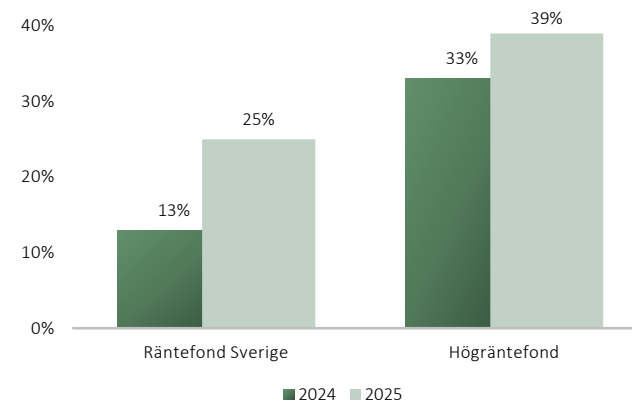
Gröna obligationer fortsätter att dominera både den nordiska och den globala marknaden av utställda märkta obligationer. Även av utställda euro-obligationer utgör gröna obligationer den dominerande merparten av de märkta obligationerna. Den svenska SEK-marknaden fortsätter att uppvisa en stark aktivitet inom utgivande av hållbara och gröna obligationer, med en diversifierad grupp av utställare, inklusive kommuner, företag och finansiella institutioner.

Gröna byggnader utgör en framträdande och dominerande kategori för gröna obligationer, drivet av den höga emissionsvolymen från svenska fastighetsbolag, där kapitalet i huvudsak används för att finansiera och refinansiera såväl certifierade gröna kommersiella fastigheter som bostadsfastigheter.

Globalt sett är förnybar energi den största kategorin för gröna obligationer. Under 2025 utgjorde förnybar energi temat för omkring 30 procent av de nya utställda gröna obligationerna. Nordiska bolag som ställt ut gröna obligationer för att finansiera förnybar energi handlar i huvudsak om att finansiera projekt inom vindkraft, vattenkraft, solenergi och fjärrvärme.

Vi vill vara med och finansiera Nordens framtid och under 2025 har vi ökat andelen gröna och hållbarhetslänkade obligationer i våra två räntefonder. I grafen presenteras andel av fonden som är allokerad i gröna eller hållbarhetslänkade obligationer under 2025 respektive 2024.

Andel gröna och hållbarhetslänkade investeringar



Landshypotek Bank

Ett tydligt exempel på hur ett av våra innehav är med och finansierar hållbar utveckling är Landshypotek Banks gröna obligation. Vår investering i Landshypotek's gröna obligation bidrar till hållbart skogsbruk i Sverige. Kapitalet finansierar tusentals skogsfastigheter där växande skog binder koldioxid och där trä ersätter mer klimatbelastande material. Sammantaget har investeringarna bidragit till att lagra och undvika cirka 2,5 miljoner ton koldioxid, motsvarande en betydande del av Sveriges årliga utsläpp. Dessutom främjar finansieringen biologisk mångfald och långsiktig skogsförvaltning, vilket stärker både klimatet och ekosystemen.

CATENA

Vår investering i Catenas gröna obligationer bidrar till mer energieffektiva och hållbara logistikanläggningar. Kapitalet används bland annat till nybyggnation och renovering av fastigheter med lägre energianvändning, egen sol och minskade utsläpp. Flera byggnader presterar betydligt bättre än vad lagen kräver och tillsammans undviks årligen stora mängder koldioxid genom effektivare drift. Investeringarna stödjer även övergången till fossilfri energi och minskar klimatpåverkan från bygg- och fastighetssektorerna.

Årets hållbarhetsresultat



Fonds specifika upplysningar

	Minsta andel hållbara investeringar	Andel hållbara investeringar (andel av fonden)	Mål i linje med Parisavtalet (andel av fonden)	Validerade klimatmål SBTi (andel av fonden)	Koldioxidintensitet (tCO ₂ e/MSEK)	Jämställdhet i styrelser (genomsnittlig)	Bolagsmöten (andel av fonden)	Bolagsstämmor vi röstat på (antal)
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	40%	75%	73%	36%	3,8	39%	59%	21
Spiltan Aktiefond Småland	40%	63%	71%	54%	1,4	37%	40%	24
Spiltan Aktiefond Stabil	40%	72%	86%	59%	1,7	36%	54%	21
Spiltan Enkel	0%	55%	67%	42%	2,3	36%	n/a	n/a
Spiltan Globalfond Investmentbolag	20%	28%	42%	19%	2,4	30%	6%	1
Spiltan Högräntefond	30%	39%	60%	39%	3,6	37%	26%	n/a
Spiltan Räntefond Sverige	30%	58%	75%	51%	1,5	38%	24%	n/a
Spiltan Småbolagsfond	40%	53%	66%	55%	0,9	41%	52%	22



Samtliga resultat är baserade på portföljsammansättningen per den sista december 2025.

Spiltan Enkel är en fond-i-fond som investerar i samtliga Spiltan Fonders övriga fonder. Resultatet för Spiltan Enkel har beräknats genom att multiplicera resultatet per fond med respektive fonds vikt i Spiltan Enkel.

Mål i linje med Parisavtalet och validerade klimatmål SBTi presenterar andelen av portföljen som består utav bolag som lever upp till kriteriet beskrivet nedan. *Koldioxidintensitet* visar hur stora växthusgasutsläpp portföljbolagen genererar i förhållande till sin omsättning (MSEK), viktat utifrån fondens portföljvikt i bolaget. *Jämställdhet i styrelser* är genomsnittet av andelen kvinnor i samtliga portföljbolags styrelser. *Bolagsmöten* avser hur stor andel av fonden som vi haft dialog med under året.

Spiltan Fonders tolkning av huruvida ett bolag har en målsättning i linje med Parisavtalet baseras på (1) om bolaget har ett validerat klimatmål av SBTi och (2) om bolaget publict uttalat sig om en målsättning att nå net zero senast 2050.

Investeringar med ansvar för miljö och klimat

På följande sidor presenteras ett urval av de miljömässiga och sociala resultatindikatorer som Spiltan Fonder beaktar i investeringsprocessen. Resultaten redovisas på fondbolagsnivå¹ och är beräknade som en viktad andel av portföljbolagets förvaltade kapital.

Klimatmål

Vår målsättning är att samtliga fonder ska minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Det innebär att klimatutsläppen för våra investerade bolag är ett viktigt resultat som årligen mäts och följs upp. 57 procent (2024: 66 procent) av bolagen, vilket utgör 68 procent av vårt förvaltade kapital, har målsättningar om att minska sina utsläpp i linje med Parisavtalet. Av samtliga bolag med målsättning är 75 procent validerade av SBTi.

Koldioxidintensitet

Spiltan Fonders koldioxidintensitet visar hur stora koldioxidutsläpp (scope 1 och 2) portföljbolagen genererar i förhållande till sin omsättning (MSEK), viktat utifrån fondbolagets portföljvikt i bolaget. Totala koldioxidintensiteten har minskat med 23 procent jämfört med föregående år. Förändringen är hänförlig till en kombination av att portföljbolagens utsläpp och omsättning förändrats, skillnader i portföljens sammansättning samt tillkommande och avyttrande bolag.

Förnybar energianvändning

Andelen förnybar energianvändning är ett centralt nyckeltal i vår hållbarhetsanalys och ett viktigt mått på portföljbolagens klimatpåverkan. En ökad andel förnybar energi är ett av de mest effektiva och samtidigt förhållandevis enkla sätten för bolag att minska sina utsläpp och stärka sin långsiktiga motståndskraft. Vi följer därför utvecklingen och uppmuntrar bolag att mäta och öka sin användning av förnybara energikällor, vilket ligger i linje med vår ambition att främja investeringar som bidrar till minskad klimatpåverkan. Under 2025 var den genomsnittliga förnybara energianvändningen bland våra portföljbolag 55 procent (2024: 51 procent).

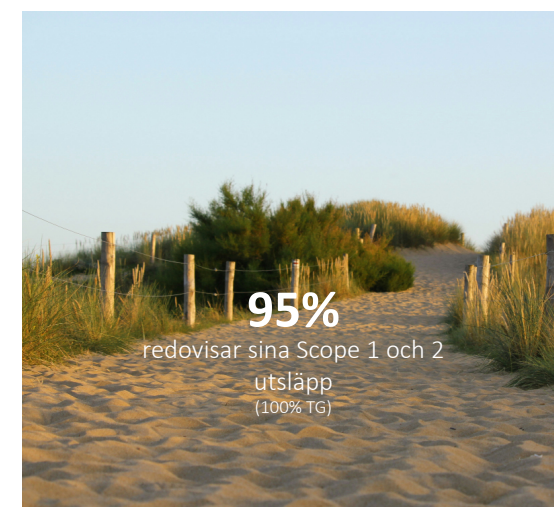
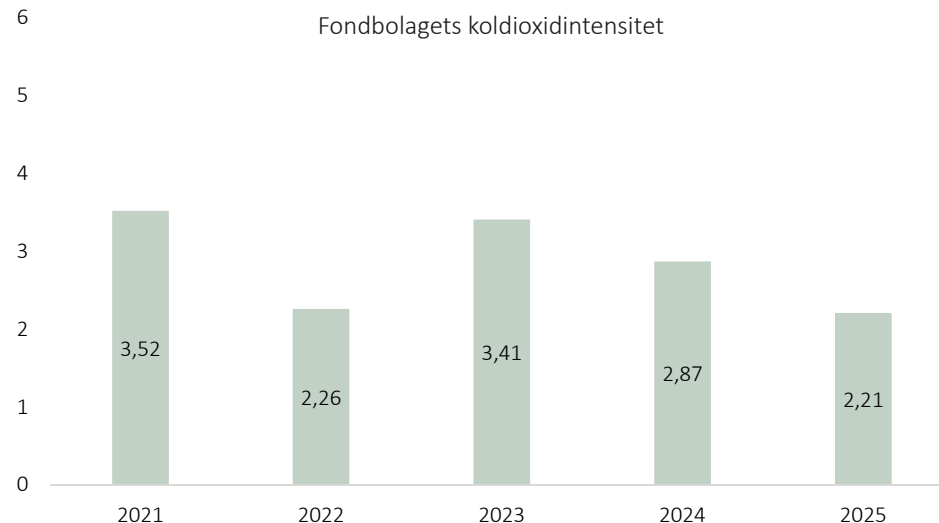
Samtidigt ser vi en utveckling där vissa bolag i samband med CSRD-implementeringen väljer att inte redovisa andelen förnybar energianvändning. Detta beror ofta på att energianvändning inte bedöms som en väsentlig fråga för verksamheten till följd av genomförda dubbla väsentlighetsanalyser, exempelvis i bolag med begränsad operativ energiförbrukning. I dessa fall anser vi att det är ett rimligt tillvägagångssätt för bolagens hållbarhetsrapportering.

Mätning och transparens

Sedan vi började mäta och följa upp våra bolags klimatpåverkan, har vi sett en kontinuerlig förbättring av andelen som redovisar sina utsläpp. 95 procent (2024: 93 procent) av fondbolagets totalt förvaltade kapital mäter och redovisar sina Scope 1- och 2-utsläpp. Det är en ökning om två procentenheter jämfört med föregående år. Vår ambition är att 100 procent av portföljbolagen ska mäta och redovisa som minst sina egna utsläpp inom scope 1 och 2. Utöver sina egna utsläpp vill vi också att portföljbolagen förbättrar sin mätning och transparens av utsläppen i sin värdekedja (scope 3).

1. För fondspecifika resultat hänvisar vi till fondernas **Årsberättelse 2025**, som finns publicerad på vår hemsida. Fondspecifika miljörelaterade upplysningar framgår också av fondernas **klimatrapport 2025**.

2. Täckningsgraden (TG) innebär hur stor andel av vårt förvaltade kapital som redovisar respektive upplysning och därmed ingår i beräkningen.



Investeringar med ansvar för sociala faktorer

Jämställdhet

Vi ser mångfald, jämställdhet och inkludering som viktiga drivkrafter för tillväxt och konkurrenskraft. Därför applicerar vi ett tröskelvärde i vår utvärdering av hållbara investeringar: att bolag som har en mindre andel än 20 procent av det underrepresenterade könet ej kan anses utgöra en hållbar investering. Som en naturlig del av vår investeringsprocess, inklusive det aktiva ägandet, följer vi bolagens arbete med jämställdhet såväl på styrelse- som på ledningsnivå. Jämfört med föregående år har både genomsnittlig andel kvinnor i styrelser och ledningsgrupp ökat med en respektive fyra procentenheter. Kvinnor på vd-positioner har minskat med en procentenhet jämfört med föregående år.

Mänskliga rättigheter

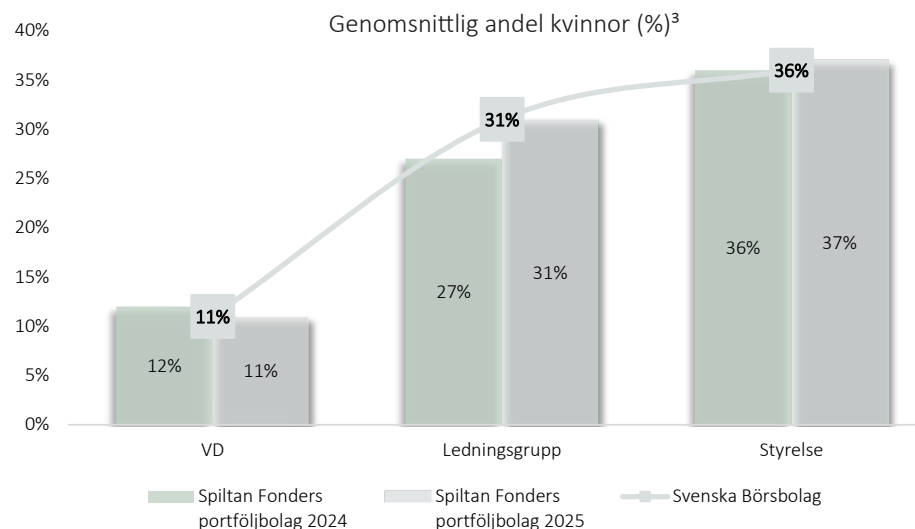
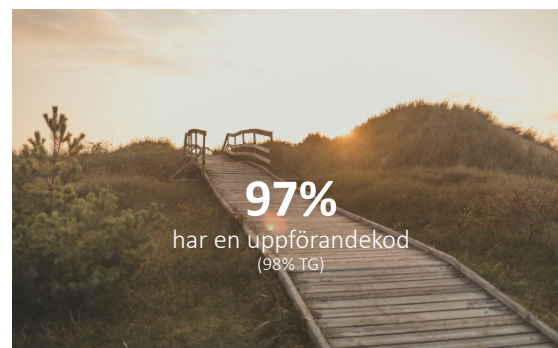
Vi vill att samtliga portföljbolag implementerar processer och strategier för att säkerställa efterlevnad av mänskliga rättigheter. Såväl i sina egna verksamheter som inom deras värdekedja. Vi mäter bolagens arbete med mänskliga rättigheter genom att titta på om bolagen har integrerat UN Global Compact (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag i sina policys och strategier. Vid slutet av 2025 hade 83 procent av Spiltan Fonders totalt förvaltade kapital integrerat dessa riktlinjer i sina verksamheter. 76 procent (2024: 70 procent) av vårt totalt förvaltade kapital har också signerat UNGC. Att vara signetär innebär ett formellt åtagande att följa och implementera principerna.

Visselblåsarsystem

Att företag har en visselblåsarfunktion på plats är en förutsättning för att möjliggöra inrapportering av oegentligheter eller missförhållanden på en arbetsplats. I Sverige och inom EU är det lagkrav för bolag med över 50 anställda att ha en visselblåsarfunktion. Regleringen innebär också att företag är skyldiga att säkerställa tydliga och säkra rapporteringskanaler för att ta emot, följa upp och återkoppla på rapporter. Vid årets slut hade 95 procent av vårt förvaltade kapital tydligt presenterat en visselblåsarfunktion på plats. Det är i linje med föregående år och visar på att några av våra mindre portföljbolag fortsatt inte prioriterat att implementera detta, till följd av att de inte träffas av det europeiska lagkravet.

Implementerad uppförandekod

En implementerad uppförandekod är en grundpelare i ett välfungerande bolag. Den säkerställer att verksamheten drivs med integritet samt i linje med gällande lagar, etiska normer och bolagets värderingar. Andelen av det förvaltade kapitalet som har en implementerad uppförandekod samt täckningsgrad är i linje med föregående år.



3. Siffror som avser svenska börsbolag har hämtats från Allbrightrapporten 2025, tillgänglig på allbright.se.

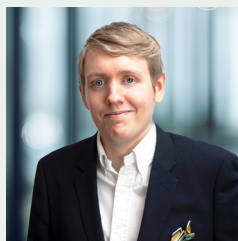
Vi förvaltar dina fonder!



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare



Sofie Areskoug
Assisterande förvaltare &
analytiker



Oskar Berglund
Assisterande förvaltare &
analytiker



Erik Brändström
Investeringsansvarig



Rebecka Dahlin
Assisterande förvaltare &
analytiker



Stefan Ericson
Ansvarig förvaltnings-
organisationen



Samuel Gustafsson
Assisterande förvaltare &
analytiker



Anna Gustavsson
Hållbarhetsansvarig



Karl Haglund
Analytiker



Nicklas Segerdahl
Ansvarig förvaltare



Hampus Skärhult
Junior analytiker



Jörgen Wärmlöv
Ansvarig förvaltare

KONTAKT

Spiltan Fonder AB
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
Mejl: fonder@spiltanfonder.se
www.spiltanfonder.se

Välkommen att kontakta oss vid frågor!

SPILTAN
F O N D E R