

SPILTAN F O N D E R

Klimatrapport 2023 Fondernas klimatavtryck

Den mänskliga påverkan på vår planet har utan tvekan bidragit till den globala uppvärmningen till följd av bland annat en ohållbar energianvändning och livsstil samt extrema konsumtions- och produktionsmönster. De nuvarande klimatförändringarna påverkar redan idag väder och extremförhållanden vilket i sin tur orsakar negativa effekter på livsmedels- och vattentrygghet, människors hälsa, ekonomin, samhället och naturen. För att nå FN:s mål om att begränsa den globala medeltemperatursökningen till 1.5° Celsius uttalar sig FN:s klimatpanel om att utsläppen måste minska med 43 procent till 2030 från 2019 års nivå¹.

Som en del av vår ambition att bidra till att minska klimatutsläppen mäter och rapporterar vi klimatpåverkan för samtliga av våra fonder. Hållbarhet är en integrerad del av vår affärsstrategi och som långsiktig investerare har vi ett tydligt ansvar att bidra positivt genom att investera och agera hållbart.

Vår största klimatpåverkan är indirekt och hänförlig till de portföljbolag fonderna är investerade i. Vi för därför en aktiv och löpande dialog med bolagen kring deras hållbarhetsarbete. Spiltan Fonder anser också att de bolag som är medvetna om sin egen miljöpåverkan och omgivningens påverkan på dem, har bättre förutsättningar att hantera de risker och möjligheter som bidrar till en långsiktigt hållbar affärsmodell.

Vi är övertygade om att bolag som mäter sina klimatutsläpp blir mer medvetna om sin klimatpåverkan, vilket också ökar möjligheterna till en mer integrerad och långsiktig hållbarhetsstrategi. Vi uppmuntrar portföljbolagen till att minska sina växthusgasutsläpp, analysera och rapportera sina klimatrelaterade risker och möjligheter samt till att sätta mål i linje med Parisavtalet.

Metod

Beräkning av bolagens koldioxidutsläpp har gjorts i enlighet med Greenhouse Gas ("GHG") Protokoll. Spiltan Fonder har valt att redovisa fondernas koldioxidutsläpp med följande nyckeltal:

Totalt koldioxidavtryck - tCO₂e

Bolagets absoluta koldioxidavtryck utifrån ägd andel av bolagets sammanlagda utsläpp (Scope 1 & 2).

Koldioxidintensitet - tCO₂e / MSEK omsättning

Bolagets absoluta koldioxidavtryck per miljoner kronor i omsättning multiplicerat med portföljvikten. Följer den standard och metod som är framtagen av Fondbolagens förening.

Alla bolag mäter inte sina utsläpp och för de bolag där data saknas har vi gjort estimat av utsläpp enligt GHG Protokoll. 91% (2022:86%) av underliggande data kommer från rapporterade källor och 9% (14%) är estimerad baserad på såsom omsättning, antal anställda och typ av verksamhet. Att andelen rapporterad data har ökat jämfört med föregående år beror på att fler bolag mäter och redovisar sina faktiska utsläpp i år.

Hållbara investeringar

Enligt det ramverk som Spiltan Fonder tillämpar idag ska en hållbar investering endast anses hållbar under förutsättning att portföljbolaget uttalat har en målsättning att minska sina koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Spiltan Fonder följer upp detta genom att kontrollera huruvida målsättningen validerats av extern part eller genom att bolaget över tid bevisat resultatminskningar i enlighet med målsättningen. Därtill måste bolaget säkerställt inte utgöra någon signifikant skada mot något annat socialt eller miljörelaterat mål, samt kunna påvisa god styrning.

Totalt koldioxidavtryck (tCO₂e)^{2, 3, 4}

Fond	2023 Scope 1	2023 Scope 2	Totala tCO ₂ e utsläpp 2023	Totala tCO ₂ e utsläpp 2022	Skillnad
Aktiefond Investmentbolag	9 053	7 845	16 899	17 272	-2%
Aktiefond Småland	2 560	2 080	4 640	4 469	4%
Aktiefond Stabil	7 152	3 963	11 115	18 674	-40%
Globalfond Investmentbolag	910	1 871	2 781	4 714	-41%
Högräntefond	115 803	5 463	121 266	95 205	27%
Realinvest Global	848	214	1 061	-	-
Räntefond Sverige	35 698	21 221	56 919	20 716	175%
Småbolagsfond	1 607	982	2 588	3 703	-30%
TOTALT	173 631	43 638	217 270	164 753	32%

Klimatutsläppen är beräknade i enlighet med Greenhouse Gas ("GHG") Protokoll och redovisningen inkluderar scope 1 och scope 2.

Scope 1 omfattar direkta utsläpp (tCO₂e) från källor som ägs eller kontrolleras av bolaget, som exempelvis dess företagsägda fordon, köldmedia och egen energiproduktion.

Scope 2 omfattar indirekta utsläpp (tCO₂e) från inköpt el, värme och ånga.

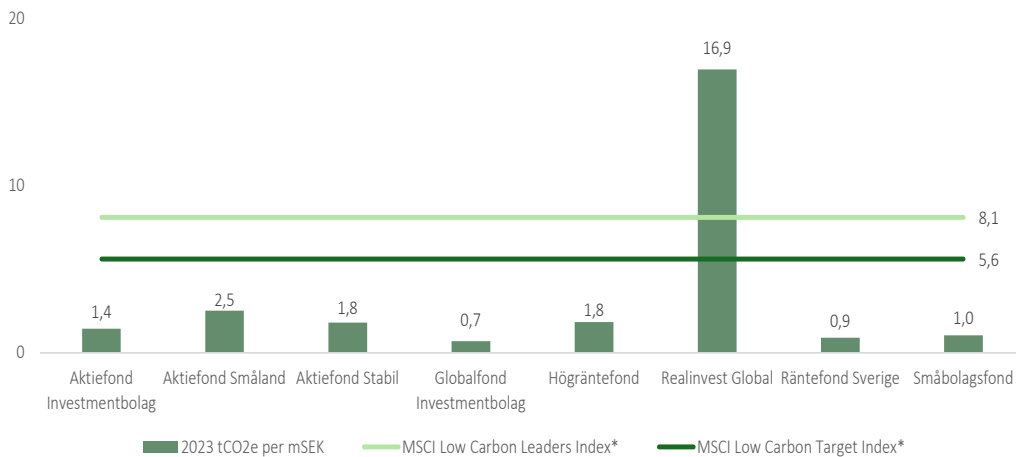
1. <https://www.wwf.se/aktuellt/allt-du-behover-veta-om-cop/#vad-ar-cop28>

2. Beräkningen av scope 1 & 2 är gjord baserad på vår andel av portföljbolagens totala utsläpp och viktad inom respektive fond

3. Spiltan Fonders ägarandel av portföljbolagen är baserade på innehav i portföljerna per 2023-12-31

4. Svenska statsskuldväxlar är beräknad enligt PCAF:s rekommendationer och utsläppen relaterat till XACT exkluderas på grund av bristande information om dess ägarandel i bolagen

Koldioxidintensitet (tCO₂e per mSEK)



*MSCI rapporterar koldioxidintensiteten för sina globala flaggskeppsindex som svar på de växande åtagandena från kapitalägare och kapitalförvaltare att förstå, mäta och hantera koldioxidrisk i sina portföljer. Vi anser att det är relevant att jämföra sitt index med en motsvarande börshandlad fond som är kopplad till MSCI ACWI Low Carbon Leaders Index och MSCI Low Carbon Target Index. MSCI:s jämförelseindex är baserat på publik tillgänglig information om innehav och viktning. Indexen som använts avser data per 31 maj 2024 där vi konverterat omsättningen från USD till SEK baserat på valutakursen 2024-05-31.

Resultat

Totalt koldioxidavtryck

Det totala koldioxidavtrycket för fonderna 2023 var 217 270 ton koldioxidequivallenter (tCO₂e), vilket är en ökning om 32% jämfört med föregående års 164 753 tCO₂e.

Förändringen förklaras av en ökning av utsläppen i Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige. Portföljbolaget SAS i Spiltan Högräntefond är den största bidragande faktorn till förändringen, då de rapporterade signifikant ökade utsläpp jämfört med tidigare år. Förklaringen till varför Spiltan Räntefond Sverige påvisar ökade utsläpp är hänförligt till att bolag såsom Arla Foods, Gränges och Bravida tagits in i portföljen under året, vilka är utsläppstunga bolag. I Spiltan Aktiefond Småland noteras en mindre ökning, som främst förklaras av en större ägarandel i utsläppstunga Essity.

Övriga fyra fonder har minskat sina koldioxidutsläpp jämfört med föregående år. Spiltan Aktiefond Stabil är den fond som bidragit mest till minskningen. Det beror främst på att ägarandelen i Essity och AAK minskats tillsammans med att de utsläppstunga bolagen minskat sina totala koldioxidutsläpp. Därtill har Spiltan Globalfond Investmentbolag och Spiltan Småbolagsfond minskat sina utsläpp. Minskningen i globalfonden är främst hänförlig till att mer rättvisa estimat applicerats. Förändringen i småbolagsfonden beror främst på att ägarandelen i utsläppstunga Trelleborg och AAK minskat, samt avyttring av Electrolux. Som tillägg i årets klimatberäkningar inkluderas även vår nyttillkomna fond Spiltan Realinvest Global.

Koldioxidintensitet

Koldioxidintensiteten för globalfonden och småbolagsfonden har ökat jämfört med tidigare år. Det förklaras av att vissa bolag i portföljerna ökat sina utsläpp samtidigt som de haft en minskad omsättning. I småbolagsfonden har även avfallshanteringsbolaget Tomra tagits in i portföljen vilket bidragit till en ökad koldioxidintensitet. Den högre koldioxidintensiteten för Spiltan Realinvest Global beror på fondens investeringsinriktning i samhällsviktiga tillgångar över hela världen inom infrastruktur, fastighet och skog som ofta har ett högt koldioxidutsläpp i förhållande till intäkterna.

För övriga fonder har koldioxidintensiteten minskat eller är i stort sett oförändrad jämfört med tidigare år. Utvecklingen hos dem förklaras genom en kombination av minskning av koldioxidutsläpp och ökning av omsättning.

Hållbara investeringar

Vid utvärdering av hållbara investeringar vid årets slut, hade nästan hälften av portföljbolagen som ingår i Spiltan Fonders fonder en målsättning i linje med Parisavtalet. Av dessa har 73% mål som redan blivit godkända och validerade av Science Based Targets Ini-

tiative ("SBTi"). Övriga 27% har ansökt om att få sina målsättningar validerade av SBTi.

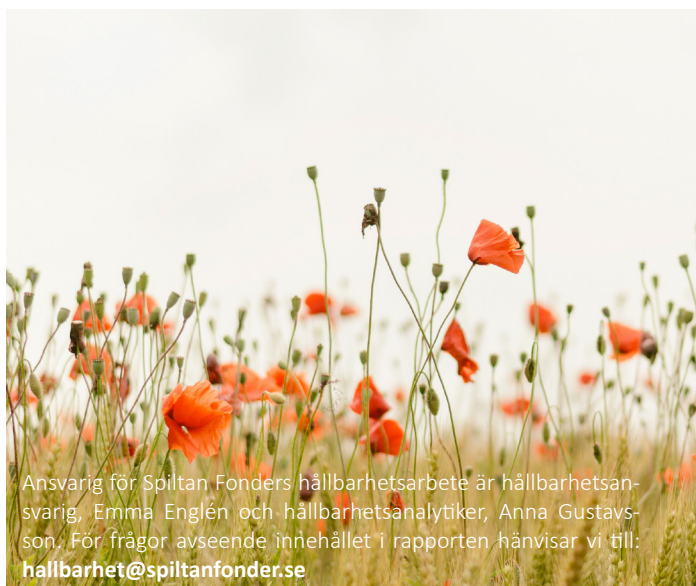
Miljömässiga mål

Spiltan Fonder har antagit ett mål om att minska fondernas utsläpp år över år genom fortsatt arbete med integrering av klimataspekter i investeringsprocessen såväl som genom hela ägandet. Vår målsättning är att utveckla fonderna i linje med Parisavtalet och de Globala Hållbarhetsmålen.

Genom att integrera hållbarhet inklusive 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 energieffektiva fastigheter och boendemiljöer, avfallshantering och återvinning, utvecklad teknik för uppvärmning och nedkyllning samt möjliggörande verksamheter till såsom elektrifieringen genom tillverkning av exempelvis laddningsstolpar.

Som aktiv ägare har vi kontinuerligt en dialog med våra portföljbolag kring hållbarhet inklusive klimatfrågor. Utöver en god dialog tillhandahåller bolagen årligen information direkt till oss avseende deras klimatutsläpp, energianvändning och övriga hållbarhetsprestationer. Vi följer även bolagens utveckling gällande klimatstrategier, målsättningar och huruvida de bedriver sin verksamhet i linje med nuvarande regelverk och rekommendationer.

Spiltan Fonders Klimatrapport 2023 har kvalitetssäkrats av extern part ZeroMission.



Ansvarig för Spiltan Fonders hållbarhetsarbete är hållbarhetsansvarig, Emma Englén och hållbarhetsanalytiker, Anna Gustavsson. För frågor avseende innehållet i rapporten hänvisar vi till: hallbarhet@spiltanfonder.se