

## God utveckling i utmanande omvärld

För helåret 2017 redovisar samtliga av våra såväl aktie- som räntefonder hälsosamma plus-siffror - trots att det som vi alla vet har varit ett år fullt av utmaningar. När vi nu går in i 2018 måste vi tyvärr återigen konstatera att det kvarstår stora utmaningar att bemästra både ekonomiskt och geopolitiskt. För oss som investerare är det därför fortsatt viktigt att ta med oss vetskapen om att marknadens och investerarkollektivets risktagande fortsatt att öka i den pågående "jakten på avkastning". Riskerna ökar i takt med stigande tillgångspriser och så länge riskinsikten (och därmed även risktoleransen) inte är ikapp risktagandet måste vi även framöver vara beredda på snabba kast och stökiga perioder. Därför är det idag extra viktigt att se över sitt sparande - med våra fonder kan du själv enkelt välja risknivå på ditt sparande. Risk och avkastning hänger alltid ihop!

De låga (och i Sverige negativa) styrräntorna ger både möjligheter och utmaningar för att kunna skapa avkastning. I denna miljö är det extra viktigt att verkligen göra sin "hemläxa" vid val av bolag att investera i. För i grund och botten är det utvecklingen i de enskilda bolagen som de facto skapar avkastningen i våra fonder - det är viktigt att inte tappa bort den insikten - och det gäller både på aktie- och räntemarknaden. Med det som utgångspunkt kan det därför vara tryggt att veta att vår investeringsfilosofi, vilken varit densamma sedan starten 2002, över tid har visat sig vara framgångsrik. "Kvitton" för oss på detta är förutom över tid uppnådd avkastning, alla de utmärkelser vi erhållit både för vår aktie- och räntefondsförvaltning samt det stora intresse vi möter på sparandemarknaden!

Välkomna alla nya andelsägare och ett stort tack till er alla som redan sparar med oss!

## Helårsrapport 2017

I denna Helårsrapport för 2017 kan du läsa mer om vår investeringsfilosofi, utvecklingen för alla våra fonder, fondernas olika riskklasser, hur du kan välja våra fonder i ditt PPM-sparande men även om hur vi ser på ansvarsfulla investeringar. Saldobesked och kontrolluppgift skickas

till alla direktspare. Fondernas formella årsberättelser för 2017 finns tillgänglig under april månad, kontakta oss så skickar vi den. Förutom aktuella nyheter, och blanketter finns mer information om respektive fond och samtliga fonder rapporter alltid tillgängliga på vår hemsida [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se) där du även kan logga in och se ditt sparande!

## Ansvarsfulla investeringar - hållbarhet

För oss på Spiltan Fonder har det sedan start varit självklart att investera i bolag vars verksamhet är långsiktig och med en hållbar affärsmodell. Sunt förnuft säger att bolag som motsvarar dessa krav har förutsättningar att även bli bra långsiktiga investeringar. För att förtydliga vårt ställningstagande valde vi under våren 2017 att ansluta oss till UNPRI (FN:s principer för ansvarsfulla investeringar) samt Hållbarhetsprofilen - SWESIF (Sveriges Forum För Hållbara Investeringar). Nu har vi även lagt till Hållbarhet som vårt 8:e investeringskriterium för att ytterligare förtydliga hur viktig vi anser att denna fråga är. Läs mer på sidan 12 och 14 där Emilie Taube (Hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder) intervjuas samt på vår hemsida under Ansvarsfulla investeringar.

## Framgångsrik och prisbelönt förvaltning i 15 år!

Den 2 december fyllde Spiltan Fonder 15 år. Tack för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss på telefon: 08-545 813 40 eller e-post: [fonder@spiltan.se](mailto:fonder@spiltan.se).

Med vänliga hälsningar och en önskan om ett framgångsrikt 2018!

*Erik Brändström VD, Spiltan Fonder*



ERIK BRÄNDSTRÖM  
VD för Spiltan Fonder

## Innehållsförteckning:

	Sida
Vår investeringsfilosofi	2
VD har ordet	3
Spiltan Aktiefond Stabil	4
Spiltan Aktiefond Sverige	5
Spiltan Aktiefond Dalarna	6
Spiltan Aktiefond Småland	7
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	8
Spiltan Globalfond Investmentbolag	9
Spiltan Högräntefond	10
Spiltan Räntefond Sverige	11
Det här gör Spiltan Fonder	12
Spiltan Fonder i din Premiepension	13
Hållbarhetsansvarig berättar	14
Vi på Spiltan Fonder	15
Spara tryggt och enkelt	16

## Det är aldrig för sent att starta ett månadsparande!

Vi på Spiltan Fonder är övertygade om att det bästa sparandet, speciellt när det gäller aktiefonder, är att månadspara. Ta kontakt med oss så hjälper vi dig att komma igång. Det är enkelt!

## Välkomstprensent till alla direktspare

Alla direktspare i våra fonder får boken "Så här kan alla svenskar bli miljonärer" i välkomstprensent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett kapital och dessutom möjlighet att lära dig mer om de finansiella marknaderna.



Boken är lätt att läsa och enkel att förstå och hjälper dig att välja rätt bland utbudet av finansiella produkter. Boken har sålts i över 120 000 exemplar och författare är Per H Börjesson, ordförande i Spiltan Fonder.

Signatory of:

