Helårsrapport 2018

Enkelt är effektivt!

Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så.

Spiltan Fonder

16 år av framgångsrik och prisbelönt förvaltning!

SPILTAN FONDER

Vår investeringsfilosofi

Enkelt är effektivt! Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning bl a som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i kursen har vi genom åren skapat bra avkastning i våra fonder. Enkelt är verkligen effektivt!

Årets Fondbolag 2017:
Spiltan Fonder

"De gör allt på sitt eget sätt och de gör det bra!"

- Privata Affärer, februari 2018

Privata Affärer ÅRETS FOND-BOLAG 2017

En trygg plats för tillväxt

Spiltan Fonder startade 2002 med 10 kunder som tillsammans placerade 10 miljoner kronor i två fonder. Drivkraften bakom att starta ett nytt fondbolag var viljan att ge Sveriges fondsparare ett bättre alternativ. Stolta kan vi nu konstatera att det är fler och fler som vill spara i riktigt bra Sverigefonder, räntefonder och sedan 2016 även i en smart globalfond. Det tillsammans med våra under åren uppnådda förvaltningsresultat och erhållna utmärkelser gör att vi fortsätter växa.

Extra stolta är vi över att 2012 och 2018 bli utsedda till Årets Fondbolag av Privata Affärer. Motiveringen i år löd: ”De gör allt på sitt eget sätt – och de gör det bra”.

Spiltan Fonders medarbetare. Från vänster: Jonatan Winge, Terese Rustas, Emilie Taube, Erik Brändström, Niklas Larsson, Jörgen Wärmlöv, Nina Harvey, Nicklas Segerdahl, Simon Settergren, Lars Lönnquist, Linus Owemyhr, Fredrik Skoglund, Jonas Eriksson och Pär Andersson.

Våra fonder

Idag erbjuder vi fyra aktivt förvaltade Sverigefonder – Aktiefond Stabil, Aktiefond Sverige, Aktiefond Dalarna och Aktiefond Småland, två passivt förvaltade fonder – Aktiefond Investmentbolag och Globalfond Investmentbolag och två prisvärda räntefonder – Spiltan Högräntefond och Räntefond Sverige.

Fokus på bolag - inte aktiekurser

Gemensamt för såväl våra aktie- som räntefonder är en investeringsfilosofi som baseras på fundamental analys och vikten av att verkligen förstå de bolag vi investerar i. Det är viktigt att komma ihåg att aktier utgör en del av ett bolag och aktiekursen kommer att svänga betydligt mer än bolagets verkliga värde. Vi erbjuder aktivt förvaltade fonder som bortser från olika aktiers indexvikt. Vi investerar enligt vår egen övertygelse, huvudsakligen i företag som går med vinst, kan uppvisa bra kassaflöden och har förmåga att lämna utdelning. Bolag med dessa egenskaper är allt som oftast även bra aktieinvesteringar- både i dåliga och bra tider. Vår investeringsfilosofi har varit densamma sedan starten 2002 och ett bevis på att den verkligen fungerar är framförallt uppnådda goda förvaltningsresultat.

Sunt förnuft fungerar

När vi på Spiltan Fonder säger att ”enkelt är effektivt” menar vi att vi inte försöker krångla till det i onödan. Tillsammans har vi på fondbolaget över 100 års erfarenhet av finansmarknaderna och många års högskolestudier inom ämnen som portföljförvaltning och finansiell teori. Ju mer vi har lärt oss desto mer skeptiska har vi blivit till finansiella teorier. Istället har sunt förnuft blivit vår ledstjärna.

Dessutom är det värt att nämna att risk för oss på Spiltan Fonder är detsamma som att välja fel bolag, inte att gå sämre än ett index. Självklart sparar vi i våra egna fonder. Vi har valt väg. Gör det du också! Välj Spiltan Fonder för ditt fondsparande.

PS. Är du ännu inte sparare hos oss? Starta ett månadssparande. Vi på Spiltan Fonder är övertygade om att det bästa sparandet, när det gäller aktiefonder, är att månadsspara. Det är enkelt att komma igång – på sida 13 hittar du all info du behöver.

Vi håller dig uppdaterad

På vår hemsida finns alltid senaste nytt om våra fonder och om vad som händer på Spiltan Fonder.

www.spiltanfonder.se

Twitter

Följ oss också gärna på Twitter där Niklas Larsson ofta skriver om aktuella händelser kring fonderna och förvaltningen.

@NiklasSpiltan

Varför Spiltan Fonder?

- **Aktiv förvaltning på riktigt**
- **Vi styrs inte av index eller branschindelningar**
- **Alltid fokus på bolag**
- **Investerar efter egen övertygelse**
- **Sunt förnuft fungerar**

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktiv aktieförvaltning:
- Spiltan Aktiefond Stabil
- Spiltan Aktiefond Sverige
- Spiltan Aktiefond Dalarna
- Spiltan Aktiefond Småland

Passiv aktieförvaltning:
- Spiltan Aktiefond Investmentbolag
- Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktiv och Prisvärd ränteförvaltning:
- Spiltan Högräntefond
- Spiltan Räntefond Sverige

VD har ordet

Kvartal 4, 2018

Utmanande omvärld

Under 2018 kastade finansmarknaderna oss mellan hopp och förtvivlan. I slutet av året var det pessimisterna med devisen ”risk av” som hade övertaget. Det har helt klart varit ett utmanande år för oss alla. Allt hänger ihop - och både ekonomiskt och geopolitiskt kvarstår det många stora utmaningar att bemästra. MEN – och det är viktigt att ta med sig när det är vintermörkt utanför fönstret i mångdubbel bemärkelse – det kan svänga snabbt! På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av marknadsstämningar men vi har sedan start 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi. Som fondsparare är det på samma sätt lika viktigt att fokusera på det du själv kan påverka – att välja fonder utifrån din egen riskvillighet, då den valda risknivån över tid avgör möjlig avkastning. Givet att du har gjort ett välgrundat och medvetet val av bolag eller fond att spara i är det centralt att helt enkelt våga lita på det beslut du har tagit. Det kallar vi på Spiltan Fonder att ha ekonomiskt självförtroende.

Vi erbjuder fonder i olika riskklasser och såväl ränte- som aktiefonder. Tänk på att du kan kombinera våra fonder för att bygga din egen fondportfölj utifrån vilken risk du vill ta i ditt sparande. Sunt förnuft och ekonomiskt självförtroende räcker långt. Enkelt är effektivt.

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

Helårsrapport, 2018

I denna helårsrapport kan du läsa fondrapporterna för kvartal 4, 2018. Du kan även läsa om vår investeringsfilosofi och hur vi investerar ansvarsfullt. På hemsidan finns alltid alla aktuella nyheter. Som vi tidigare informerat om har vi under hösten uppgraderat vårt digitala direktkundserbjudande. Efterfrågat av många och vi är glada över att nu även kunna erbjuda sparformen ISK. I år kommer du få ett tvådelat årsbesked. I utsänt årsbesked finns alla transaktioner fram till och med den 18 november, medan årsbesked från 19 november till årsskiftet finns att hämta under ”Mina Sidor” på vår hemsida.

Nya utmärkelser

Även i år har vi erhållit ett antal utmärkelser. I början på året utsåg Privata Affärer oss för andra gången till Årets Fondbolag. Dessutom röstades Spiltan Aktiefond Investmentbolag fram till Läsarnas Favorit. Spiltan Aktiefond Stabil erhöll Morningstarutmärkelsen Best Swedish Large Cap Equity. Årets och tidigare års utmärkelser är för oss konkreta kvitton på att vårt hårda arbete gör skillnad. Det är ett stort erkännande att fondbolaget lyfts fram liksom enskilda fonder. Givetvis är alla utmärkelser glädjande men vi slår oss inte till ro. Istället sporrar förtroendet oss i vårt fortsatta arbete för att skapa god avkastning åt alla våra andelsägare.

Tack för förtroendet

Avslutningsvis vill vi tacka 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 fonder@spiltan.se eller 08-545 813 40.

Med vänliga hälsningar och en önskan om ett framgångsrikt 2019,

Erik Brändström
VD, Spiltan Fonder

ERIK BRÄNDSTRÖM
VD för Spiltan Fonder

Utmärkelser under 2018: Privata Affärer utsåg Spiltan Fonder till Årets fondbolag, Spiltan Aktiefond Dalarna till Årets småbolagsfond och Spiltan Aktiefond Investmentbolag till Läsarnas favorit. Dessutom utsågs Spiltan Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond (Large Cap) på Morningstar Awards.

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på *www.spiltanfonder.se.*

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
Att vara kund hos Spiltan Fonder	13
Intervju med Jonatan och Simon	14
Vi på Spiltan Fonder	15
Spara tryggt och enkelt	16

Träffa oss

Träffa oss på vår Sverigeturné. Håll utkik på vår hemsida under Kalendarium så vet du när vi är på en sparträff nära dig.

Det är aldrig för sent att starta ett månadssparande!

Vi på Spiltan Fonder är övertygade om att det bästa sparandet, speciellt när det gäller aktiefonder, är att månadsspara. Ta kontakt med oss så hjälper vi dig att komma igång. Det är enkelt, läs mer om hur du gör på sida 13

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Stabil

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

Aktivt förvaltad fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och absolutavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning (7% per år). Ett bra bassparande. Fonden investerar inte i bolag verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Utmanande avslutning på 2018. Under det fjärde kvartalet var fonden ned med 11,7% medan börsen tappade hela 14,1%. Fonden fortsätter att utvecklas relativt väl i en stökig omvärld. På såväl 1, 3 och 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela 598%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 12,8% och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Sammantaget är jag fortsatt mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag tillsammans med en mindre del räntebärande tillgångar som fungerar som en ”kudde” när börsen är stökig.

Fondens innehav

Under kvartalet var det tufft att vara börsbolag. Aktiekurserna för de bolag som inte levt upp till marknadens förväntningar har straffats stenhårt. Med våra kvalitetsbolag har vi även under denna tuffa period klarat oss ifrån de värsta smällarna. Men även för oss har det varit utmanande. Tack vare ett fortsatt kapitalinflöde har vi haft möjlighet att till attraktiva kurser öka på i bra bolag som bl a AAK, Assa Abloy, Beijer Ref, Essity, Indutrade och Troax. Försäljningar under kvartalet är två mindre innehav i Alimak och Trelleborg då de helt enkelt inte har levererat. Jag har sparat lite ”torrt krut” för att kunna ta vara på köplägen framöver.

Förutom ICA (+12%) är det tyvärr få bolag som kan redovisa stigande aktiekurs under kvartalet. Ser vi istället till helåret 2018 är våra bästa placeringar; Beijer Ref (+38%) följt av Nibe (+16%), Latour (+11%), ICA (+6%) och AAK (+5%). Men lika viktigt för årets utveckling är att vi klarat av att undvika de värsta misstagen. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

Stabilt och uthålligt

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att kunna skapa värde och även dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även när omvärlden är osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta värde till ett lågt pris. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 4 januari 2019

PS. *En bra defensiv basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll i början av 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: ”Näst lägst risk av fonderna i samma kategori de senaste fem åren, men samtidigt bland den handfull som nått högst avkastning, gör Spiltan Aktiefond Stabil till en värdig vinnare."*
Bra riskjusterad avkastning!

MORNINGSTAR Awards 2018

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2002

AVKASTNING %
Per 2018-12-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-1,5%	+7,0%	-4,4%
1 år	-1,5%	+7,0%	-4,4%
3 år	+18,6%	+22,5%	+14,7%
5 år	+73,1%	+40,3%	+46,9%
Sedan start	+597,8%	+196,9%	+450,7%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2002-12-02 – 2018-12-31

STÖRSTA INNEHAV %
Per 2018-12-31

Investor A	5,2%
Lundbergföretagen B	4,8%
Indutrade	4,8%
ICA Gruppen	4,4%
Beijer Ref	4,2%
Essity	4,0%
Nibe Industrier B	4,0%
AAK	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
Troax Group AB	3,9%

FONDFAKTA
Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	612,23
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	339 184

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 4, 2018

SPILTAN FONDER

Fondens inriktning

En aktivt förvaltad fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt lägger vi på analys och bedömning av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden ska överträffa Stockholmsbörsen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal backade Aktiefond Sverige med nästan 17%, samtidigt som Stockholmsbörsen sjönk med ca 14%. För helåret 2018 var nedgången -7,8%, vilket var något sämre än index som backade -4,4%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +13% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +574%, vilket är drygt 123 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 5 år har Aktiefond Sverige också överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Under årets sista kvartal var det Catena Media som gick bäst med en uppgång på ca 17%. Orsaken till den imponerande uppgången står att finna i en stark kvartalsrapport för det tredje kvartalet. Antalet nya kunder ökade kraftigt men det var framförallt den organiska tillväxten på +17% som imponerade mest. Näst bästa bolag var Garo som steg med drygt 6% under perioden. Rapporten för årets tredje kvartal visade på en fortsatt hög efterfrågan på el-installationsprodukter, om än en viss utplaning pga viss avmattning i Stockholmsområdet. Dock växte produktområde Ladd, det vill säga laddstolpar för elbilar, mycket kraftigt (+70%), vilket bidrog till att Garo kunde visa upp en organiskt tillväxt på 12%. Garo fick också igenom prishöjningar vilket resulterade i högre marginal.

Nytt innehav under kvartalet är hälsokostföretaget Midsona. Bolaget är ledande i Norden inom ekologiska livsmedel, hälsolivsmedel samt egenvård. Nästan hälften av produkterna som Midsona säljer är ekologiska, vilket ligger helt rätt i tiden. Egna varumärken som Naturdiet och Friggs med flera, står för drygt 60% av omsättningen, vilket är positivt då marginalen på egna varumärken är bättre jämfört med externa. Midsona har varit en betydande spelare genom att vara med och konsolidera den nordiska marknaden och nu blickar Midsona på resten av den europeiska marknaden som fortfarande är fragmenterad. Investeringen har delvis skett via avyttring av Trelleborg samt Nordic Waterproofing Group.

Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets sista kvartal präglades aktiemarknaden av en del oro – dels geopolitiskt vad gäller handelstullar mellan USA och Kina men också en oro över om den globala konjunkturtoppen är passerad. Allt detta sammantaget påverkade givetvis Stockholmsbörsen under perioden. Vår investeringsfilosofi grundar sig i långsiktighet, uthållighet samt tålamod i kombination med grundliga bolagsanalyser. Över tiden har detta visat sig vara en god strategi men från tid till annan kommer perioder där ett bolags värde inte avspeglas i rådande aktiekurs. Större innehav som till exempel Thule, Fortnox och Storytel orkade inte hålla emot under det gångna kvartalet, vilket har föranlett att jag har ökat dessa innehav då aktiemarknaden ej prissätter dessa bolags långsiktiga värde. Detta förhållningssätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålamod – bör ge goda förutsättningar för Aktiefond Sverige att över tid kunna skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson, 4 januari 2019

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

AVKASTNING %
Per 2018-12-31

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-7,8%	-4,4%
1 år	-7,8%	-4,4%
3 år	+4,7%	+14,7%
5 år	+58,6%	+46,9%
Sedan start	+574,2%	+450,7%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2002-12-02 – 2018-12-31

Per 2018-12-31

Fortnox	6,4%
Storytel	5,7%
Nibe Industrier B	5,7%
Thule Group AB	5,6%
Troax Group AB	5,2%
Bahnhof B	4,9%
Addnode	4,1%
Loomis B	4,1%
Catena Media	4,0%
Indutrade	4,0%

FONDFAKTA
Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	552,37
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Dalarna

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

En aktivt förvaltad fond med fokus på placeringar i Dalaregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Privata Affärer ÅRETS SMÅBOLAGS-FOND 2017

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal backade Aktiefond Dalarna med nästan 15%, samtidigt som Stockholmsbörsen sjönk med ca 14%. För helåret 2018 var nedgången -3,7%, vilket var bättre än index som backade -4,4%. Sedan start har Aktiefond Dalarna i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +8% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på nästan +144%, vilket är ca 25 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Dalarna överträffat Stockholmsbörsen.

Fondens innehav

Målet är att 50% av bolagen i fonden ska ha anknytning till Dalaregionen och resterande ca 50% utgör så kallad ”stockpicking”, det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Dalaföretag ingår följande företag: ABB, Bahnhof, Boliden, Clas Ohlson, Diös, FM Mattsson Mora Group, Lyko, NP3 Fastigheter AB, SkiStar, SSAB samt Stora Enso.

Det bolag – av de regionala – som gick bäst under kvartalet var Clas Ohlson som steg med 7%. Sett över helåret har Clas Ohlson har haft det lite kämpigt, men det som gjorde aktiemarknaden – och även oss positivt överraskade – var att bolaget meddelande att de förlustbringande butiksnäten i Storbritannien och Tyskland ska avvecklas. Med tanke på e-handelns snabba frammarsch så bedömer vi att detta var ett klokt beslut av Clas Ohlson. Näst bäst av de regionala bolagen var FM Mattsson Mora Group +6%. Det effektiviseringsprogram som bolaget lanserade under våren 2018 har slagit väl ut vilket resulterade i en rörelsemarginal på strax över 10%, vilket är den högsta hittills.

Av de icke-regionala bolagen var det Loomis som klarade sig bäst. Kontanter är fortfarande den dominerande betalningslösningen globalt sett, vilket gynnar Loomis. Mycket spännande är också att expansionen av Safe-Point (automatiska kassaskåp) verkar gå som planerat. Marginalen är högre inom detta jämfört med traditionell kontanthantering, vilket är positivt.

Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets sista kvartal präglades aktiemarknaden av en del oro – dels geopolitiskt vad gäller handelstullar mellan USA och Kina men också en oro över om den globala konjunkturtoppen är passerad. Allt detta sammantaget påverkade givetvis Stockholmsbörsen under perioden. Vår investeringsfilosofi grundar sig i långsiktighet, uthållighet samt tålamod i kombination med grundliga bolagsanalyser. Över tiden har detta visat sig vara en god strategi men från tid till annan kommer perioder där ett bolags värde inte avspeglas i rådande aktiekurs. Större innehav som t ex Bahnhof orkade inte hålla emot under det gångna kvartalet, vilket har föranlett att vi har ökat detta innehav då aktiemarknaden ej prissätter detta bolags långsiktiga värde. Detta förhållningssätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålamod – bör ge goda förutsättningar för Aktiefond Dalarna att även framledes skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2019

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

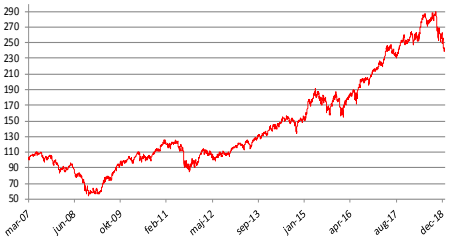
AVKASTNING %

Per 2018-12-31

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-3,7%	-4,4%
1 år	-3,7%	-4,4%
3 år	+36,1%	+14,7%
5 år	+76,1%	+46,9%
Sedan start	+143,6%	+119,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-12-31

Bahnhof B	6,3%
Diös Fastigheter	6,3%
NP3 Fastigheter	6,2%
ABB	6,0%
Boliden	5,7%
SkiStar B	5,7%
Lyko A	4,6%
SSAB A	4,4%
Stora Enso	4,3%
Loomis B	4,3%

FONDFAKTA

Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	218,35
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001938788
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	119 891

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

SPILTAN FONDER

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

En aktivt förvaltad fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

LIPPER FUND AWARDS NORDICS

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal backade Aktiefond Småland med 17,5%, samtidigt som Stockholmsbörsen sjönk med ca 14%. För helåret 2018 var nedgången -12%, vilket var sämre än index som backade -4,4%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på drygt +13% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +269%, vilket är drygt 111 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 5 år har Aktiefond Småland också överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande ca 40% utgör så kallad ”stockpicking”, det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin småländska företag ingår: Ages Industri, Balco, Briox, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de regionala innehaven var det Garo som gick bäst under kvartalet och steg med drygt 6%. Rapporten för årets tredje kvartal visade på en fortsatt hög efterfrågan på el-installationsprodukter, om än en viss utplaning pga viss avmattning i Stockholmsområdet. Dock växte produktområde Ladd, dvs laddstolpar för el-bilar, mycket kraftigt (+70%), vilket bidrog till att Garo kunde visa upp en organiskt tillväxt på 12%. Garo fick också igenom prishöjningar vilket resulterade i högre marginal.

Av de icke-regionala bolagen var det Loomis som klarade sig bäst. Kontanter är fortfarande den dominerande betalningslösningen globalt sett, vilket gynnar Loomis. Mycket spännande är också att expansionen av Safe-Point (automatiska kassaskåp) verkar gå som planerat. Marginalen är högre inom detta jämfört med traditionell kontanthantering, vilket är positivt.

Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets sista kvartal präglades aktiemarknaden av en del oro – dels geopolitiskt vad gäller handelstullar mellan USA och Kina men också en oro över om den globala konjunkturtoppen är passerad. Allt detta sammantaget påverkade givetvis Stockholmsbörsen under perioden. Vår investeringsfilosofi grundar sig i långsiktighet, uthållighet samt tålamod i kombination med grundliga bolagsanalyser. Över tiden har detta visat sig vara en god strategi men från tid till annan kommer perioder där ett bolags värde inte avspeglas i rådande aktiekurs. Större innehav som t ex Thule orkade inte hålla emot under det gångna kvartalet, vilket har föranlett att vi har ökat detta innehav då aktiemarknaden ej prissätter detta bolags långsiktiga värde. Detta förhållningssätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålamod – bör ge goda förutsättningar för Aktiefond Småland att över tid kunna skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2019

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

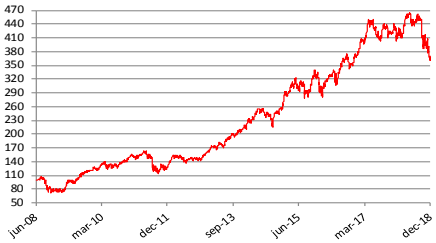
AVKASTNING %

Per 2018-12-31

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-12,0%	-4,4%
1 år	-12,0%	-4,4%
3 år	+10,0%	+14,7%
5 år	+74,5%	+46,9%
Sedan start	+269,0%	+157,6%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %

2008-06-25 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-12-31

Bufab Holding	6,4%
Nibe IndustrierB	6,2%
Thule Group	6,1%
Troax Group	5,8%
New Wave Group B	5,7%
Fortnox	5,7%
Garo AB	4,5%
Inwido AB	4,5%
Fagerhult	4,4%
Loomis	4,2%

FONDFAKTA

Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	352,51
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

En passivt förvaltad fond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond. Fonden har en mycket låg förvaltningsavgift.

Privata Affärer LÄSARNAS FAVORIT Årets Fond 2017

Ett smart alternativ till index

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en smart ”indexfond”. Helt enkelt ett bra alternativ för alla som söker en passivt förvaltad fond som har potential att över tid gå bättre än index. Fonden placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Genom att investera i investmentbolag, som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag, har fonden förutsättningar att erbjuda bättre avkastning än en traditionell indexfond. Målsättningen är därför, till skillnad från ”vanliga” indexfonder, att över tid slå Stockholmsbörsen. En passiv förvaltning av fonden möjliggör en låg avgift. Spiltan Aktiefond Investmentbolag är ett smart alternativ till en indexfond och dessutom till en mycket låg avgift på 0,2%.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets fjärde kvartal var fonden ned med 10,3% vilket kan jämföras med Stockholmbörsens index (SIXPRX) som sjönk med hela 14,1% för samma period. Ett relativt börsen starkt kvartal för fonden som återhämtade nästan hela årets eftersläpning mot börsen. Från start och på 3 och 5 år är fonden fortsatt klart före index, men 2018 har fonden inte fullt ut hängt med. Det beror främst på att Industrivärden, ett av våra största innehav, utvecklats sämre än börsen. Detsamma gäller tyvärr även för vårt innehav i Kinnevik. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi fortsatt har grundförutsättningarna på plats för att få betalt – i form av värde och kursutveckling – för det arbete som utförs i våra investmentbolag och bolag av investmentbolagskaraktär. Så utgångspunkten och fondens målsättning står fast. Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns som vi sagt tidigare - och även året påvisat – tyvärr ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

Fondens innehav

Fondens största innehav utgörs av Industrivärden, Investor, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Totalt är fonden indirekta delägare i mer än 75 börsnoterade bolag. Dessutom får vi del av värdeökning i direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, Latour, ICA Gruppen, Ratos, Indutrade (industrikonglomerat) och Lifco (hälsovårdskonglomerat). Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi även delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolag, en bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2019

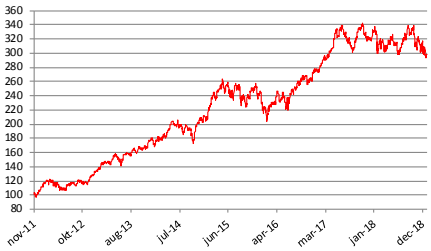
***PS.** Fonden har fem stjärnor hos Morningstar sedan den ”fyllde” 3 år i december 2014. Den har dessutom blivit utsedd till ”Läsarnas Favorit” 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.*

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011

AVKASTNING %
Per 2018-12-31

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-5,5%	-4,4%
1 år	-5,5%	-4,4%
3 år	+21,9%	+14,7%
5 år	+69,6%	+46,9%
Sedan start	+198,8%	+121,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2011-11-30 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %
Per 2018-12-31

Industrivärden C	27,4%
Investor B	26,9%
Kinnevik B	10,1%
Lundbergföretagen B	10,1%
Latour Investment B	4,6%
ICA Gruppen	4,5%
XACT OMXS30	3,8%
Ratos B	3,5%
Lifco B	2,4%
Indutrade	2,3%

FONDFAKTA
Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	298,77
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,2 % per år
PPM-nr:	Ej valbar i PPM

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) . Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Globalfond Investmentbolag

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

En passivt förvaltad globalfond som investerar i ett urval av investmentbolag runt om i världen. Genom fonden får du en exponering som liknar globalindex gällande geografisk och branschmässig riksspridning. Målsättningen är att över tid ge en avkastning som överstiger globalindex, till en avgift som ligger i nivå med vanliga globala indexfonder.

Privata Affärer LÄSARNAS FAVORIT Årets Fond 2016

En smart globalfond!

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltad med en låg avgift. Fonden investerar i ett urval av, cirka 30 stycken, framgångsrika investmentbolag runt om i världen. Det gör att du därigenom investerar tillsammans med några av världens bästa investerare och blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag – det kallar vi att investera smart! Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om din investering. Målsättningen för fonden är att över tid ge en avkastning som överstiger globalindex, men till en avgift som ligger i nivå med vanliga globala indexfonder. Aktiv förvaltning till en passiv avgift helt enkelt, ett smart sätt för dig som vill investera globalt!

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under det fjärde kvartalet sjönk fonden med 14,0% samtidigt som globalindex sjönk med 13,3%. Börserna var särskilt skakiga under årets sista kvartal. Även om marknadsoron givetvis påverkat kurserna i fondens innehav kan det kännas tryggt att veta att investmentbolagen har en påtaglig substans i sina underliggande innehav. Detta har gjort att bland annat Warren Buffett utnyttjat tillfället att återköpa egna aktier, vilket han inte gjort sedan 2012. Som vi nämnt tidigare kan fonden komma att gå både bättre och sämre än index på kort sikt, men på lång sikt är vi övertygade om att fonden har goda förutsättningar att överträffa globalindex.

Trots den marknadsoro som finns i vår omvärld känner vi oss fortsatt trygga med den riksspridning fonden ger både geografiskt och mellan branscher samt med den grupp investerare som investmentbolagen ger oss tillgång till. Genom att dessutom se till att portföljinnehaven ligger kring sina målvikter kan vi utnyttja tillfällen vid kursnedgångar för att köpa fler aktier samtidigt som bolag vars aktie stigit i kurs inte får en alltför stor vikt i portföljen, vilket skulle öka risken mot ett enskilt investmentbolag. En riskhanteringsstrategi som varit framgångsrik i vår förvaltning.

Fondens innehav

Fondens största innehav utgörs av Warren Buffetts investmentbolag Berkshire Hathaway, Markel Corporation, Loews Corporation, Danaher och Brookfield Asset Management. Tillsammans med övriga investmentbolag ger fonden en mycket bred exponering mot bolag och branscher på marknader runt om i världen. Att vi dessutom låter erkänt duktiga investerare göra de aktiva urvalen av bolagen har historiskt varit en mycket bra strategi och vi har stort förtroende för den även framöver. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att följa globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning. I dagsläget innebär detta en fördelning på cirka 60% Nordamerika, 27% Europa och 13% Asien/övrigt. Sammantaget är fonden ett smart sätt att få exponering mot kvalitetsbolag runt om i världen som investeringsproffs valt ut. Dessutom på ett smidigt och kostnadseffektivt sätt!

Jörgen Wärmlöv, 4 januari 2019

JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2016

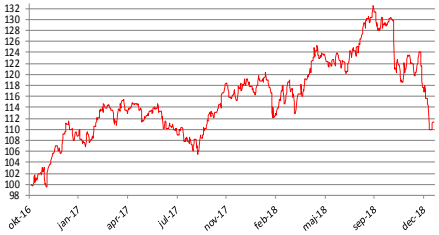
AVKASTNING %

Per 2018-12-31

	Globalfond Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	-4,5%	-0,9%
1 år	-4,5%	-0,9%
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	+11,4%	+18,3%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2016-10-04 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-12-31

Berkshire Hathaway	8,2%
Markel Corp	6,2%
Loews Corp	6,2%
Danaher	6,1%
Brookfield	6,1%
Fairfax Financial	6,0%
Groupe Bruxelles Lambert	4,2%
Liberty Global	4,2%
Exor	4,2%
Softbank Corp	4,1%

FONDFAKTA

Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	111,42
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,5 % per år
PPM-nr:	358 309

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar 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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Högräntefond

Kvartalsrapport 4, 2018

SPILTAN FONDER

Fondens inriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltad och placerar huvudsakligen i företagsobligationer, men kan även placera i andra värdepapper med betydande ränteinslag. Fonden får placera i nordiska bolag, men tar ingen valutarisk. Den genomsnittliga räntelöptiden för placeringarna, mätt på den totalta fondförmögenheten, kan variera mellan 0-10 år.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Fondens avkastning var 1,92% för helåret 2018, även om nedgången med 0,64% i det fjärde kvartalet smärtar. 2018 var året då det var svårt att skapa avkastning på räntemarknaden, vilket syns i att endast 5 av 46 fonder som investerar i företagsobligationer lyckades generera en avkastning överstigande 1% och där hela 12 fonder levererade en avkastning mellan -1 och -5 procent. I ljuset av detta är jag nöjd med fondens helårsavkastning. Trots en lägre risknivå och en stor andel likvida tillgångar var det svårt att skydda sig mot den kraftigt stigande riskpremien på globala företagsobligationer som slog till framförallt under årets sista 6-8 veckor. Oro för en ekonomisk avmattning och effekterna av en mindre expansiv penningpolitik var det som skapade ökad osäkerhet och fick investerare att sälja. En twittrande amerikansk president, ett utdraget och eskalerande handelskrig, oljeprisfall, höjda amerikanska korträntor, techbubbla med pyspunka, Brexitförhandlingar, stigande italienska statsobligationsräntor och en oöverskådlig marknad för strukturerade låneprodukter (CLO:er) har inte heller bidragit till att stabilisera läget.

För första gången sedan 2011 höjde Riksbanken reporäntan sent i december med 0,25%. Nu ska man inte tolka detta som början på en lång rad av räntehöjningar utan mer som en viljeyttring att lägga perioden med minusränta bakom sig. Svensk arbetsmarknad är stark och effekterna av den globala avmattningen, lägre bygginvesteringar samt de nya amorteringsreglernas effekt på privat konsumtion kommer kyla av tillväxten under 2019, vilket kan leda till lägre inflationsförväntningar och fortsatt låga räntor.

Fondens innehav

Under det fjärde kvartalet har vi fokuserat på att ytterligare diversifiera innehaven och säkerställa att de bolag vi lånar ut kapital till uppfyller våra uppställda kvalitetskrav. Det har inneburit att fonden nu har lånat ut kapital till mer än 90 företag och att andelen konjunkturkänsliga bolag är nere på låga 18%. Durationen (ränterisken) på 6 månader är låg och kapitalbindningen på 2,9 år bidrar till att skapa en god löpande avkastning som efter höjd riskpremie och styrränta uppgår till 3,3% efter avgifter (1 år framåt). Fondens största innehav är SSAB, Kungsleden, Klövern, Telia, Vattenfall och SBB (Samhällsbyggnadsbolaget). Kungsleden och SBB arbetar aktivt med att erhålla kreditbetyget IG (Investment Grade), vilket kommer innebära en lägre finansieringskostnad, fler potentiella investerare samt stigande pris på utestående obligationer. Fastighetsexponeringen uppgår till 31%, andelen förlagslån till 26% och de 10 största låntagarna står för 33% av fondförmögenheten.

Vad kan vi förvänta oss framöver?

Efter senaste tidens stigande riskpremie (kreditspread) så finns det återigen goda möjligheter att investera i prisvärda företagsobligationer speciellt när man beaktar att räntorna fortsatt kommer vara låga och att risken för en kraftigare inbromsning av den ekonomiska aktiviteten (recession) är låg. Samtidigt innebär varje höjning av reporäntan från Riksbanken att den förväntade avkastningen stiger i motsvarande grad då mer än 85 % av fondens innehav är av typen FRN (Floating Rate Note). Fortsatt gäller därför att selektiva investeringar i företagsobligationer bör kunna skapa en stabil riskjusterad avkastning.

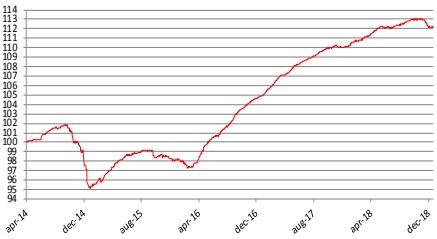
Lars Lönnquist &
Nicklas Segerdahl,
4 jan 2019

LARS LÖNNQUIST
Förvaltat fonden sedan 2014

AVKASTNING %
Per 2018-12-31

	Spiltan Högräntefond	Index
Hittills i år	+1,92%	-0,84%
1 år	+1,92%	-0,84%
3 år	+14,37%	+2,10%
5 år	-	-
Sedan start	+12,23%	+7,34%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2014-04-02 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %
Per 2018-12-31

SSAB	3,9%
Kungsleden	3,8%
Klövern	3,7%
Telia	3,5%
Vattenfall	3,5%
SBB	3,4%
Intrum Justitia	3,4%
Fastpartner	3,4%
Stena Metall	2,5%
SBAB	2,5%

FONDFAKTA
Per 2018-12-31

Strategi:	Räntefond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	112,20
Jämförelseindex:	2x(50% SSVX + 50% NOMX Credit SEK)
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	7 månader
Kreditlöptid:	2,9 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75 % per år
PPM-nr:	560 599

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller myndighet inom EES, av mellanstatligt organ där någon av EES-länderna är medlem samt i USA. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

SPILTAN FONDER

Spiltan Räntefond Sverige

Kvartalsrapport 4, 2018

ÅRETS RÄNTEFOND 2016

Fondens inriktning

Spiltan Räntefond Sverige placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor. Den genomsnittliga räntelöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, är maximalt ett år.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen för helåret 2018 uppgick till 0,47% efter ett svagt sista kvartal där nedgången summerades till 0,28%. Orsak till denna lägre avkastning går att finna i en kraftig ökning av riskpremien på europeiska företagsobligationer som i sin tur berodde på en svagare ekonomisk utveckling i Euroområdet, osäkerhet kring budgetsituationen i Italien samt det faktum att ECB vid årsskiftet kommer upphöra med stödköp av obligationer. Denna ökning av riskpremien (kreditspread) smittade i slutet av året av sig på den svenska obligationsmarknaden och de värdepapper som fonden investerar i. Tack vare en låg risknivå i fonden och en hög andel likvida innehav har de negativa effekterna dock kunnat begränsas och möjligheter skapats för en framtida god avkastning. Den globala ekonomin är fortsatt stark, resursutnyttjandet högt och arbetslösheten på historiskt extremt låga nivåer. Trots detta är penningpolitiken expansiv och den amerikanska ekonomin stimuleras med skattelättnader och ofinansierade offentliga investeringar. Vid Riksbankens penningpolitiska möte i december höjdes reporäntan med 0,25% till -0,25%, då man ser att behovet av en expansiv penningpolitik minskat efter senaste tidens stigande inflationsförväntningar.

Fondens innehav

Fondens strategi ligger fast – att till låg risk skapa positiv avkastning genom att låna ut kapital till välskötta svenska företag. Det är inte minst viktigt i dagens läge med betydande ekonomisk och politisk osäkerhet. Innehaven i fonden är därför väldiversifierade med en betydande del av kapitalet investerat i räntebärande värdepapper med kort löptid som fungerar som en likviditetsbuffert och kudde vid oroliga tider. Under kvartalet har större belopp placerats i obligationer utgivna av Volvo, Vattenfall, Nordea, Balder, Heimstaden och Sagax. Fondens största innehav är Svensk Fastighetsfinansiering, vars obligationer är säkerställda med pantbrev, följt av Castellum, Klövern, Wallenstam och Atrium Ljungberg. Dessa bolag har starka kassaflöden, stabila balansräkningar och kommersiella fastigheter med bra lägen där nyproduktion varit låg, vilket skapar en stabilitet och en god avkastning. De 10 största emittenterna står för 27% av fondens kapital, andelen fastighetsobligationer är 32% och den löpande avkastningen (1 år framåt) uppgår till 1,1% efter avgifter.

Vad kan vi förvänta oss framöver?

Just nu är den globala tillväxten stark, men konjunkturtoppen har passerats och vi går mot en svagare ekonomisk utveckling. Frågan är bara när och hur djup nästa lågkonjunktur blir. Det som oftast knäcker en högkonjunktur är stigande räntor, men då penningpolitiken fortsatt är expansiv och den långa realräntan är låg, talar det för att vi kan undvika en kraftigare inbromsning (recession). I ett sådant scenario kan företagen fortsatt leverera rimligt stabila vinstmarginaler och finansiera sin skuldsättning. Riksbanken kommer mest troligt höja reporäntan ytterligare en gång under 2019, men sannolikheten är låg för en kraftigare höjning av reporäntan. Även detta är bra för fondens innehav vars avkastning till största del är kopplad till reporäntan. Fondens löpande avkastning har därför goda förutsättningar att stiga samtidigt som risken för kraftigt stigande riskpremier bedöms vara låg.

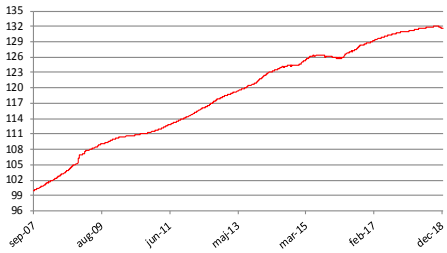
Lars Lönnquist &
Nicklas Segerdahl,
4 jan 2019

LARS LÖNNQUIST
Förvaltat fonden sedan 2013

AVKASTNING %
Per 2018-12-31

	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	+0,47%	-0,42%
1 år	+0,47%	-0,42%
3 år	+4,52%	+1,05%
5 år	+7,90%	+4,62%
Sedan start	+31,57%	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2007-09-17 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %
Per 2018-12-31

SFF	3,2%
Castellum	3,2%
Klövern	2,8%
Wallenstam	2,6%
Atrium Ljungberg	2,5%
Scania	2,4%
Intrum Justitia	2,4%
SBB	2,3%
Vasakronan	2,2%
Nordea	2,2%

FONDFAKTA
Per 2018-12-31

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31	121,51
Jämförelseindex:	50% SSVX + 50% NOMX Credit SEK
Riskklass:	1 av 7
Räntederation:	6 månader
Kreditlöptid:	1,5 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,1 % per år
PPM-nr:	972 497

Riskinformation: *Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller myndighet inom EES, av mellanstatligt organ där någon av EES-länderna är medlem. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se*

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Det här gör Spiltan Fonder

På Spiltan Fonder arbetar vi alltid utifrån vårt motto: *Enkelt är effektivt!* Det präglar allt vi gör i fondbolaget. Nedan kan du läsa mer om hur vi som fondförvaltare ser på olika frågor och faktorer som har betydelse för vårt arbete. Vi gör alltid allt vi kan för att leva upp till våra andelsägares förtroende och för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning.

Aktiv eller passiv förvaltning

Vårt svar är att det ena inte behöver utesluta det andra och därför erbjuder vi helt enkelt båda två. I våra aktivt förvaltade aktie- och räntefonder utgår vi från vår investeringsfilosofi som baserar sig på grundlig bolagsanalys, sunt förnuft och att våga ta egna beslut. Vi investerar helt enkelt bara i bolag vi gillar vilket över tiden visat sig vara framgångsrikt. Vi erbjuder också passiv förvaltning genom våra smarta alternativ till indexfonder, en för Sverige – Spiltan Aktiefond Investmentbolag, och en för världen, Spiltan Globalfond Investmentbolag. Gemensamt för våra smarta indexfonder är att vi tar hjälp av professionella investerare som är aktiva och långsiktiga ägare och som gör arbetet åt oss. Genom att investera i proffsens investmentbolag blir vi även indirekta ägare i ett stort antal kvalitetsbolag. Ett smart sätt för alla som vill spara i passiva fonder. Aktiv eller passiv förvaltning? Vi vill ge våra sparare möjligheten att välja och kombinera själva. inte

Vi investerar i bolag

Gemensamt för såväl våra aktie- som räntefonder är en investeringsfilosofi som baseras på fundamental analys och vikten av att verkligen förstå sig på de bolag vi investerar i. Sunt förnuft helt enkelt. Vi utgår alltid från bolagets verksamhet i såväl våra aktie- som räntefonder. Aktien och obligationen är bara olika sätt att kunna investera i det bolag vi valt ut. Det finns flera faktorer som utgör ett ramverk för vad som är ett Spiltanbolag, i rutan har vi listat de främsta.

Framgång = Undvik misstagen

När det pratas investeringar är det ofta fullt fokus på att hitta vinnarna men över tid har det visat sig att den kloka strategin egentligen är att undvika dåliga bolag och därmed minska risken att göra stora misstag. Genom att vi på Spiltan Fonder har ett tydligt ramverk för vad ett Spiltanbolag är ger det oss goda förutsättningar att undvika de stora misstagen. Vi undviker helt enkelt att investera i bolag som är verksamma inom branscher där förutsättningarna är osäkra och oförutsägbara.

Spiltanbolag har:

1. **Verksamhet vi förstår**
2. **Förutsägbar verksamhet**
3. **Långsiktigt uthållig verksamhet**
4. **Höga marginaler och räntabilitet**
5. **Stabilt kassaflöde**
6. **Ärlig och rationell ledning samt bra ägare**
7. **Stabil historik**
8. **Hållbar verksamhet**

Bolag vi gillar; vårt ramverk för vad som är ett Spiltan Fonder-bolag.

Bolagsbesök och stämmor

Under 2018 har vi deltagit i 29 årsstämmor för bolagen i våra portföljer. De var: Bahnhof, Bufab, Bulten, Bure, Creades, Electra, Garo, Hexagon, Fortnox, ICA, Industrivärden, Indutrade, Investor, Inwido, ITAB Shop Concept, JLT Mobile, Kinnevik, Lammhults, Latour, Lundbergs, NetEnt, New Wave, Profilgruppen, Ratos, Rejlers, Svolder, Troax, XANO och Öresund. Därutöver möter våra förvaltare så ofta som möjligt såväl bolagsledningar som analytiker som bevakar bolagen vi investerar i eller funderar på att investera i. Det personliga mötet är en viktig del vid alla investeringsbeslut. Spiltan Fonder finns även representerade i valberedningar i de bolag vi är större ägare i. Under 2018 var dessa Bulten, Creades, Electra, Fortnox, Ratos och Svolder.

Vi finns här för dig

Vi bryr oss på riktigt och därför är du självklart alltid mer än välkommen att ringa eller maila in till oss om du har frågor om våra fonder eller ditt sparande. Då vi har valt att helt fullt fokusera på fondförvaltning får vi tyvärr inte ge personlig rådgivning – men vi svarar självklart på dina frågor. Vi ser fram emot att få höra från dig.

Ansvarsfulla investeringar

Nya krav på redovisning

Från och med januari 2018 måste fondbolag redovisa hållbarhetsarbetet i sina fondinformationsbroschyrer. I samband med de nya regelverken kring detta så har vi på Spiltan Fonder ytterligare förtydligat vårt hållbarhetsarbete. De sju punkter som är grunden i vår investeringsfilosofi har utökats till att bli åtta med hållbarhet som egen punkt.

Förkortningen ESG

Internationellt brukar man prata om ESG där E står för Miljö (Environment), S står för Sociala aspekter (Social issues) och G betyder bolagsstyrning (Governance). Från och med 2018 kommer vi att analysera bolagen med ESG-glasögon. Olika bolag har olika förutsättningar och belastar också vår miljö på olika sätt. I ESG-analys tas hänsyn till hur bolagen arbetar med miljöfrågor som rör deras verksamhet, hur de ser på arbetsrättsliga frågor samt hur deras styrelse och ledning ser ut. I övrigt har ingenting ändrats i vår filosofi utan vi letar fortfarande efter de bästa bolagen.

Hållbarhet som riskhantering

Vår investeringsfilosofi grundar sig i fundamental analys. Genom att undersöka bolagens nyckeltal, som till exempel vinster och kassaflöden, bildar vi oss en uppfattning om bolagens framtida förmåga att leverera. Att genomlysa dem ur ett ESG-perspektiv handlar om att hantera risker i ytterligare en dimension. Bolag som har kontroll över sin verksamhet har bättre förutsättningar att skapa förutsägbarhet, och lönsamhet. Friska medarbetare innebär att man slipper sjukskrivningar och därmed produktionsbortfall. Sund styrning av bolaget där en självständig styrelse kompletterar ledningen borgar för stabilitet. ESG-frågor påverkar i högsta grad bolagens nyckeltal eftersom en incident direkt kan belasta resultatet. Att ha koll på hållbarhet gör oss tryggare i placeringarna.

Emilie Taube
Ansvarig hållbarhetsfrågor
och styrelsemedlem i Swesif

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Att vara kund hos Spiltan Fonder

Ett fondsparande i våra fonder kan göras på olika sätt. Många väljer att månadsspara, medan andra väljer att sätta in engångsbelopp. Dessutom kan du spara i våra fonder på olika ställen. Du kan vara så kallad direktkund hos Spiltan Fonder eller spara i fonderna via din rådgivare, bank eller försäkringsbolag.

Så här köper du våra fonder

Spiltan Fonder erbjuder en webbtjänst där du registrerar dig som kund online. Inloggad på Mina Sidor kan du välja depåer, handla fonder och få en bra överblick över ditt sparande.

Vad är skillnaden på fonddepå och Investeringssparkonto (ISK)?

En fonddepå är den traditionella depåtypen där du betalar skatt på den vinst du realiserar i ditt sparande. Realiserad vinst rapporteras till Skatteverket och beskattas med 30% vinstskatt. Du betalar också fondskatt på 0,12% på ditt samlade innehav varje år.

På ett Investeringssparkonto (ISK) tas istället en årlig schablonskatt ut varje år, oavsett hur sparandet har utvecklats. I gengäld kan fonderna säljas och pengar tas ut utan att vinstskatt belastar sparandet.

Vilken depåtyp du ska välja eller vilket som är bäst beror på vilken typ av sparande du tänkt dig gällande risknivå och sparhorisont. De senaste åren har ISK blivit allt vanligare hos fondsparare, men i och med att skatt tas ut oavsett utveckling på sparandet, vet du först i efterhand vilket som var bästa alternativet under just den perioden. Fördelen som många ser med ISK är just vetskapen om att när pengar tas ut är det skattat och klart.

Hur blir jag kund?

Om du är privatperson och vill öppna ett konto till dig själv gör du det genom att registrera dig på hemsidan och identifiera dig med BankID. Du kan öppna en fonddepå direkt och sätta igång med att till exempel lägga upp ett månadssparande.

För dig som ska öppna en fonddepå för en minderårig person eller för ett företag påbörjar du registreringen på vår hemsida och får sedan blanketter hemskickade för signering.

Hur loggar jag in?

Som privatperson loggar du enkelt in via vår hemsida med hjälp av BankID. Minderåriga och företag loggar in med lösenord.

Hur gör jag en engångsinsättning?

All fondhandel sker i inloggat läge på Mina Sidor. Genom en bankgirokoppling till ditt bankkonto dras pengar när du lägger en köporder. Tidigare köpte direktkunder hos Spiltan Fonder fondandelar genom insättningar till respektive fonds bankgironummer.

Hur startar jag ett månadssparande?

Du startar månadssparande, eller gör ändringar i befintligt månadssparande, inloggad på Mina Sidor. Om du har ett månadssparande sedan tidigare och inte ännu aktiverat din nya fonddepå har ditt månadssparande tagit paus tills dess att du loggar in och godkänner ett nytt autogiro. Så fort du har godkänt ditt nya autogiromedgivande så kommer ditt månadssparande återupptas med samma belopp som du hade tidigare.

Hur byter eller säljer jag fonder?

Idag sköter du allt som rör ditt fondsparande inloggad på Mina Sidor. Inloggning sker med BankID precis som hos din vanliga internetbank.

Välkomstpresent till alla direktsparare

Alla direktsparare i våra fonder får boken ”Så här kan alla svenskar bli miljonärer” i välkomstpresent. 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.

Frågor? Kontakta oss

Har du några frågor kring att bli kund eller ditt sparande är du alltid välkommen att kontakta oss fonder@spiltan.se eller ringa vår kundjänst på telefon: 08-545 813 40.

Fördelar med att vara direktkund

- Att du har tillgång till “Mina sidor” där du kan logga in och se ditt fondinnehav.
- Att du får personlig och snabb service.
- Att vi kan se ditt fondinnehav och hjälpa dig med frågor kring detta.
- Att du får kontinuerlig information om fonderna samt nyheter, kvartalsrapporter mm.
- Att du får inbjudningar till informationsmöten och andra evenemang.

Våra fonder finns naturligtvis också hos ett stort antal återförsäljare/fondtorg.

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment
SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Intervju med Jonatan och Simon

Jonatan Winge och Simon Settergren arbetar på Spiltan Fonder som privatkundsansvariga och kundsupport.

Hej Jonatan och Simon! Ni arbetar som privatkundsansvariga med kundsupport här på Spiltan Fonder. Den 19:e november lanserade vi ett nytt direktkundserbjudande. Ni kan väl berätta mer om det?

Det stämmer att vi den 19:e november gjorde en uppfräschning av de tjänster vi erbjuder de som sparar direkt hos oss. Vår uppfattning är att vi var tvungna att springa ikapp utvecklingen av digitala tjänster som underlättar sparande, och vi tycker att vi har kommit en bra bit på väg i och med detta. Tillsammans med de som hör av sig med kommentarer arbetar vi för att forma och justera sådant som kan bli ännu bättre.

Varför har ni gjort det här?
Vår tidigare inloggningstjänst visade enbart aktuellt värde på fondkontot och vi tror inte att det hade varit klokt att försöka utveckla en ny inloggningstjänst själva. Vi har istället valt att samarbeta med Fondab, som erbjuder en väletablerad digital handelsplattform. Det har också gjort det möjligt för oss att kunna erbjuda ISK. Utöver det har vi på detta sätt säkerställt att vi kan leva upp till de allt högre och ständigt ökande kraven på regelefterlevnad som finns till för att öka säkerheten för alla som sparar.

Hur har det gått tycker ni?
Det har fungerat bra även om det i vissa fall dykt upp frågor som vi fått hantera allteftersom. En del kunder har upplevt det som en stor omställning och förändringar är ofta förknippade med osäkerhet. Vi uppskattar att många hör av sig med sina frågor så att vi får chansen att hjälpa till och vi hoppas och tror att de flesta efter att de kommit igång upplever förändringen som positiv.

Vad händer med mitt innehav om jag inte har gjort något?
Ditt innehav ligger i din nya fonddepå och får ny kurs och nytt värde varje dag precis som innan. Men du kan inte handla fonder eller se ditt innehav om du inte loggar in på Mina Sidor och går igenom registreringsprocessen. Har du ett månadssparande pausas det tills dess att du loggar in och godkänner ett nytt autogiro.

Köper jag fonder genom att betala till fondernas bankgiron?
Nej, i och med flytten till Fondab så sker all fondhandel inloggad på Mina Sidor. Köp och sälj sker genom en koppling till ditt bankkonto.

Kan jag ha flera depåer?
Ja, nu kan du ha flera depåer. Du kan till exempel ha kvar din befintliga depå samt starta ett ISK-konto. Du kan också ha flera depåer och döpa dem till det du önskar för att lättare separera ditt sparande om du har olika sparmål.

Hur sparar jag till barn/som gåva i fortsättningen?
Det går bra att spara till någon annan genom att logga in på Mina Sidor och välja Spara som Gåva. Är du inte själv kund börjar du med att registrera dig på Mina Sidor och väljer sedan Spara som Gåva. Du behöver inte öppna någon depå till dig själv för att spara åt någon annan. Det är viktigt att du har mottagarens depå-ID till hands vilket du får av mottagaren.

Har du tidigare haft ett sparande som gåva till barn eller barnbarn behöver du registrera detta på nytt.

Frågor? Kontakta oss

Har du några frågor kring att bli kund eller ditt sparande är du alltid välkommen att kontakta oss fonder@spiltan.se eller ringa vår kundjänst på telefon: 08-545 813 40.

Vi på Spiltan Fonder:

Pär Andersson,
ansvarig aktieförvaltare
Tel: 08-545 813 49
E-post: par@spiltan.se

Sofie Areskoug,
analytiker och assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 47
E-post: sofie@spiltan.se

Erik Brändström,
VD, investeringsansvarig samt aktieförvaltare
Tel: 08-545 813 41
E-post: erik@spiltan.se

Rebecka Dahlin,
kundsupport
Tel: 08-545 813 40
E-post: rebecka@spiltan.se

Nina Ekehammar,
administrativt ansvarig
Tel: 08-409 131 45
E-post: nina.ekehammar@spiltan.se

Jonas Eriksson,
analytiker och assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 41
E-post: jonas@spiltan.se

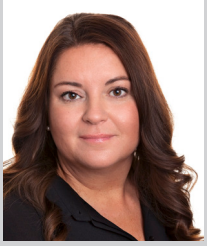
Nina Harvey,
ansvarig för kundsupport samt ekonomi
Tel: 08-545 813 40
E-post: nina@spiltan.se

Sofia Hedberg,
marknadskoordinator
Tel: 08-409 131 46
E-post: sofia@spiltan.se

Niklas Larsson,
marknadsansvarig
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas@spiltan.se

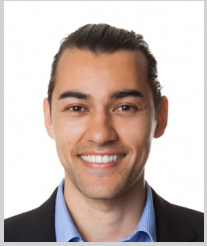
Lars Lönnquist,
ansvarig ränteförvaltare
Tel: 08-545 873 93
E-post: lars.lonnquist@spiltan.se

Linus Owemyhr,
marknadsansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus@spiltan.se



Terese Rustas,
administrativt ansvarig
Tel: 08-545 873 99
E-post: terese@spiltan.se

Nicklas Segerdahl,
ränteförvaltare
Tel: 08-545 873 92
E-post: nicklas.segerdahl@spiltan.se



Simon Settergren,
privatkundsansvarig samt kundsupport
Tel: 08-545 813 40
E-post: simon@spiltan.se

Fredrik Skoglund,
analytiker och assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 44
E-post: fredrik@spiltan.se

Emilie Taube,
hållbarhetsansvarig samt ansvarig institutionella kunder
Tel: 08-409 131 40
E-post: emilie@spiltan.se

Jonatan Winge,
privatkundsansvarig samt kundsupport
Tel: 08-545 813 40
E-post: jonatan@spiltan.se

Jörgen Wärmlöv,
Vice VD samt ansvarig aktieförvaltare
Tel: 08-545 813 46
E-post: jorgen@spiltan.se

Kontaktuppgifter:

Spiltan Fonder AB
Riddargatan 17
114 57 Stockholm

Tel: 08- 545 813 40
E-post: fonder@spiltan.se
www.spiltanfonder.se

SPARA TRYGGT OCH ENKELT

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Stabil: ***Ett riktigt bra bassparande***
- Bra bassparande i en bred och väldiversifierad portfölj.
- Sektorsfördelning: 50% värdebolag, 35% investmentbolag, 15% absolutavkastning.
- Målsättning: Att över tiden uppnå en stabil avkastning på 7% per år.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 339 184

Aktiefond Sverige: ***En fokuserad Sverigefond***
- Aktivt förvaltad Sverigefond.
- Koncentrerad portfölj, 20-25 innehav, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 152 181

Aktiefond Småland: ***Närinvesterat är klokt***
- Aktivt förvaltad Sverigefond.
- Fokus på Småland, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 272 898

Aktiefond Dalarna: ***Närinvesterat är klokt***
- Aktivt förvaltad Sverigefond.
- Fokus på Dalarna, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 119 891

PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Investmentbolag: ***Ett smart alternativ till index***
- En passivt förvaltat fond som placerar i svenska investmentbolag som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.
- Mycket låg avgift.

Förvaltningsavift: 0,2%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: Ej tillgänglig

Globalfond Investmentbolag: ***En smart globalfond***
- Investerar i professionella investmentbolag i hela världen.
- Målsättning: Slå globalindex.
- Mycket låg avgift.

Förvaltningsavgift: 0,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 358 309

AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Spiltan Högräntefond: ***En flexibel räntefond***
- Aktivt förvaltad, placerar huvudsakligen i företagsobligationer i Sverige.
- Ett långsiktigt räntesparande med högre risk än i korträntefonder.
- Målsättning: att erbjuda dubbelt så hög avkastning som traditionella korträntefonder.

Förvaltningsavgift: 0,75%
Riskklass: 2/7
PPM-nr: 560 599

Räntefond Sverige: ***En modern korträntefond***
- Aktivt förvaltad korträntefond som placerar i räntepapper utgivna i svenska kronor.
- Målsättning: Överträffa 50% SSVX + 50% NOMX Credit SEK.
- Mycket låg avgift.

Förvaltningsavgift: 0,1%
Riskklass: 1/7
PPM-nr: 972 497

Risk/avkastningsindikatorn visar sambandet mellan risk och möjlig avkastning vid en investering i fonden. Indikatorn baseras på hur fondens värde har förändrats de senaste fem åren.

Lägre risk ← → **Högre risk**

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7

Riskinformation:
Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på *www.spiltanfonder.se.*

PRI Principles for Responsible Investment
SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB
RIDDARGATAN 17
114 57 STOCKHOLM
E-post: fonder@spiltan.se **Tel:** 08 - 545 813 40
Webb: www.spiltanfonder.se **Fax:** 08 - 796 60 06

SPILTAN FONDER