

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



15 år av framgångsrik och prisbelönt förvaltning!

SPILTAN
F O N D E R

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!



En trygg plats för tillväxt

Spiltan Fonder startade 2002 med 10 kunder som tillsammans placerade 10 miljoner kronor i två fonder. Drivkraften till 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 bidrar säkert till att vi fortsätter att växa.

Extra stolta är vi över att vi 2012 blev utsedda till Årets Fondbolag av Privata Affärer. Motiveringen löd: "Detta fondbolag står på spararnas sida med spännande utbud, enkelhet och sunt förnuft".

Aktiv förvaltning - på riktigt

Idag erbjuder vi fyra aktivt förvaltrade Sverigefonder - Aktiefond Stabil, Aktiefond Sverige, Aktiefond Dalarna och Aktiefond Småland, två smarta indexfonder - Aktiefond Investmentbolag och Globalfond Investmentbolag och två prisvärda räntefonder - Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige.

Alltid fokus på 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 som vi investerar i. Det är viktigt att komma ihåg att aktier utgör en del av ett bolag. Vi erbjuder aktivt förvaltrade fonder som bortser från olika aktiers indexvikt. Istället investerar vi enligt vår egen övertygelse. Vi investerar 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 kvitto på att den verkligen fungerar är framförallt uppnådda goda förvaltningsresultat.



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 Erikson och Pär Andersson.

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 sidorna 15-16 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, 2017

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. "Kvittan" 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 fondrapporter alltid tillgängliga på vår hemsida 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.

Med vänliga hälsningar och en önskan om ett framgångsrikt 2018!

Erik Brändström VD, Spiltan Fonder



ERIK BRÄNDSTRÖM
VD för Spiltan Fonder

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
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 månads-spara. 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:



Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

Aktivt förvaltat 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

Stabil avslutning. Under årets fjärde kvartal fick vi återigen ett kvitto på att fondens stabila karaktär betalar sig lite extra bra i en stökig marknad. För kvartalet isolerat var fonden upp med 0,2% samtidigt som börsen sjönk med 2,7%. På helåret är fonden upp med 13,1% vilket klart bättre än börsens 9,5%. Och även när vi ser på såväl 3 som 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 608%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,9% 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 har jag tagit vara på kursrörelser för att öka på befintliga positioner främst i SCA, ICA och Essity men även justerat (både ökat/minskat) bolagens portföljvikter överlag. I till exempel Troax har jag efter årets kursrusning valt att justera ned vikten något. Nytt bolag i fonden är Alimak som är marknadsledande inom vertikala transportlösningar (hissar!). Alimak täcker hela värdekedjan från produktutveckling till eftermarknad. Speciellt eftermarknadstjänsterna gör bolaget extra intressant. Jag har även sparat lite "torrt krut" för att kunna ta vara på köplägen när priserna (aktiekurserna) är till vår fördel.

Bäst kursutveckling under kvartalet hade vi i SCA (23%), Beijer Ref (19%) och AAK (14%). Ser vi till helåret 2017 vara våra tre absolut bästa placeringar; Beijer Ref (50%), Troax (46%) och Thule (39%). Men jag vill även passa på att lyfta fram innehav som till exempel Atlas Copco (31%), Kinnevik (31%) och Indutrade (24%) som även de har varit viktiga bidrag till årets goda avkastning. 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 deläggande 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 2018

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Bra riskjusterad avkastning!

ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltat fonden sedan 2002



SPILTAN

F O N D E R

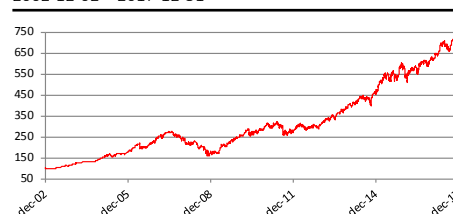
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+13,1%	+7,0%	+9,5%
1 år	+13,1%	+7,0%	+9,5%
3 år	+50,5%	+22,5%	+32,6%
5 år	+127,3%	+40,3%	+96,7%
Sedan start	+608,4%	+177,5%	+476,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Indutrade	5,6%
Investor A	5,2%
Lundbergföretagen B	5,1%
Troax Group AB	4,5%
AAK	4,2%
ICA Gruppen	4,1%
Atlas Copco A	4,0%
Beijer Ref	3,9%
Nibe Industrier B	3,8%
Autoliv	3,7%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	621,38
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9220
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 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.

Signatory of:



Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltat fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företags 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 4,1%, samtidigt som Stockholmsbörsen sjönk med 2,7%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på drygt 14% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på 631%, vilket är drygt 155 procentenheter bättre än jämförelseindex! Även om fonden 2017 var sämre än index har den på såväl på 3, 5 år och sedan start överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Det bolag som gick bäst under årets sista kvartal var Dometic med en uppgång på cirka 21%. Anledningen till denna starka utveckling är, förutom en stark rapport för årets tredje kvartal med en organisk tillväxt på 11%, framförallt förvärvet av det amerikanska bolaget SeaStar Solutions i slutet av november. Bolaget är en ledande leverantör av bland annat styrsystem och eftermarknadsprodukter till fritidsbåtar, vilket gör att Dometic både stärker och breddar sin exponering mot det lönsamma marina segmentet. Förvärvet uppges att påverka både vinsten och rörelsemarginalen positivt med omedelbar verkan, vilket givetvis är väldigt positivt för Dometic. Bäst bland de större innehaven var Fortnox som steg med nästan 9%. Bolagets rapport för årets tredje kvartal överträffade återigen marknadens förväntningar, vilket är mycket imponerande! Försäljningen ökade med 42% jämfört med motsvarande kvartal 2016, genomsnittlig intäkt per kund var högre samt kundintaget ökade. Vidare uppger Fortnox att det är endast 1% av deras kunder som idag nyttjar Nox Finans. Här finns det uppenbarligen en stor potential att öka intäkterna utan att kostnaderna drar iväg. Skalbarheten i affärsmodellen ger helt enkelt god hävstång. Jag känner mig komfortabel med Fortnox, som är ett välskött bolag med stark tillväxt och går med vinst, trots den turbulens som varit kring en av bolagets storägare.

Nytt innehav under kvartalet är ljudboks-förlaget Storytel. Bolaget är ohotad marknadsledare i Sverige med cirka 80% marknadsandel, vilket i sig är fantastiskt. Det som gör Storytel så intressant är dock inte den svenska marknaden utan den utländska expansionen. Under 2017 investerade bolaget mycket i nya marknader och det kommer fortsätta även under 2018. Ser vi till prognosen för såväl antalet betalande abonnenter som andel av intäkterna så är det utlandet som växer snabbast. Precis som i Fortnox så är Storytels affärsmodell väldigt skalbar, vilket skapar väldigt stor potential vad gäller framtida vinst. Investeringen har finansierats via avyttring av JM.

Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets sista kvartal gick både Stockholmsbörsen samt Aktiefond Sverige in ett lugnare tempo. Från tid till annan får vi som aktieägare inte alltid betalt för fondens innehav. Av de större innehaven var det främst Assa Abloy som inte hängde med. Vidare så orkade inte heller Fagerhult, Inwido eller Garo riktigt med att prestera under perioden. Jag brukar säga att aktiemarknaden inte alltid ser skogen för alla träd. Vår grundfilosofi, som grundar sig på långsiktighet, uthållighet och tålamod, i kombination med en ordentlig bolagsanalys, gör mig trygg i att bortse från aktiemarknadens kortsiktiga nyckel och i stället fokusera på bolagens långsiktiga värde. Över tid har denna investeringsfilosofi fungerat väldigt bra, vilket gör mig full av tillförsikt att Aktiefond Sverige fortsättningsvis har bra förutsättningar för att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson,
4 januari 2018



PÄR ANDERSSON

Förvaltat fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

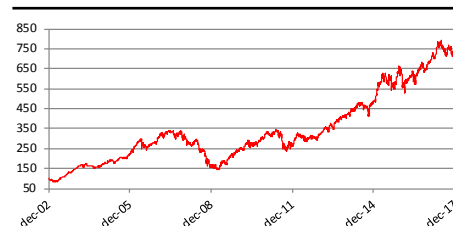
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+6,8%	+9,5%
1 år	+6,8%	+9,5%
3 år	+48,3%	+32,6%
5 år	+124,5%	+96,7%
Sedan start	+631,2%	+476,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Troax Group AB	7,0%
Hexagon B	6,3%
Assa Abloy B	6,2%
Bulten AB	5,7%
Fortnox	5,4%
Autoliv	5,3%
Dometic Group	4,8%
Bufab Holding	4,6%
Loomis B	4,4%
AAK	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	599,08
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9295
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 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.

Signatory of:



Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltnad 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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal steg Aktiefond Dalarna med 1,3%, vilket vi är mycket nöjda med då Stockholmsbörsen sjönk med cirka 2,7%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med 153%. 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 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, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter AB, Scandbook, Skistar, SSAB, Lyko samt Stora Enso.

Bäst av de regionala bolagen under kvartalet gick SSAB med en uppgång på drygt 14%. Anledningen till denna starka uppgång är att SSAB redovisade en rapport för årets tredje kvartal som var bättre än marknadens förväntningar. Överlag berodde det goda resultatet på mycket goda volymer generellt, där framförallt divisionen Americas utmärkte sig. Marginalen i den divisionen nådde 14%, vilket är den högsta på fyra år. Näst bäst av de regionala bolagen under perioden var StoraEnso med en uppgång på nästan 13%. Bolaget har gjort stora investeringar under åren 2013-2016 och de verkar bära frukt. Med lägre investeringar framgent i kombination med ökad efterfrågan samt möjliga prishöjningar så ser framtidsutsikterna för StoraEnso goda ut.

Nytt innehav under perioden är Lyko, beläget i Vansbro. Företaget är en av marknadsledarna inom försäljning av hårvårds- samt skönhetsprodukter, där hårvårdsprodukterna står för nästan 70% av försäljningen. Lyko säljer sina produkter både i fysiska butiker och online, där

onlineverksamheten växer snabbast. Marknaden är relativt fragmenterad, där största konkurrenten är Kicks. Lykos finansiella mål är att växa med 15-20% med en marginal på 10% (idag knappt 8%). Vår bedömning är att Lyko har alla förutsättningar att nå de målen.

Av de icke-regionala bolagen var det Dometic som gick bäst med en uppgång på cirka 21%. Anledningen till framgången är, förutom en stark rapport för årets tredje kvartal med en organisk tillväxt på 11%, framförallt det i november avklarade förvärvet av det amerikanska bolaget SeaStar Solutions. Köpet gör att Dometic både stärker och breddar sin exponering mot det lönsamma marina segmentet. Förvärvet uppges påverka både vinsten och rörelsemarginalen positivt och det med omedelbar verkan, vilket givetvis är väldigt gynnsamt för Dometic.

Investeringsfilosofin ligger fast

Aktiefond Dalarna lägger ytterligare ett bra kvartal bakom sig och vi är mycket nöjda med fondens uppgång under 2017 på cirka 18%, att jämföra med Stockholmsbörsens cirka 10%. Aktiefond Dalarna har återigen fått betalt för sina innehav. Vi känner oss komfortabla med vår investeringsfilosofi som, förutom långsiktighet, uthållighet och tålamod, grundar sig på ordentlig bolagsanalys. Vi känner oss trygga i att denna metodik över tid kommer ge goda förutsättningar för andelsägarna i Aktiefond Dalarna att få en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2018



PÄR ANDERSSON

Förvaltnad fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

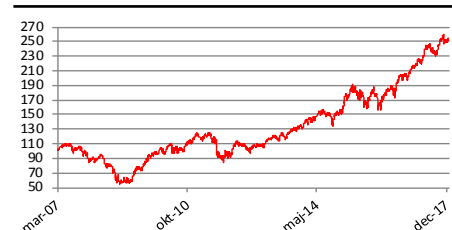
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+17,6%	+9,5%
1 år	+17,6%	+9,5%
3 år	+63,3%	+32,6%
5 år	+119,3%	+96,7%
Sedan start	+153,1%	+129,2%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Diös Fastigheter AB	6,3%
NP3 Fastigheter	6,3%
ABB	6,3%
Boliden	6,1%
Bahnhof B	6,1%
Skistar B	5,5%
Clas Ohlson B	4,6%
SSAB A	4,4%
Stora Enso	4,4%
Mattsson Mora Group	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	226,78
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5537-2080
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 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.

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltnad 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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.



Utvecklingen det senaste kvartalet

Efter tre starka kvartal gick Aktiefond Småland in i en lugnare fas under årets sista kvartal. Fonden backade under perioden med 4,2%, jämfört med Stockholmsbörsen som sjönk med 2,7%. Men på helåret 2017 har Aktiefond Småland gett en avkastning på 12,8%, vilket är 3,3 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt avkastat nästan 16,3% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på cirka 319%, vilket är nästan 150 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är cirka 60% utvalda bolag med anknytning till Småland. Resterande ca 40% utgörs av enskilda bolagsval på Stockholmsbörsen. Småländska bolag i fonden är: Ages Industri, Bergs Timber, Balco, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Bästa regionala bolaget var Fortnox med en uppgång på cirka 9%. Rapporten för kvartal 3 överträffade återigen marknadens förväntningar, vilket är mycket imponerande! Försäljningen ökade med 42% jämfört med samma kvartal 2016, genomsnittlig intäkt per kund var högre samt kundintaget ökade. Vidare uppger Fortnox att det är endast 1% av kunderna som idag nyttjar Nox Finans. Här finns en stor potential att öka intäkterna utan att kostnaderna drar iväg. Skalbarheten i affärsmodellen ger en god hävstång. Vi känner oss komfortabla med Fortnox, som är ett välskött bolag med stark tillväxt och går med vinst, trots den turbulens som varit kring en av bolagets storägare. Näst bästa bolag är Thule, som steg

med cirka 6% under perioden. Förutom en bra rapport för tredje kvartalet så annonserade Thule ett nytt marginalmål på 20% från tidigare 17%, vilket aktiemarknaden givetvis uppskattade.

Nytt regionalt innehav under kvartalet är balkongföretaget Balco. Företaget är marknadsledare i Norden inom renovering av balkonger. Det som gör Balco intressant är att det finns ett uppdämt behov av renovering av balkonger i de lägenheter som byggdes under 1960-70 talet. Här ligger med andra ord Balco helt rätt i tiden.

Av de icke-regionala bolagen var det Dometic som gick bäst med en uppgång på cirka 21%. Förklaringen till den starka utvecklingen var en stark rapport för kvartal 3 samt förvärvet av amerikanska bolaget SeaStar Solutions, vilket gör att Dometic både stärker och breddar sin exponering mot det lönsamma marina segmentet.

Investeringsfilosofin ligger fast

Som vi nämnde inledningsvis gick både Stockholmsbörsen och Aktiefond Småland in i ett lugnare tempo under årets sista kvartal. Med vår grundfilosofi i ryggen gör oss trygga i att bortse från aktiemarknadens kortsiktiga nycker och i stället fokusera på bolagens långsiktiga värde. Över tiden har denna investeringsfilosofi fungerat väldigt bra, vilket gör att vi är fulla av tillförsikt att Aktiefond Småland även fortsättningsvis har bra förutsättningar för att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2018



PÄR ANDERSSON

Förvaltnad fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

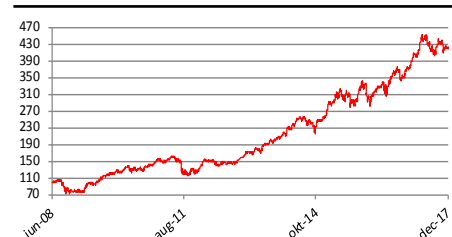
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+12,8%	+9,5%
1 år	+12,8%	+9,5%
3 år	+65,0%	+32,6%
5 år	+168,6%	+96,7%
Sedan start	+319,4%	+169,5%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %

2008-06-25 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Nibe Industrier B	6,3%
Troax Group AB	6,2%
Bufab Holding	6,2%
Thule Group AB	5,7%
Inwido AB	5,0%
Husqvarna B	4,4%
Hexpol B	4,4%
New Wave Group B	4,4%
Fagerhult	4,3%
Bulten AB	4,3%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	400,62
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	297-3105
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 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.

Signatory of:



Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

En passivt förvaltnad 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.



Ett smart alternativ till index!

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en smart "indexfond". Helt enkelt ett bra alternativ för alla som söker en passivt förvaltnad fond som har potential att över tid gå bättre än index. Fonden placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag. Genom att investera i investmentbolag, som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag, har fonden förutsättningar att över tiden 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 sista kvartal sjönk fonden med 3,9% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som var ned med 2,7% för samma period. På helåret och sedan start är fonden dock fortsatt klart före index. Över tid får vi bra betalt - i form av värde och kursutveckling - för det arbete som utförs i våra investmentbolag. I det fall något av bolagen under en period inte når sin fulla potential ger diversifieringen vi får tack vare portföljfördelningen effekt, vilket visar på styrkan med den goda riskspridning vi erhåller med en portfölj av investmentbolag. Men det finns som vi sagt tidigare - och vilket kvartalet visar - 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 vi 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 Latour, Ratons, ICA Gruppen, Kinnevik och Lundbergs. 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.

Utköpet av Melker Schörfling AB slutfördes 14 december. Innehavet utgjorde cirka 4% av portföljen vilket vi tillfälligt har placerat i Xact OMXS30. Under första kvartalet kommer vi i lugn och ro investera dessa medel och vald fördelning kommer att framgå i fondens kvartalsrapport som publiceras i början på april 2018.

Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolag möjlighet till bättre avkastning än en traditionell indexfond, till en mycket låg förvaltningsavgift.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2018

ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltnad fonden sedan 2011



SPILTAN

F O N D E R

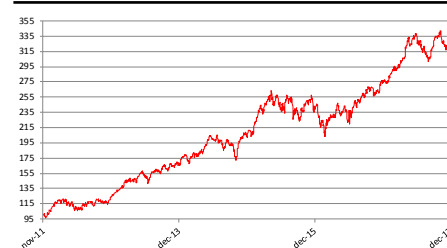
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+14,8%	+9,5%
1 år	+14,8%	+9,5%
3 år	+50,7%	+32,6%
5 år	+144,4%	+96,7%
Sedan start	+216,2%	+132,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2011-11-30 - 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Industrivärden C	27,1%
Investor B	26,9%
Lundbergföretagen B	10,3%
Kinnevik B	10,2%
Xact OMXS30	9,1%
Ratos B	4,3%
ICA Gruppen	4,3%
Latour Investment B	4,2%
Creades A	1,2%
Svolder B	1,0%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	316,18
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	811-5701
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 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.

Signatory of:



Spiltan Globalfond Investmentbolag

Kvartalsrapport 4, 2017

Fondens inriktning

En passivt förvaltnad 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 riskspridning. Målsättningen är att över tid ge en avkastning som överstiger globalindex, till en avgift som ligger i nivå med vanliga globala indexfonder.



En smart globalfond!

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltnad 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 fjärde kvartalet ökade fonden med 3,8% samtidigt som index steg med 6,2%. Under 2017 ökade fonden med 8,1% och är sedan start upp med 16,7%, vilket för närvarande är efter index (10,3% respektive 19,5%). Under kvartalet har fonden både legat före och efter index och 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. Utvecklingen för index har influerats betydligt av ett fåtal techbolag vars vikt i index vuxit både under kvartalet och under året som helhet och fondens innehav har inte fullt ut speglat denna utveckling.

Trots den marknadsoro som finns i vår omvärld känner vi oss fortsatt trygga med den riskspridning 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, Danaher Corporation, Brookfield Asset Management, Fairfax Financial Holdings och Markel Corporation. 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 & Erik Brändström,
4 januari 2018

PS. I januari 2017 blev fonden framröstad till "Läsarnas Favorit 2016" av tidningen Privata Affärers läsare.

JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltnad fonden sedan 2016



SPILTAN

F O N D E R

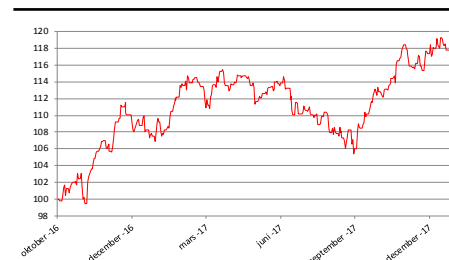
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Globalfond Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	+8,1%	+10,3%
1 år	+8,1%	+10,3%
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	+16,7%	+19,5%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2016-10-04 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

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

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	116,72
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	253-7959
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 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.

Signatory of:



Spiltan Högräntefond

Fondens inriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltat 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 totala fondförmögenheten, kan variera mellan 0-10 år.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen för helåret 2017 blev fantastiska 4,99% trots ett svagare sista kvartal där avkastningen endast uppgick till 0,21%. Att året avslutades svagt går att finna i ett stort utbud av obligationsemissioner, en osäkerhet kring prisutvecklingen på bostadsmarknaden samt en oro för effekterna av en framöver mindre expansiv penningpolitik. Den amerikanska centralbanken har tålmodigt höjt styrrentan sedan december 2015 och detta lär fortsätta med oförändrad takt under 2018, medan vi i Europa har en lång period framför oss med låga räntor, men där stimulanserna i form av obligationsköp succesivt kommer avta. Den globala ekonomin är stark och förväntas av den internationella organisationen OECD öka med 3,6% under 2017 och ligga kvar på samma höga ökningstakt kommande 2 år utan några allvarliga inflationstendenser. Vi ser en för ovanlighetens skull synkroniserad bild av tillväxten i världen där samtliga regioner kan påvisa positiv tillväxt.

Fondens innehav

Fonden har under året varit mycket populär bland sparare och vuxit kraftigt i volym. Det har lett till att fonden nu är mer väldiversifierad än någonsin och där ingen låntagare står för en större andel än 4% av fondens förmögenhet. Andelen svenska företag har succesivt vuxit som ett resultat av att den svenska ekonomin står sig stark och där det är här vi finner de mest stabila bolagen. Mer än 90% av fondens innehav är obligationer med rörlig ränta (FRN) och där merparten av investeringarna görs med en löptid på mellan 2-4 år. Nuvarande lite svagare marknad har utnyttjats till att köpa in attraktivt värderade obligationer och därför har den löpande avkastningen i fonden 12 månader framåt kunnat ökas till cirka 2,7% efter avgifter. De största innehav-

Kvartalsrapport 4, 2017

en vid årsskiftet var fastighetsbolagen Kungsleden, Sagax och Heimstaden följt av stålbolaget SSAB. Andra stora innehav är betalbolaget Klarna samt taxioperatören Cabonline som äger varumärken som Sverigetaxi, Taxi kurir och Top Cab. Båda bolagen tar stadigt marknadsandelar och Cabonline positionerar sig nu i Finland inför avregleringen vid halvårsskiftet.

Hur skapas avkastning framåt?

Högräntefonden har nu tre framgångsrika år bakom sig, vilket Morningstar uppmärksammat genom att ge fonden högsta betyget – fem stjärnor. Investeringsstrategin att låna ut kapital till bra bolag med en förståelig och uthålligt hållbar affärsmodell, verkliga vinster och tillgångar, stabila kassaflöden samt gärna en stark huvudägare har visat sig fungera. Bolag med starka kassaflöden och som har tillgång till kapitalmarknaden kommer tack vare den låga räntan även framöver kunna generera bra vinster och kommer därför vara basen i fondens innehav. 2018 kan mycket väl bli året när tillväxten i världen toppar och effekterna av en stramare penningpolitik börjar skönjas på världens tillgångspriser. Vi kommer därför fortsätta att fokusera på förvaltningsmodellen då det inte är marknadsutvecklingen utan innehaven i fonden som skapar avkastningen och därigenom inte ta några onödiga risker utan sikta på att leverera en konkurrenskraftig riskjusterad avkastning.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
4 januari 2018



LARS LÖNNQUIST
Förvaltat fonden sedan 2014

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.

SPILTAN

F O N D E R

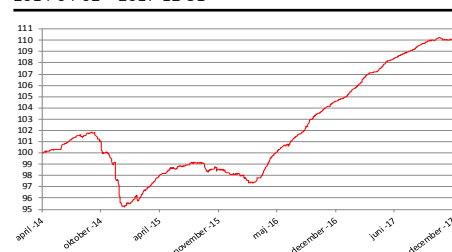
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Spiltan Högräntefond	Index (SSVX)
Hittills i år	+4,99%	-0,77%
1 år	+4,99%	-0,77%
3 år	+15,72%	-1,68%
5 år	-	-
Sedan start	+10,12%	-1,39%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2014-04-02 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Kungsleden	3,8%
Sagax	3,6%
Heimstaden	3,5%
SSAB	3,4%
Hemfosa	3,2%
Klövern	3,1%
Corem	3,0%
Klarna	2,9%
Fastpartner	2,8%
Cabonline	2,8%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Räntefond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	110,12
Jämförelseindex:	SSVX
Riskklass:	3 av 7
Bankgiro:	533-9924
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

Signatory of:



Spiltan Räntefond Sverige

Kvartalsrapport 4, 2017

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

För helåret 2017 blev det ytterligare ett i raden av år med god avkastning och totalavkastningen blev hela 1,60%, trots att året avslutades med en något svagare marknad och avkastningen under det fjärde kvartalet uppgick till 0,17%. En stark svensk ekonomi och en expansiv penningpolitik var bidragande orsaker till detta. Under årets sista månader har oro kring prisutvecklingen på bostadsrätter i storstadsregionerna samt stora emissionsvolymerna påverkat företagsobligationsmarknaden negativt. Globalt är återhämtningen i världskonjunkturen fullbordad och samtliga regioner uppvisar nu en stark tillväxt med lågt inflationstryck, där framförallt styrkan i den europeiska tillväxten överraskat positivt. Lättnader i penningpolitiken har allt sedan finanskrisen starkt bidragit till stigande tillgångspriser och centralbanker världen över har nu signalerat begynnande åtstramningar. Den amerikanska centralbanken har under 2017 höjt styrräntan vid tre tillfällen till spannet 1,25–1,5% och dessutom börjat sälja ut statsobligationer med syfte att dra in likviditet från marknaden som från årsskiftet kommer uppgå till 20 miljarder dollar per månad.

Fondens innehav

Fondens risknivå är låg, där en betydande del av innehaven är placerat i korta likvida företagscertifikat samtidigt som avkastning genereras genom att selektivt låna ut kapital till välskötta, framgångsrika svenska företag via framförallt obligationer till rörlig ränta (FRN). Ränterisken uppgår till drygt 3 månader och kapitalbindningen till 1,6 år. Fastighetsbolagen har gått starkt senaste åren och även om de som grupp blivit dyrare ser vi fortsatt värde i de bolag som kan uppvisa starka kassaflöden. De största innehaven i fonden är därför fastighetsbolagen Klövern och Castellum, inkassoföretaget Intrum

Justitia, mätteknikbolaget Hexagon samt Telia. Vid årsskiftet fördelades innehaven på 58% FRN-lån (lån med rörlig ränta), 38% företagscertifikat och 4% korta obligationer och den löpande avkastningen 12 månader framåt uppgick till cirka 0,7% efter avgift.

Vad kan vi förvänta oss framöver?

I Europa ligger räntehöjningar en bra bit in i framtiden och vi kommer leva med negativa styrräntor under hela 2018. Riksbanken har avslutat programmet med kvantitativa lättnader (köp av värdepapper) vid årsskiftet och ECB kommer på liknande sätt upphöra 30 september, vilket kommer leda till stigande riskfria långa räntor. I USA förväntas ytterligare tre räntehöjningar och en normalisering av FED på 2–2,25% vid utgången av 2018 och vi ser därför en fortsatt stark amerikansk valuta. I en omvärld med negativa styrräntor kommer avkastningen på tillgångar med låg risk inte bli fantastisk och under 2018 är vår bedömning att vi inte heller kommer att få hjälp av lägre kreditspreadar (riskpremier på företagsobligationer) utan avkastningen kommer att skapas av kupongutbetalningar, låga avgifter samt ett av oss idogt gnetande där varje räntepunkt är viktig. Den låga risknivån i fonden är en trygghet mot oroligare tider och skapar förutsättningar att framöver kunna investera i attraktivt värderade krediter.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
4 januari 2018



LARS LÖNNQUIST
Förvaltar fonden sedan 2013

SPILTAN

F O N D E R

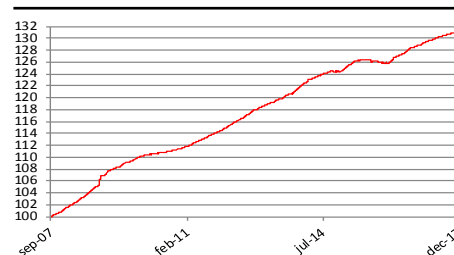
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Räntefond Sverige	Index (SSVX)
Hittills i år	+1,60%	-0,77%
1 år	+1,60%	-0,77%
3 år	+5,25%	-1,68%
5 år	+10,59%	-0,36%
Sedan start	+30,96%	+8,82%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-09-17 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Klövern	3,8%
Castellum	3,8%
Intrum Justitia	3,4%
Hexagon	3,2%
Telia	3,2%
Fabege	3,2%
SSAB	3,1%
Atrium Ljungberg	2,9%
SBAB	2,8%
Getinge	2,7%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	120,95
Jämförelseindex:	SSVX
Risiklass:	1 av 7
Bankgiro:	5662-5007
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 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.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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 motsvara 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 förvaltningsaktie- 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 själv. Enkelt är effektivt!

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.

Bolag vi gillar 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 2017 har vi deltagit i flertalet årsstämmor för bolagen i våra portföljer. De var: Avanza, Bahnhof, Bufab, Bulten, Creades, Electra, Fortnox, ICA, Industrivärden, Investor, Kinnevik, Lammhults, Latour, Lundbergs, Melker Schörling, Nibe, Ratos och Troax. 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 2017 var dessa Bulten, Creades, Electra, Fortnox och Ratos.

Vi svarar - 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 så måste fondbolag som arbetar med hållbarhetsfrågor redovisa detta 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. Inom ESG inkluderas 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 riskhatering

Vår investeringsfilosofi grundar sig i fundamental analys. Genom att undersöka bolags nyckeltal, som till exempel vinster och kassaflöden, bildar vi oss en uppfattning om bolagens framtida förmåga att leverera. Att genomlysna 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:



Spiltan Fonder i din Premiepension

Alla som arbetar och betalar inkomstskatt i Sverige får årliga insättningar till Premiepensionen (PPM). Premiepensionen är den del av den allmänna inkomstpensionen som du själv får välja hur den ska vara placerad. Spiltan Fonder erbjuder bra och långsiktiga fonder som passar för din Premiepension.

Få koll på din pension!

Logga in på www.minpension.se med hjälp av ditt Bank-ID för att få en bra bild av hela din pension – den allmänna, tjänstepension från jobbet och eventuellt privat pensionssparande.

Premiepensionen - du bestämmer

Sedan år 2000 har vi i Sverige kunnat påverka hur en del av vår statliga pension ska placeras genom Premiepensionen (eller PPM-pengarna som de ofta kallas). Premiepensionen och inkomstpensionen, är de delar av din totala pension som du kan läsa om i det orange kuvertet som du får varje år.

Hur kan man tänka när det gäller premiepensionen?

Var långsiktig – det kommer komma så väl börsuppgångar som nedgångar under tiden man bygger upp sitt pensionskapital. Och dina PPM-pengar kommer fortsätta vara investerade i fonder även efter att du går i pension och resten av ditt liv. Du har med andra ord en väldigt lång placeringshorisont.

Vårt budskap när det gäller PPM-sparandet är att ta det lugnt, det är ett långsiktigt sparande och man ska inte drabbas av panik när branschaktörer som försöker skrämmas eller när det i media skrivs att man ska göra si eller så. Välj bra fonder

från fondbolag du har förtroende för och låt sedan pensionspengarna växa på sig i lugn och ro. Du klarar det själv!

Spiltan Fonder i PPM

Sedan Spiltan Fonder startade har våra fonder varit en del av premiepensionen och vi har så fort vi startat en ny fond anmält den till Pensionsmyndigheten som administrerar bland annat Premiepensionen. Det gör att alla våra fonder, utom Spiltan Aktiefond Investmentbolag, är tillgängliga för alla som vill premiepensionspara hos oss. Dessvärre är Spiltan Aktiefond Investmentbolag inte tillgänglig inom PPM på grund av att den är en så kallad alternativ investeringsfond. Om du inte själv gör något aktivt val i premiepensionen så placeras dina pengar i det statliga alternativet AP7 Såfa.

Vad ska jag välja?

Vi erbjuder flera fonder som passar för ditt långsiktiga PPM-sparande. Du kan själv välja och kombinera våra fonder. Kanske vill du ha ett brett sparande genom vår smarta

globalfond eller en basfond som Aktiefond Stabil. Söker du en fokuserad fond kan du kika på Aktiefond Sverige eller våra nischfonder Aktiefond Småland eller Aktiefond Dalarna. För dig som har lite kortare tid tills det är dags att börja ta ut i pension kanske någon av våra räntefonder med låg eller medelrisk kan passa.

Hur gör jag för att byta till Spiltan Fonder i PPM?

För att byta fonder i ditt PPM-sparande loggar du in på Pensionsmyndighetens hemsida (www.pensionsmyndigheten.se) med hjälp av Mobilt Bank-ID, vanligt Bank-ID eller personlig kod.

När du väl är inloggad har Pensionsmyndigheten tagit fram en bra steg-för-steg-guide som hjälper dig igenom fondbytesstegen. För att välja någon eller några av Spiltans fonder söker du på fondens namn eller fondens PPM-nummer som du hittar i tabellen nedan.

Världen, Sverige eller Småland?- Du bestämmer!

Fond

Aktiefond Stabil
Aktiefond Sverige
Aktiefond Småland
Aktiefond Dalarna
Globalfond Investmentbolag
Högräntefond
Räntefond Sverige

Ett bra bassparande
En fokuserad Sverigefond
Småbolag när de är som bäst
Närinvesterat i Dalarna
En smart globalfond
Företagsobligationer i Norden
Korträntefond med låg avgift

PPM-nummer

339 184
152 181
272 898
119 891
358 309
560 599
972 497

Byt fonder på www.pensionsmyndigheten.se

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.

SPILTAN
F O N D E R

Hållbarhetsansvarig berättar



Emilie Taube ansvarar för hållbarhetsfrågor på Spiltan Fonder.

Hej Emilie! Du har arbetat på Spiltan Fonder med hållbarhetsfrågor sedan i somras. När började du intressera dig för de här frågorna?

Jag var en sådan som plockade upp glas och metall ur mina föräldrars sopor på 80- och 90-talet. Det händer fortfarande ibland. Det viktigaste att komma ihåg är att alla människor kan göra en liten skillnad. Det är nog det som driver mig, jag vill göra skillnad. Hållbarhetsaspekter finns i nästan allt man gör, när man fattar beslut i affären, när man väljer färdmedel, när man återvinner men också när man väljer fonder. Det är ibland svårt att leva som man lär men det gäller att försöka med det man kan påverka. När det gäller placeringar så handlar det om att stötta bra bolag till att jobba på ett miljömässigt och etiskt sätt.

Vad gör man som hållbarhetsansvarig på Spiltan fonder?

Just nu håller vi på med ett större arbete där vi på ett tydligare och mer omfattande sätt integrerar miljö, sociala aspekter och bolagsstyrningsfrågor i förvaltningsprocessen. Bland annat har vi gjort ett helt eget avsnitt som behandlar hållbarhet. Som ansvarig för dessa frågor stöttar jag förvaltningsteamet och diskuterar tillvägagångssätt för att på ett smidigt sätt ge hållbarhet en större plats i analysen. Det är också viktigt att ha en tydlig process så att vi på ett lätt sätt kan följa upp frågor vi har identifierat som viktiga i de olika bolagen vi investerar i.

Alla pratar om hållbarhet just nu, varför är det så viktigt?

Dels så är det viktigt eftersom vi är en begränsad tid på jorden och vi ska lämna över den, förhoppningsvis i okej skick, till våra barn och barnbarn. Dels så är det viktigt ur riskhänseende. Om man släpper ut giftiga ämnen i naturen så kommer det att kosta mycket pengar att sanera. Om man har dålig säkerhet i sin fabrik så kan det resultera i att arbetarna skadar sig. Det i sin tur kan leda till produktionsstopp under tiden som man tar hand om olyckan. Det kan också innebära längre sjukskrivningar och kanske i värsta fall även stämningar i domstol. Allt detta kostar pengar för företagen och är således inte bara en fråga om ett etiskt förhållningssätt utan rent krasst även något som är rent ekonomiskt. Om alla pengar går åt till att städa upp efter sig blir det dåligt med överskott till aktieägarna. Bolag som är dåliga på hållbarhet är helt enkelt dåliga investeringar.

ESG, vad betyder det?

Förkortningen står för Environmental, Social och Governance och sammanfattar det mesta inom hållbarhet. Man vill omfamna både miljömässiga aspekter, sociala faktorer som arbetsrätt och mänskliga rättigheter och slutligen bolagsstyrningsfrågor. Att ämnesområdet är gigantiskt är alltså givet.

Hur tänker Spiltan fonder då?

Företagens förmåga att hushålla med resurser och ta vara på både arbetstagare, material och sin närmiljö är både viktiga hållbarhetsaspekter och avgörande för om de kommer att vara framgångsrika inom sina affärsområden i framtiden. Vi vill investera i verksamheter som kommer att finnas kvar över lång tid. Vi vill också äga bolag som har ett sunt risktänk och ett etiskt förhållningssätt eftersom vi tror att det är ett bra sätt att nå framgång.

Hur kan ni vara säkra på att bolagen jobbar hållbart?

Det enkla svaret är att man inte kan vara hundra procent säker. Men genom att prata med bolagen, träffa dem och besöka verksamheterna ser man mycket. En annan viktig aspekt är att vara medveten om och diskutera historiken. Om det finns incidenter, hur har de hanterat dem?

Vad är viktigt i ert fortsatta arbete?

Att vi vågar ställa frågor som kanske kan vara obekväma och att vi verkligen lär känna våra bolag. Om man inte frågar får man heller inga svar och om man inte ställer krav kan man inte heller förvänta sig förändring. Så aktivt ägarskap är viktigt!

Vi på Spiltan Fonder:



Erik Brändström, VD
samt ansvarig för-
valtare för Aktiefond
Stabil och Aktiefond
Investmentbolag.
Tel: 08-545 813 41
E-post: erik@spiltan.se



Pär Andersson,
ansvarig förvaltare för
Aktiefond Sverige, Da-
larna och Småland.
Tel: 08-545 813 49
E-post: par@spiltan.se



Jens Barnevik,
portföljförvaltare.
Tel: 070-229 62 90
E-post: jens@spiltan.se



Jonas Eriksson,
analytiker och assister-
ande förvaltare.
Tel: 08-545 813 40
E-post: jonas@spiltan.se



Daniel Gustafsson,
analytiker och assister-
ande förvaltare.
Tel: 08-545 873 98
E-post: daniel@spiltan.se



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



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



Lars Lönnquist,
ansvarig förvaltare för
Räntefond Sverige och
Högräntefond.
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,
administrativ chef
Tel: 08-545 873 99
E-post: terese@spiltan.se



Nicklas Segerdahl,
assisterande förvaltare
räntefonder.
Tel: 08-545 873 92
E-post: nicklas.seg-
erdahl@spiltan.se



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



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



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



Jonatan Winge,
kundsupport och ad-
ministration
Tel: 08-545 813 40
E-post: jonatan@spiltan.se



Jörgen Wärmlöv,
ansvarig förvaltare
Globalfond Invest-
mentbolag.
Tel: 08-545 813 46
E-post: jorgen@spiltan.se

Kontaktuppgifter:

Post & Besök:

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

Så här köper du våra fonder

Du kan köpa fonderna direkt hos oss eller via våra samarbetspartners. På vår hemsida under fliken "Köpa & Sälja" står det exakt hur du går till väga. Köp genomförs till den kurs som gäller den dag som pengarna kommer in till fonden, vilket normalt tar cirka två bankdagar via bankgiro.

Det går bra att månadsspara i fonderna via autogiro: se mer information under fliken "Köpa & Sälja" på vår hemsida. Minsta belopp vid månadssparande är 100 kronor. Alla direktspareare får saldo-besked en gång i halvåret.

Fördelar med att vara direktkund

- Att du har tillgång till "Dina 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 informations möten och andra evenemang.

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

Beställ lösenord

Om du saknar lösenord till "dina sidor" kan du beställa ett genom att maila ditt namn och personnummer till: fonder@spiltan.se eller ringa kundjänst på telefon: 08-545 813 40.

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
Bankgiro: 5483-9220



Aktiefond Sverige: En fokuserad Sverigefond

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Koncentrerad portfölj, 20-25 innehav, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 152 181
Bankgiro: 5483-9295



Aktiefond Småland: Närinvesterat är klokt

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Fokus på Småland, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 272 898
Bankgiro: 297-3105



THOMSON REUTERS
LIPPER FUND AWARDS 2015
NORDICS



Aktiefond Dalarna: Närinvesterat är klokt

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Fokus på Dalarna, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 119 891
Bankgiro: 5537-2080



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.

Förvaltningsavgift: 0,2%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: Ej tillgänglig
Bankgiro: 811-5701



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
Bankgiro: 253-7959



AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Spiltan Högräntefond: En flexibel räntefond

- Aktivt förvaltat, 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: 3/7
PPM-nr: 560 599
Bankgiro: 533-9924



Räntefond Sverige: En modern korträntefond

- Aktivt förvaltat korträntefond som placerar i räntepapper utgivna i svenska kronor.
- Målsättning: Överträffa SSVX (statsskuldväxelindex).
- Mycket låg avgift.

Förvaltningsavgift: 0,1%
Riskklass: 1/7
PPM-nr: 972 497
Bankgiro: 5662-5007



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.



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
F O N D E R