

Helårsrapport 2021

SPILTAN
FONDER

*Enkelt är
effektivt*



INNEHÅLLSFÖRTECKNING:	SIDA
Erik har ordet	2
Vår investeringsfilosofi	3
Hur vi väljer bolag	4
Utmärkelser	5
Hållbarhet ökar tryggheten och gynnar våra sparare	6
Spiltan Aktiefond Stabil	8
Spiltan Småbolagsfond	9
Spiltan Aktiefond Småland	10
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	11
Spiltan Globalfond Investmentbolag	12
Spiltan Högräntefond	13
Spiltan Räntefond Sverige	14
Spiltan Enkel	15
Spara i våra fonder	16
Aktivt och ansvarsfullt ägande	17
Spiltan Enkel & Kom igång med ditt fondsparande	18
Medarbetare	19
Fondinformation	20

HELÅRSRAPPORTEN 2021



Sidan 6

Rebecka Dahlin och Emma Englén berättar om vårt hållbarhetsarbete.

Sidan 18

Jörgen Wärmlöv och Nicklas Segerdahl berättar om Spiltan Enkel.



Sidan 18

Tom, Simon och Samuel berättar om vårt direktkundserbudande.



Erik har ordet

Investeringsansvarig



HELÅRET 2021

Framtidstro - insatser ger effekt!

Helåret präglades, även om vi åkt på bakslag, av framtidstro. Framsteg inom vaccinområdet tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna.

På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld, men vi har sedan starten 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 sparhorisont och 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.

Aktie- och räntefonder eller Enkel

Vi erbjuder fonder i olika riskklasser och såväl aktie- som räntefonder. Tänk på att du kan kombinera våra fonder för att bygga din egen fondportfölj utifrån vilken risk du vill ta i ditt sparande. Ett enkelt alternativ som sköter sig själv är vår fond Spiltan Enkel; ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande. Två kom ihåg för 2022: det är bra att åtminstone halvårsvis se över sitt sparande för att se till att risknivån är rätt och ett månadssparande är alltid rätt att komma igång med. Kom även ihåg att vi med vårt digitala direktkundserbudande erbjuder sparformen ISK.

Framgångsrik och prisbelönad fondförvaltning sedan 2002

I denna helårsrapport och på vår hemsida kan du ta del av fondernas utveckling. Du kan även läsa mer om vår investeringsfilosofi och investeringsprocess samt hur ansvarsfulla investeringar är en integrerad del av vår förvaltning. Passa på att ta del av hur vi som fondbolag aktivt arbetar med hållbarhet i de bolag vi är investerade i. Ingen kan längre endast ha en separat hållbarhetsstrategi utan det är i stället helt avgörande att affärsstrategin är hållbar.

Avslutningsvis vill vi välkomna alla nya andelsägare och skicka ett stort tack till er alla som redan sparar med oss. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga våra fonder ska ge en långsiktigt god avkastning. Tack för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss på telefon: 08-545 813 40 eller via e-post: fonder@spiltanfonder.se.

Med vänliga hälsningar,

Erik Brändström

Investeringsansvarig, Spiltan Fonder



Utmärkelser under 2021: I mars utsåg Morningstar Spiltan Aktiefond Stabil till bästa Sverigefond för 2020. Fonden har fått samma utmärkelse även för 2019 och 2017.

Signatory of:



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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

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. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Lä-sarnas 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 priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder.



Erik Brändström, investeringsansvarig och förvaltare på Spiltan Fonder.

Vi erbjuder i dag tre aktivt förvaltade Sverigefonder; Aktiefond Stabil, Småbolagsfonden och Aktiefond Småland. Vi har även två passivt förvaltade aktiefonder; Aktiefond Investmentbolag och Globalfond Investmentbolag samt två aktivt förvaltade räntefonder; Högräntefonden och Räntefond Sverige. För dig som vill ha ett enkelt sparande har vi en prisvärd fond-i-fond, Enkel, med en mix av våra fonder.

GEMENSAMT FÖR FONDERNA är en investeringsfilosofi som baseras på fundamental analys och vikten av att verkligen förstå de bolag vi investerar i. Vi investerar huvudsakligen i bolag som går med vinst, kan uppvisa bra kassaflöden och har förmåga att lämna utdelning. Bolag med dessa egenskaper är allt som oftast även bra investeringar, både i dåliga och bra tider, det vi kallar Spiltanbolag. Läs mer på nästa sida om hur vi går till väga för att sortera fram Spiltanbolag.

Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten år 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

MÅLET ÄR ATT fonterna ska ge avkastning som överträffar respektive fonds jämförelseindex. Vi lägger stor vikt vid att inte ta för mycket risk. Vår investeringsfilosofi har varit densamma sedan starten 2002 och kvitton på att den verkligen fungerar är framför allt över tid uppnådda goda förvaltningsresultat och de därmed följande utmärkelserna för vår förvaltning både av aktie- och räntefonder.

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktivt förvaltade aktiefonder:

Spiltan Aktiefond Stabil
Spiltan Småbolagsfond
Spiltan Aktiefond Småland

Passivt förvaltade aktiefonder:

Spiltan Aktiefond Investmentbolag
Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktivt förvaltade räntefonder:

Spiltan Högräntefond
Spiltan Räntefond Sverige

Fond-i-fond:

Spiltan Enkel

Enkelt är effektivt

Upptäck Spiltan Enkel - lösningen för ditt långsiktiga sparande. En fond-i-fond med övriga fonder förvaltade av Spiltan Fonder.

spiltanfonder.se/fonder/spiltan-enkel

Håll dig uppdaterad

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

www.spiltanfonder.se

Hur vi väljer bolag

När vi väljer ut bolag till våra fondportföljer följer vi en tydlig och väl inarbetad investeringsprocess. Genom att systematiskt och konsekvent följa processen säkerställer vi att vi endast investerar i bolag som uppfyller våra krav. Genom denna process sorteras de bolag fram som vi får och vill investera i – de bolag vi kallar Spiltanbolag.

Vår investeringsprocess

Vägen fram till en investering i våra fonder, såväl aktie- som räntefonder, består av fem steg; Spiltanmetoden. Det är ett tydligt sätt för alla att se hur vi arbetar för att säkerställa att vi endast investerar i bolag som möter våra krav. Spiltanmetoden är vår utfästelse till våra fondandelsägare att vi endast investerar i Spiltanbolag.

I **steg ett** sorterar vi bort och exkluderar alla de bolag vars verksamhet i sin helhet omfattar: vapen, spel (gambling), alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen.

I **steg två** sorterar vi bort bolag där det helt enkelt är för svårt och osäkert att göra en välgrundad analys av bolagets förutsättningar att bli en långsiktigt bra investering - enligt oss bolag som kan ses mer som lottsedlar snarare än investeringar. Typexempel på riskfyllda bolag är förhoppningsbolag inom prospektering och forskning, renodlade utbuds- och efterfrågebolag samt bolag som inte kan påvisa en uthållig affärsmodell.

När vi kommer till **steg tre** har vi rensat bort ett antal bolag och de som återstår är de vi får investera i. Bolagen har kommit in i vår investeringsram. Det är nu vi gör vår djupanalys och verkligen undersöker på djupet om det är ett bolag vi vill investera i och äga långsiktigt. I analysen går vi noggrant igenom vår checklista där vi med hjälp av åtta kriterier verkligen säkerställer att bolaget är en bra och långsiktigt hållbar investering. Ett Spiltanbolag måste få tillfredställande svar på dessa kriterier (läs mer i informationsrutan nedan). Under bolagsanalysen för vi också dialog med bolagen och dess ledningar och gör även företagsbesök när det är möjligt. Utöver egen analys tar vi även del av externa analyser. Då vi alla verkar i ett snabbt och föränderligt landskap är det även viktigt att ha en bred omvärldsbe-

vakning. Allt för att minska risken för framtida negativa överraskningar.

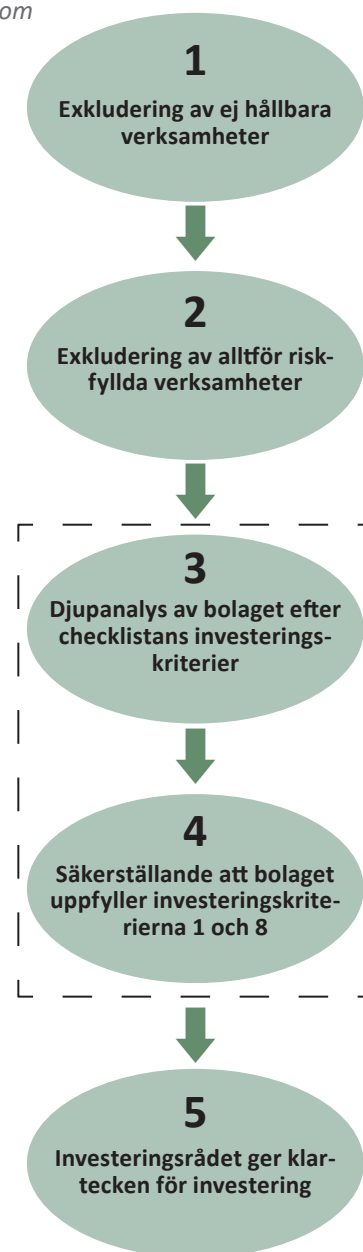
I **steg fyra**, givet att bolaget ger tillfredställande svar på våra åtta investeringskriterier, är det ett absolut krav att vi får ett entydigt "JA" på punkterna 1 och 8 för att bolaget helt säkert ska kvalificera sig som ett Spiltanbolag.

Sista steget, **steg fem** - för att ett bolag ska vara redo för förvaltaren att kunna investera i måste även Spiltan Fonders investeringsråd ge klartecken. Rådet består av investeringsansvarig, aktie- och ränteansvarig samt hållbarhetsansvarig. Detta är vår slutgiltiga kontroll mot samtliga steg i processen. Vi vill helt enkelt som en sista kontroll innan investering säkerställa att det verkligen är ett Spiltanbolag.

När ett bolag väl kommit in i en portfölj är det ett löpande och pågående arbete att säkerställa att bolaget även fortsatt klarar kraven för att ingå i våra fonder.

Undvik misstag

Avslutningsvis, 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 en sund investeringsfilosofi, en tydlig investeringsprocess och ett ramverk med en checklista för vilka bolag som är Spiltanbolag ger det oss goda förutsättningar att undvika de stora misstagen. Med Spiltanmetoden undviker vi helt enkelt att investera i bolag som är verksamma inom branscher som inte är långsiktigt hållbara och där förutsättningarna är osäkra och oförutsägbara. I stället säkerställer vi att vi endast investerar i bolag som uppfyller våra krav - Spiltanbolag.



De fem stegen för att ta fram ett Spiltanbolag.

Spiltan Fonders investeringskriterier

1. Verksamhet vi förstår - Förståelse för vad bolagen säljer och varför samt hur produkten eller tjänsten efterfrågas, alltså hur bolagen tjänar pengar. Affärsmodellen ska vara enkel.

2. Förutsägbar verksamhet - Bolag vars verksamhet inte är alltför utsatt för yttre faktorer.

3. Långsiktigt uthållig verksamhet - En lönsam verksamhet ska ha förutsättningar att vara lönsam även i framtiden. Bolag måste ha förmågan att hålla sig aktuella och relevanta över tid.

4. Uthålliga och stabila marginaler - Gärna höga och växande men inte med för stor variation från år till år.

5. Stabila intäkter och vinster - Inte för stora variationer mellan åren på grund av yttre faktorer.

6. Stabil historik - Bolagen ska ha visat sig kunna tjäna pengar och generera vinst i olika typer av marknadsklimat.

7. Ärlig och rationell ledning - En viktig förutsättning för att äga ett bolag är att ledningen arbetar för ägarnas intressen. Ett plus är om det finns en stark huvudägare.

8. Hållbar verksamhet - Att bolagens verksamheter är långsiktigt hållbara; bolag som arbetar långsiktigt med att minska eventuell negativ påverkan på miljö, människor och samhälle.

Utmärkelser

Vi har under åren fått flera utmärkelser för vår förvaltning vilket gör oss extra motiverade att fortsätta arbeta hårt för våra fondandelsägare. Vi ser dessa utmärkelser som kvitton på att vår investeringsfilosofi fungerar och att vårt arbete gett resultat.

★ 2020 ★

Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: SPILTAN AKTIEFOND STABIL

★ 2019 ★

Privata Affärer, Årets Sverigefond: AKTIEFOND STABIL

Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

Morningstar Awards, Bästa Företagsobligationsfond: HÖGRÄNTEFOND

Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: AKTIEFOND STABIL

★ 2018 ★

Fondmarknaden, Årets Räntefond: HÖGRÄNTEFOND

★ 2017 ★

Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: AKTIEFOND STABIL

Privata Affärer, Årets fondbolag: SPILTAN FONDER

Privata Affärer, Årets småbolagsfond: AKTIEFOND DALARNA

Privata Affärer, Läsarnas favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

★ 2016 ★

Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond på 3 och 5 år: AKTIEFOND SMÅLAND

Privata Affärer Läsarnas Favorit: GLOBALFOND INVESTMENTBOLAG

Fondmarknaden, Bästa Räntefond: RÄNTEFOND SVERIGE



Utmärkelser för 2020

I Morningstar Awards utnämndes Spiltan Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond. Morningstars motivering lyder:

”Spiltan Aktiefond Stabil uppvisar en imponerande stabilitet. Fonden har haft samma förvaltare i Erik Brändström sedan starten 2002 och med sitt fokus på aktier med defensiva kvaliteter inom industri, finans och konsumentvaror har man presterat en stark riskjusterad avkastning under tuffa marknadsförhållanden”.

★ Samlade utmärkelser 2008–2015 ★

2015 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2015 – Fondmarknaden, Bästa Räntefond: RÄNTEFOND SVERIGE

2015 – Lipper Awards, Bästa Sverigefond på 3 år: AKTIEFOND SMÅLAND

2014 – Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND SMÅLAND

2013 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2013 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2012 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2012 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2011 – Privata Affärer, Årets Fondbolag: SPILTAN FONDER

2011 – Privata Affärer, Årets Sverigefond: AKTIEFOND STABIL

2010 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2009 – Lipper Fund Awards: AKTIEFOND STABIL

2008 – Morningstar, Årets Stjärnförvaltare: AKTIEFOND STABIL

2008 – Fondmarknaden, Bästa Sverigefond: AKTIEFOND STABIL





Emma Englén, hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder.

Hållbarhet ökar tryggheten och gynnar våra sparare

Spiltan Fonder är en långsiktig investerare. Vi är övertygade om att fokus på miljöfrågor, socialt ansvar och god företagsstyrning är förutsättningar för långsiktigt värdeskapande. Vi har ett tydligt bolagsfokus och en väl beprövad investeringsprocess. Det ger oss möjlighet att både skapa god riskjusterad avkastning till de som väljer våra fonder och samtidigt bidra positivt till samhället och framväxten av starka och hållbara företag. Emma Englén, hållbarhetsansvarig, och Rebecka Dahlin, hållbarhetsanalytiker, berättar om Spiltan Fonders hållbarhetsarbete.

Spiltan Fonders hållbarhetsstrategi är väl integrerad i vår förvaltning. Vi arbetar löpande med process- och resultatförbättringar för att följa med i den snabba utvecklingen på området.

Processförbättringarna innebär främst att säkerställa att hållbarhet är en naturlig del av vår investeringsprocess, inklusive vårt aktiva ägararbete. Det är viktigt att hållbarhet inte blir en separat funktion eller avskild del av arbetet, utan att vi tillsammans med övriga förvaltare och analytiker driver hållbarhetsfrågorna gemensamt. I vår hållbarhetsstrategi ingår även hållbarhetsarbetet som vi gör inom vår egen organisation.

"Det är viktigt att hållbarhet inte blir en separat funktion."

Från ord till handling

Under året som gått har vi bland annat utvecklat vår screeningprocess, det vill säga vårt arbete med att genomlysna bolag, och antagit ett striktare förhållningssätt kring vilka bolag och sektorer vi väljer bort, för att vi helt enkelt inte tror på dem utifrån hållbarhetssynpunkt. Vi har dessutom utvecklat och implementerat verktyg för att ytterligare förbättra hållbarhetsanalysen av våra investeringar. Spiltan Fonders policy för ansvarsfulla investeringar är väl implementerad i förvaltningen genom bland annat mer djupgående analysverktyg än tidigare.

Finansbranschen spelar en viktig roll i den omställning som krävs för att nå FN:s 17 globala hållbarhetsmål. En förutsättning för att nå resultatförbättringar är att mäta, analysera och rapportera sitt hållbarhetsarbete. Det som mäts kan påverkas och förändras. Spiltan Fonder publicerade under året sin första klimatrapport för såväl våra fonder som vår egen verksamhet. Klimatrapporten



Rebecka Dahlin, hållbarhetsanalytiker.

hittar du under rubriken Rapporten på vår hemsida.

Hållbarhetskompetens stärker oss som investerare

För att säkerställa att vi fortsatt håller en hög kompetensnivå, har vi på Spiltan Fonder interna utbildningar inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Vi tror att utbildning och utbyte av bästa praxis är nödvändigt för att åstadkomma framsteg.

"Det som mäts kan påverkas och förändras."

Utbildningsprogrammet utvecklas löpande för att hållas relevant och samstämmigt med policys, internationella och nationella standarder samt ramverk. Deltagandet på den grundläggande hållbarhetsutbildningen är obligatoriskt för alla anställda. Samtliga fondförvaltare på Spiltan Fonder har dessutom genomgått en fördjupad utbildning i ansvarsfulla investeringar.

Ökad kunskap ger ökad trygghet

Nöjda sparare är det viktigaste för oss. Vi vill vägleda våra sparare med rätt kunskap, verktyg och information för att på enklast sätt möjliggöra ett hållbart val. Vi vill att våra sparare ska förstå vad de köper. Det i sin tur tror vi skapar ökad trygghet.

Införandet av EU:s Disclosureförordning, som trädde i kraft i mars 2021, går hand i hand med vår ambition och syftar till att underlätta för fondsparare att välja hållbart. Vi som fondbolag klassificerar fonderna efter vilket hållbarhetsarbete fonden bedriver. Du hittar våra fonders klassificering under fondfakta på respektive fondsida i helårsrapporten.

"Vi vill att våra kunder ska förstå vad de köper."

En annan viktig del i de regulatoriska förändringarna som sker på hållbarhetsområdet är införandet av EU:s Taxonomiförordning, som träder i kraft 1 januari 2022. Det kommer att vara fondbranschen och därmed spararna till nytta när det gäller att mäta, utvärdera och förstå hur mycket av kapitalet som bidrar till sex viktiga miljömål (se faktaruta) och ge insikt i hur fonderna miljömässigt ligger i linje med Parisavtalet. Självklart följer ett antal utmaningar kring tolkning, inhämtning och förståelse för hållbarhetsdata, men kravet på ökad rapportering och transparens kommer i förlängningen att gynna våra sparare.

Förändringarna ger också bolagen som vi investerar i en möjlighet att ta sitt eget hållbarhetsarbete till nästa nivå. Spiltan Fonder har ambitionen att höja fondernas hållbarhetsresultat år för år, och målsättningen är att våra sparare ska känna en ökad trygghet i att hållbarhetskraven hela tiden stärks.

DET HÄR ÄR...

EU:s gröna Taxonomi

EU:s Taxonomi är ett verktyg som klassificerar vilka investeringar som är miljömässigt hållbara. Syftet är att finanssektorn ska få gemensamma riktlinjer för vilka investeringar som ska få kallas gröna. Det ska ge fondsparare, investerare och andra intressenter möjlighet att identifiera och jämföra investeringar ur ett hållbarhetsperspektiv. Taxonomi utgår från en binär ansats, det vill säga verksamheter betraktas som miljömässigt hållbara eller inte, med sex fastställda miljömålsättningar:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar

3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. övergång till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och kontroll av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem

För att klassificeras som miljömässigt hållbar ska en verksamhet bidra väsentligt till minst ett av målen samtidigt som den inte väsentligt ska skada något av de andra målen.

Disclosure och fonders klassificering

Disclosureförordningen är EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar med syfte

att skapa en standard för hur hållbarhetsrisker gällande finansiella produkter ska presenteras. Detta sker genom att fondbolag klassificerar sina fonder utifrån vilket hållbarhetsarbete de bedriver enligt följande:

Artikel 6 (grå): Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Artikel 8 (ljusgrön): Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Artikel 9 (mörkgrön): Fonden har hållbara investeringar som mål.

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltar fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tid uppnå en stabil positiv avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING HELÅRET

Stabil helår slagig börs. Fonden steg med hela 41,1% vilket var bättre än index. Fonden är inte exponerad mot indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt eller räntekänsliga banker. Detta är branscher som då och då utvecklas starkt, men som vi undviker då vi inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. Det tillsammans med vår riskdämpande kudde av direktavkastande tillgångar, framför allt företagsobligationer, är främsta förklaringen till att fonden av och till under året avvikit från index. Över tid får vi dock bra betalt för vårt fokus på att investera i värdebaserade tillväxtbolag.

Sedan start är avkastningen cirka 1 534% vilket innebär en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 15,8% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har uppmärksammats av Morningstar som flera gånger utsett fonden till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Under året skapade vår portfölj av kvalitetsbolag en god avkastning. Så gott som alla innehav bidrog positivt och som alltid är det på marginalen viktigare att undvika misstagen än att pricka kursvinnarna för att skapa långsiktigt god och stabil avkastning. Med det sagt kan vi glädjas åt några av våra innehav som på helåret utvecklats väldigt starkt, exempelvis Troax (+141%), EQT (+134%) och Nibe (103%). Även om våra mer defensiva innehav som AAK (+18%), Lundbergs (+15%) och Essity (+12%) inte utvecklats lika starkt som börsen bidrar de med bra värden och stabilitet till portföljen. Under året har jag löpande hyllat av de aktier som utvecklats starkast och balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden (läs gärna även fondens månadsrapporter för mer detaljerad genomgång).

Även om världsläget, trots bakslag, är hoppfullt är vi ännu inte i ett normaltillstånd varför vi fortsatt måste vara beredda på att även kurser i kvalitetsbolag kommer att svänga. Och att större kursuppgångar i enskilda bolag ger höga förväntningar att leva upp till. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag kursnedgångar som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till attraktivt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur och god intjäning. Dessa bolag har därmed förmåga att över tid kunna skapa värde och även ha kapacitet att 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 ska hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta rimligt värderade kvalitetsbolag. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förutsättningar att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 3 januari 2022

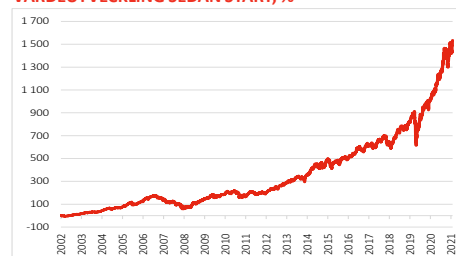
Spiltan Aktiefond Stabil är en defensiv Sverigefond med det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2021 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity". Bra riskjusterad avkastning.

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	41,1	39,3
1 år	41,1	39,3
3 år	134,1	116,0
5 år	161,0	126,0
Sedan start	1534,3	1089,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	5,4
Nibe Industrier	4,8
Lundbergföretagen	4,7
Troax Group	4,6
Beijer Ref	4,6
Indutrade	4,3
Atlas Copco	4,2
AAK	4,1
AstraZeneca	4,1
Hexagon	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	1433,80
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Småbolagsfond



PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Småbolagsfond är en koncentrerad, aktivt förvaltd småbolagsfond, som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med hela 50,3% vilket var betydligt bättre än dess jämförelseindex Carnegie Småbolagsindex, som steg med 37,1%. Ser vi på såväl 3 som 5 år har Spiltan Småbolagsfond överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har fonden levererat en genomsnittlig avkastning på 17,9% per år. Det motsvarar en totalavkastning på cirka 2 213%, vilket är drygt 1 059 procentenheter bättre än jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det en gammal favorit som utvecklades starkast under året, nämligen Life Science-bolaget AddLife, som steg med cirka 165%. AddLifes förvärsresa fortsätter och bolaget har under 2021 annonserat nya förvärv utanför Norden, vilket innebär att AddLife framöver kommer att ha mer än hälften av sin försäljning utanför Norden.

Ett annat större innehav som utvecklades starkt var hjälmsäkerhetsbolaget Mips som steg med drygt 130% under året, vilket också bidrog väl till fondens utveckling. Mips tillväxtresa fortsätter i hög takt, dels genom att ta marknadsandelar i befintliga produktområden, dels genom att expandera in i nya produktområden såsom till exempel bygg-hjälmar. Att kunna växa så kraftigt samtidigt som bolaget har en rörelsemarginal över 50% är ett bevis på skalbarheten i Mips affärsmodell.

Bland de lite större innehav som haft en svag utveckling under året, och därmed påverkat fondens utveckling negativt, finner vi ljudboksföretaget Storytel samt e-handelsbolaget BHG Group. Gemensamt för båda dessa bolag är att såväl tillväxt som lönsamhet varit lägre än vad vi och marknaden förväntat oss, men långsiktigt tror vi fortsatt på bolagen.

Ett nytt innehav under andra halvåret var batteriladdarföretaget CTEK. Batteriladdare står för 85% av försäljningen och där är man global marknadsledare. Resterande 15% är laddstolpar för elbilar, vilket är en marknad under stark tillväxt. Ytterligare ett nytt innehav är djurhälsoföretaget Vimian Group. Djurhälsoomarknaden är en fragmenterad marknad och Vimians mål är att växa med 30% per år och samtidigt nå en marginal på 35%, vilket jag finner väldigt attraktivt.

Under året valde jag bland annat att sälja Bulten, som gör fästelement till bilindustrin. Ett välskött bolag men bilindustrin är satt under hårt omvandlingstryck, vilket påverkar en underleverantör som Bulten. Dessutom sålde jag innehavet i Coor Service Management.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under första halvåret präglades börsen av en sektorrotation mot värdebolag. Detta gjorde att Spiltan Småbolagsfond inledde året lite försiktigt, då fonden är underviktad mot denna typ av bolag. Under andra halvåret återhämtade sig fonden dock rejält. Vår investeringsfilosofi, som bygger på en djupgående bolagsanalys, gör att vi söker efter bolag vars affärsmodell samt produkt/tjänst inte bara efterfrågas här och nu utan för en mycket lång tid framöver. När aktiemarknaden ibland agerar kortsiktigt utifrån vårt sätt att se, vilket skedde under första halvåret, får vi inte alltid riktigt betalt för våra innehav på kort sikt. Genom att vara långsiktiga samt hålla fast vid vår investeringsfilosofi har dock utvecklingen över tid varit väldigt god, vilket också gav resultat under andra halvan av året och även sett över hela 2021.

Därför är jag trygg i att vår investeringsfilosofi fungerar och därmed skapar vi förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond även framöver ska kunna utvecklas bättre än dess jämförelseindex.

Pär Andersson, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021 per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index (CRXSE)
Hittills i år	50,3	37,1
1 år	50,3	37,1
3 år	243,1	127,7
5 år	237,7	138,2
Sedan start	2213,1	1153,8

Från och med 2020-01-01 har fonden nytt jämförelseindex, CRXSE. Fram till 2019-12-31 jämfördes fonden med SIXPRX.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Mips	6,2
AddLife	6,1
Thule Group	5,9
Addnode Group	4,9
Addtech	4,5
Indutrade	4,4
Bufab	4,3
Lagercrantz Group	4,3
Lifco	4,2
Beijer Ref	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	1895,21
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	6 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (Jusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON
Förvaltar fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålands-regionen. Placeringar görs oberoende av storlek på bolag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med hela 59,0%, vilket var betydligt bättre än dess jämförelseindex SIXPRX, som steg med 39,3%. Ser vi på såväl 3 som 5 år har Spiltan Aktiefond Småland överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har fonden levererat en genomsnittlig avkastning på 19,3% per år. Det motsvarar en totalavkastning på cirka 982%, vilket är drygt 525 procentenheter bättre än dess jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven bidrog en gammal favorit mest under året, nämligen handelsbolaget Bufab som steg med cirka 130%. Bolaget har befast sin position som helhetsleverantör av så kallade C-komponenter till sina kunder i och med att kunden kan spara 15-20% av sina totalkostnader genom att använda sig av Bufabs tjänster. Ett mycket välskött bolag som ligger helt rätt i tiden vad gäller det globala strukturella outsourcingbehovet.

Ett annat större innehav som utvecklades väl under perioden var värmepumpsföretaget Nibe med en uppgång på cirka 103%. Vi har ägt Nibe i fonden sedan start. Ett välskött bolag som ständigt kommer med nya produktinnovationer, inte minst inom smarta klimatlösningar.

Även friluftsbolaget Thule fortsätter att imponera med stark tillväxt samtidigt som lönsamheten är hög. Bolaget har en stark marknadsposition globalt och är väl positionerat mot den strukturella trenden med en aktivare fritid. Sist men inte minst har vi nätpanelsbolaget Troax som fortsätter visa att de är ett välskött kvalitetsbolag, vilket har sin grund i en bra affärsmodell och högkvalitetsprodukter samt en mycket bra ledning.

Bland övriga bolag som utvecklats bra i år finner vi även New Wave Group, Inwido, Garo samt Lifco.

Under året valde jag bland annat att sälja innehavet i Coor Service Management. Jag investerade i Coor på grund av bolagets starka marknadsposition samt relativt ocykliska karaktär. Det visade sig dock att så inte var fallet och jag valde därför att sälja innehavet. Vidare sålde jag ICA, då det kom ett bud på bolaget, och ersatte det med Axfood som också är verksamma inom dagligvaruhandeln. Inom Axfood-koncernen återfinns bland annat Hemköp, Willys, Dagab, Tempo, Apohem och Urban Deli, det vill säga en mycket välbalanserad portfölj av bolag inom dagligvarubranschen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under första halvåret präglades börsen av en sektorrotation mot värdebolag. Detta gjorde att Spiltan Aktiefond Småland inledde året lite försiktigt då den är underviktad mot denna typ av bolag. Under andra halvåret återhämtade sig fonden dock rejält. Vår investeringsfilosofi, som bygger på en djupgående bolagsanalys, gör att vi söker bolag vars affärsmodell samt produkt/tjänst inte bara efterfrågas här och nu utan för en mycket lång tid framöver. När aktiemarknaden ibland agerar kortsiktigt utifrån vårt sätt att se, vilket skedde under första halvåret, får vi inte alltid riktigt betalt för våra innehav på kort sikt. Genom att vara långsiktiga samt hålla fast vid vår investeringsfilosofi har dock utvecklingen över tid varit väldigt god, vilket också gav resultat under 2021.

Därför är jag trygg i att vår investeringsfilosofi fungerar och därmed skapar vi förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver ska kunna utvecklas bättre än dess jämförelseindex.

Pär Andersson, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	59,0	39,3
1 år	59,0	39,3
3 år	193,1	116,0
5 år	190,8	126,0
Sedan start	981,5	456,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Bufab	6,4
Nibe Industrier	5,8
Thule Group	5,8
Fortnox	5,3
Troax Group	4,8
Inwido	4,6
Husqvarna	4,2
GARO	4,1
Axfood	3,9
Investor B	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	1033,04
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltad fonden sedan 2013

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltad fonden sedan 2011

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med 40,9% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index SIX-PRX, som steg med 39,3%. Fondens största innehav Investor (+52%), utvecklades klart bättre än börsen. Det, tillsammans med fondens breda exponering mot Stockholmsbörsen, gav årets goda avkastning. På ett övergripande plan kvarstår dock utmaningar i vår omvärld innan samhälle och näringsliv finner ett nytt normaltillstånd. Vi måste därför fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer att påverka utvecklingen både för fonden och börsen som helhet. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi har grundförutsättningarna på plats för att få betalt, i form av värde- och kursutveckling, för det arbete som utförs av bolagen i fonden.

FONDENS INNEHAV

Fondens största och tongivande innehav utgörs sedan start 2011 av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det, med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en 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 delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande.

Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, EQT, Indutrade, Lifco och Latour. Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera digitala konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige.

För att framtidsäkra fonden har vi under åren, i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag, successivt kompletterat fonden med nya innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat), Lifco (hälsovårdskonglomerat) och EQT (investeringsbolag med en bred exponering mot främst onoterade tillgångar). Större tillskott i år är Hexagon (ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher) och tidigare har vi även adderat ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Nyaste tillskottet är Essity som redan indirekt finns i vår portfölj genom vårt ägande i Industrivärden. Essity ger portföljen, liksom ICA före utköp tidigare gjort, en välbehövlig branschmässig riskspridning. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning. Läs gärna även fondens månadsrapporter för mer detaljerad genomgång.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

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 vilket vi periodvis har fått erfara, ingen garanti för att fonden alltid kommer att slå index. Sammantaget erbjuder Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 3 januari 2022

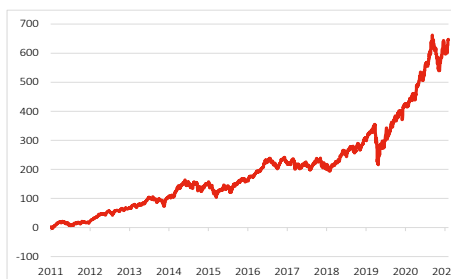
Spiltan Aktiefond Investmentbolag har det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar på 3, 5 och 10 år. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	40,9	39,3
1 år	40,9	39,3
3 år	150,3	116,0
5 år	171,5	126,0
Sedan start	647,9	379,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	28,5
Industrivärden C	14,7
Kinnevik B	8,1
Lundbergföretagen	6,4
XACT OMXS30 ESG	4,4
Hexagon	4,2
Lifco	4,0
AstraZeneca	4,0
Indutrade	4,0
EQT	3,5

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	747,88
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Globalfond Investmentbolag



FREDRIK SKOGLUND Förvaltat fonden sedan 2020
JÖRGEN WÄRMLÖV Förvaltat fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat globalfond som investerar i ett urval av investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. 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 traditionella globala indexfonder.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med 35,7% vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 34,3% under samma period. Trots flera olika orosmoln under året blev 2021 ett starkt börsår som bjöd på en relativt stadig börsuppgång. Den starka börsuppgången är mer nyanserad än man kan tro vid en första anblick. Det är fortfarande en uppdelning av de underliggande bolagen där kursuppgångarna i många bolag bygger på mycket optimistiska antaganden om stark framtida tillväxt, medan andra bolag med bevisad intjäning hamnar i skymundan. Att betala för mycket för förväntad framtida tillväxt kan bli kostsamt och de stora kursfallen i många it-bolag efter millennieskiftet är ett tydligt exempel på detta.

Vår uppfattning är att det är viktigt att urskilja de bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag. Vikten av att urskilja dessa bolag är särskilt viktig nu när vi mot slutet av året sett en ökad oro för framtida inflation, med förväntade ränteuppgångar som följd. Detta kan drabba tillväxtbolag utan tydlig substans särskilt hårt.

FONDENS INNEHAV

Som ett led i vårt omfattande hållbarhetsarbete har vi under året sålt några innehav som haft underliggande exponering mot bland annat fossila bränslen. De sålda innehaven har ersatts av följande bolag i innehavsstorleksordning: Constellation Software, Alphabet, Jack Henry & Associates, Vivendi samt Tencent. Genom förändringarna har fondens exponering mot tech-sektorn ökat, vilket på ett bättre sätt speglar sammansättningen i jämförelseindex. Vi anser att de techbolag vi adderat är värdebaserade tillväxtbolag som ger fonden en ökad exponering mot sektorn utan att för den skull betala för mycket för framtida tillväxt.

De bolag som bidragit mest till fondens utveckling under året som helhet är Danaher, Fairfax Financial samt Berkshire Hathaway. Samtliga tre har långsiktiga huvudägare som uthålligt och metodiskt levererat värde och inte faller för kortsiktiga nycker. Vårt att nämna är även att både Fairfax Financial samt Berkshire Hathaway genomfört stora återköp av sina egna aktier under året, vilket bör gynna oss som andelsägare i fonden framledes.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltat med en låg avgift. Fonden investerar i cirka 30 framgångsrika investmentbolag och konglomerat 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. Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om ditt sparande.

Målsättningen för fonden är att över tid ge en avkastning som överstiger jämförelseindex, men till en avgift som ligger i nivå med traditionella globala indexfonder. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att likna jämförelseindex såväl geografiskt som branschmässigt. Aktiv förvaltning till en passiv avgift helt enkelt, ett smart sätt för dig som vill investera globalt.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	35,7	34,3
1 år	35,7	34,3
3 år	75,2	84,1
5 år	80,4	100,7
Sedan start	94,8	116,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,0
Fairfax Financial	6,2
Constellation Software	6,2
Danaher	6,1
Markel	5,9
Alphabet	5,8
Prosus	4,2
SoftBank Group	4,2
EXOR	4,1
Liberty Global	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	194,84
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	6 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:	465 147
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Högräntefond



Nicklas Segerdahl, Sofie Areskou, Rebecka Dahlin och Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltd företagsobligationsfond som huvudsakligen placerar i obligationer utgivna av bolag i Norden med en tyngdpunkt på Sverige, men kan även placera i andra värdepapper med betydande ränteinslag. Fonden tar ingen valutarisk. Den genomsnittliga kreditlöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, kan variera mellan noll och tio år med syfte att skapa avkastning via företagets förbättrade kreditvärdighet.

UTVECKLING HELÅRET

De globala kapitalmarknaderna har utvecklats starkt under året trots en stigande osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen framöver från stigande inflation, komponentbrist, ökad smittspridning samt en (geo)politisk instabilitet. Världens centralbanker (undantaget ECB) har samtidigt aviserat att man ska avsluta senaste årens tillgångsköp samt påbörja en normalisering av styrräntan, vilket kommer att påverka både tillgången och priset på pengar. I Sverige är marknadsräntorna fortsatt låga (trots en svag ökning under året), vilket gynnat kreditmarknaden med allt lägre kreditspreadar och där emissionsaktiviteten varit den högsta någonsin. Tack vare en aktiv förvaltning och framgångsrika bolagsval har fonden stigit med 4,67% under 2021, varav 1,52% under andra halvåret. Den högre avkastningen under första halvåret beror på en större andel positiva värdeförändringar samt en successiv minskning av risknivån i fonden. Bland bolagen som starkt bidrog till fondens totalavkastning finner vi innehav som Corem, Cabonline, RNB, Heimstaden, Oscar Properties samt Nordax.

FONDENS INNEHAV

Avkastningen i fonden skapas genom att bolagen betalar en ränta på utfärdade värdepapper samt den meravkastning som erhålls när bolagen förbättrar sin kreditvärdighet. Med vår placeringsinriktning ökar därmed sannolikheten för att över tid kunna generera en god avkastning som består av både direktavkastning och positiva värdeförändringar samt undvika mindre lyckade investeringar. För att minska risken ytterligare är investeringarna diversifierade på ett stort antal bolag där vi undviker bolag som har en cyklisk verksamhet med fluktuerande eller låg intjäningsförmåga.

Fastighetsbolagen, som är stora låntagare på den svenska kreditmarknaden, gynnas av det låga ränteläget, den ekonomiska återhämtningen samt pågående konsolidering i marknaden. Bland fondens största innehav finner vi därför Corem (lager, lätt industri, kontor), Heimstaden (bostäder) samt M2 (logistik, kontor), men även bolag som gynnas av en digitaliserad tjänsteekonomi som Klarna, Nordax och Intrum. Under året har fonden deltagit i ett antal transaktioner med syfte att just konsolidera marknaden, där den största var Nordax förvärv av Bank Norwegian. Med risk för stigande räntor är ränterisken för närvarande låga 2 månader med en kreditlöptid på 1,8 år, en förräntningstakt på cirka 2,7% (efter avgifter) samt hela 25% av innehaven som förfaller under första kvartalet 2022.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

2021 har på många sätt varit ett fantastiskt år för samtliga tillgångsmarknader med kraftigt stigande aktiekurser, högre bostadspriser samt lägre riskpremier på företagsobligationer. Förhoppningarna inför det nya året är höga, men det saknas inte utmaningar. Förutom politiska risker och smittoläget kommer marknaden sannolikt påverkas av inflationsutvecklingen. Lyckas centralbankerna tämja inflationen utan att påverka den ekonomiska tillväxten alltför mycket? Och kommer en expansiv finanspolitik vara framgångsrik med satsningar på gröna tillväxtfrämjande investeringar inom energi, digitalisering och infrastruktur utan att tungt skuldsätta framtida generationer? Inför dessa och andra utmaningar gör vi bedömningen att bästa sättet att skapa avkastning för tillfället är att ha en låg risknivå med en hög andel korta likvida tillgångar och fortsätta fokusera på att låna ut kapital till hållbara företag med moderna affärsmodeller som är anpassade för framtidens krav.

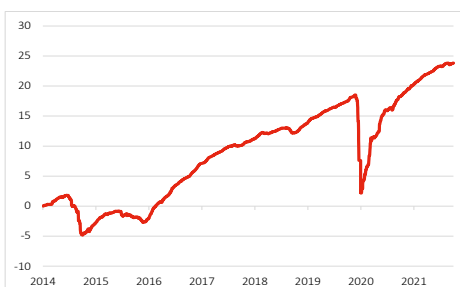
Lars Lönnquist, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	4,67	-0,05
1 år	4,67	-0,05
3 år	10,34	2,76
5 år	18,07	2,49
Sedan start	23,84	10,47

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Corem	6,7
Intrum	4,6
Heimstaden	4,4
M2	4,3
Nordax	4,0
Klarna	2,7
Arjo	2,6
Nyfosa	2,5
Storskogen	2,5
Balder	2,2

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	123,84
Jämförelseindex:	2X(50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index)
Riskklass:	3 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,8 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (Ijusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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. Fonden får placera mer än 35 % av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Räntefond Sverige



Nicklas Segerdahl, Sofie Areskou, Rebecka Dahlin och Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige är en aktivt förvaltd korträntefond som framför allt placerar i räntebärande värdepapper såsom företagscertifikat och företagsobligationer utgivna i svenska kronor. Ränterisken är låg med en genomsnittlig räntelöptid för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, på maximalt ett år.

UTVECKLING HELÅRET

Året på den svenska kreditmarknaden har präglats av god tillgång till kapital, en hög emissionsaktivitet, oro för inflation och komponentbrist samt mot slutet av året en ökad osäkerhet kring smittspridningen. Den stigande inflationsoron globalt har fått den amerikanska centralbanken att tidigarelägga slutet av senaste årens tillgångsköp samt flagga för en normalisering av styrräntan samtidigt som en räntehöjning från vår egen Riksbank ligger längre fram i tiden. Totalavkastningen för helåret blev hela 2,18%, vilket är högre än fondens nuvarande förräntningstakt på 1,4% efter avgifter.

Fonden har fokuserat på att optimera avkastningen på den korta delen av kreditkurvan genom en hög andel korta likvida räntebärande värdepapper till rörlig ränta med en attraktiv direktavkastning. Därmed har fondens avkastning inte påverkats nämnvärt av årets uppgång i svenska marknadsräntor. De bolag vars värdepapper bidragit mest till fondens avkastning under året är Corem, Heimstaden, Intrum och M2.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning. Detta genom att främst investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat med en löptid på 3 till 6 månader. Med drygt 68% av fondens innehav som förfaller under 2022 (varav merparten under första kvartalet), en genomsnittlig kreditlöptid på knappt 0,8 år och en ränterisk på drygt 1 månad är fondens risknivå låg och redo för att skapa avkastning.

Fondens innehav är väldiversifierade över en mängd låntagare och bland de större finner vi fastighetsbolagen Corem, Heimstaden, SBB, M2 och Balder. I dessa bolag får man en bra mix i exponeringen mot både bostäder och kommersiella fastigheter såväl som samhällsfastigheter och logistik. Under året har allt fler bolag börjat redovisa hållbarhetsdata och därmed kunnat emittera obligationer under gröna eller hållbara ramverk. Cirka 14% av fonden är nu placerat i denna typ obligationer och för nya investeringar placeras en tredjedel i hållbara obligationer. Denna andel växer successivt i takt med att vårt dedikerade påverkansarbete får genomslag.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

2021 har varit ett fantastiskt år på världens kapitalmarknader, där en kombination av ekonomisk återhämtning och massiva stimulansåtgärder fått tillgångspriser att rusa. Med en stigande inflation och låga nominella räntor har realräntan varit kraftigt negativ, vilket gynnat de finansiella marknaderna. 2022 har förutsättningar att börja i samma positiva anda, men där marknaden kan komma att få motvind ju längre året går om effekten från stimulanser och återhämtningen mattas av. Kreditmarknaden och bolagen som emitterar obligationer kan komma att påverkas av mindre tillgång till riskvilligt kapital samt stigande kostnader för finansiering och produktion.

Bolag som har tillgång till billig finansiering kommer kunna fortsätta att växa genom förvärv och det är bland dessa förvärvade bolag fonden med sin goda likviditetssituation ska kunna generera meravkastning. Framöver kommer bolag som inte anpassat sig till marknadens krav på hållbarhet inte bara få dyrare finansiering utan även få svårt att få tillgång till kapital. Ledorden för det kommande året är därmed likviditet och hållbarhet.

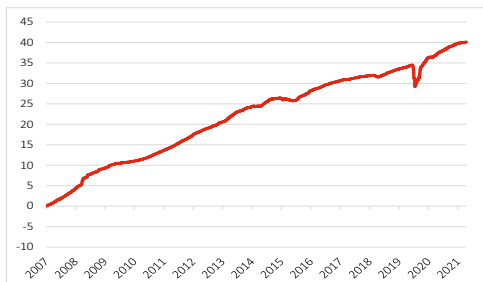
Lars Lönnquist, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	2,18	-0,02
1 år	2,18	-0,02
3 år	6,51	1,38
5 år	8,72	1,24
Sedan start	40,14	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Corem	7,2
Heimstaden	5,4
Intrum	4,8
SBB	4,5
Klarna	4,2
M2	3,8
Balder	3,3
Vattenfall	3,2
Telia	2,9
Fastpartner	2,8

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	129,43
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Risiklass:	2 av 7
Ränteduration:	1 månad
Kreditlöptid:	0,8 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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. Fonden får placera mer än 35 % av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spiltan Enkel



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2019

NICKLAS SEGERDAHL
Förvaltat fonden sedan 2019

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Enkel är en fond-i-fond som investerar i övriga fonder förvaltade av Spiltan Fonder. Cirka 70% utgörs av aktiefonder och 30% av räntefonder. Vi justerar regelbundet de ingående fondernas vikter så att fördelningen bibehålls. Avgiften speglar vad du hade betalat om du valt att spara i underliggande fonder med motsvarande fördelning.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med 30,0% vilket överträffade fondens jämförelseindex som steg med 26,3%. Samtliga underliggande fonder utvecklades positivt under året. De fonder som bidragit mest till fondens avkastning är Spiltan Aktiefond Stabil, Spiltan Aktiefond Investmentbolag samt Spiltan Globalfond Investmentbolag. En ingående rapport för utvecklingen för de underliggande fonderna finns att läsa om i respektive fonds helårsrapport.

Fondens avkastning är och kommer att vara ett resultat av hur de underliggande fonderna som Enkel investerar i utvecklas. Jämförelseindex för Spiltan Enkel är ett sammanvägt index av de olika marknader och tillgångsklasser som fonden investerar i. Utvecklingen i fonden kan komma att bli både bättre och sämre än sitt jämförelseindex. Över tid har dock majoriteten av de underliggande fonderna överträffat sina jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Fördelningen är cirka 70% aktiefonder och 30% räntefonder. Aktiedelen består av våra aktivt förvaltade aktiefonder Spiltan Småbolagsfond, Spiltan Aktiefond Småland och Spiltan Aktiefond Stabil samt våra passivt förvaltade aktiefonder Spiltan Aktiefond Investmentbolag och Spiltan Globalfond Investmentbolag. Räntedelen utgörs av våra aktivt förvaltade Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige. Respektive fonds aktuella portföljvikt framgår i tabellen till höger.

Vi justerar regelbundet de ingående fondernas vikter så att fördelningen inte påverkas av att fonderna utvecklas olika, vilket är en fördel speciellt i oroliga marknader. Genom att behålla 70/30-fördelningen aktier/räntor över tid agerar fonden rationellt och köper aktier när börsen går ned och säljer aktier när börsen går upp. Det vill säga genom att rebalansera portföljen löpande tar fonden tillvara på marknadsrörelser för att skapa avkastning över tid.

EN FÄRDIG LÖSNING FÖR DITT LÅNGSIKTIGA SPARANDE

Enkel erbjuder dig ett sparande i aktie- och räntefonder som innehåller både aktivt och passivt förvaltade fonder. Geografiskt sprids risken genom vår globala investmentbolagsfond men också genom svenska multinationella bolag i våra svenska aktiefonder. Genom våra två investmentbolagsfonder får du indirekt exponering mot många fler bolag som ägs av investmentbolagen. Investmentbolag arbetar långsiktigt med värdeskapande genom aktivt ägande. Spiltan Småbolagsfond och delvis Spiltan Aktiefond Småland ger även exponering mot svenska småbolag i ditt sparande.

Tillsammans med räntefonderna får du ett brett fondsparande med god riskspridning genom att bara göra ett val. Alla fonder som Spiltan Enkel investerar i har lång historik och så gott som alla fonder har genom åren fått en rad utmärkelser av oberoende fonduvärderare. Fonden är ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande till en avgift som tål att jämföras med andra fond-i-fonder. Ett enkelt sparande.

Jörgen Wärmlöv & Nicklas Segerdahl, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021 per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index
Hittills i år	30,0	26,3
1 år	30,0	26,3
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	60,4	51,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,1
Spiltan Aktiefond Stabil	17,3
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,1
Spiltan Högräntefond	15,0
Spiltan Räntefond Sverige	14,2
Spiltan Småbolagsfond	8,6
Spiltan Aktiefond Småland	8,6

FONDFAKTA

Strategi:	Fond-i-fond
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2019-06-24
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	160,36
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index)
Risiklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0012740926
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv, Nicklas Segerdahl
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,77% per år
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Spara direkt hos Spiltan Fonder...

Vi på Spiltan Fonder tycker det är positivt när du väljer att spara direkt hos oss. Vid direktsparande kan vi se att just du är fondandelsägare och hjälpa dig med praktiska frågor, vilket vi inte kan om du sparar hos någon av våra samarbetspartners.

Du som sparar i våra fonder kan vara kund direkt hos Spiltan Fonder och sköta ditt sparande via vår hemsida. Det är enkelt och säkert och du loggar in med BankID. Ditt fondsparande förvaras hos vår samarbetspartner Fondab och är tillgängligt för privatpersoner, barnsparande, företag och stiftelser.

När du sparar direkt hos oss kan du välja att spara i traditionell fonddepå eller investeringssparkonto (ISK) och det är naturligtvis kostnadsfritt för dig att starta konto hos oss.

Sparar du direkt hos oss har du alltid tillgång till hela vårt fondutbud, medan det hos vissa av våra samarbetspartners bara är vissa av våra fonder som finns tillgängliga.

Har du frågor är du alltid välkommen att kontakta våra privatkundsansvariga. De får inte ge place-ringsråd men svarar alltid på dina frågor om våra fonder och om sparande generellt.

Fördelar med att spara i våra fonder direkt hos oss:

- Du kan välja att öppna en traditionell fonddepå eller ISK helt utan kostnad.
- Snabb och personlig service från vår kunniga personal.
- Direktkundsexklusiva inbjudningar till presentationer och kundträffar där du får möjlighet att ställa frågor direkt till våra förvaltare.
- Hel- och halvårsrapport hemskickad till dig där du får mer insyn i hur vi arbetar med fondförvaltningen, hållbarhet och vår investeringsfilosofi.

Kontakta våra Privatkundsansvariga på 08-545 813 40 eller fonder@spiltanfonder.se

Välkomstprensent till alla direktsparare

Alla direktsparare i våra fonder får boken "Så här blir du miljonär i hängmattan" i välkomstprensent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett spar-kapital och dessutom möjlighet att lära dig mer om de finansiella marknaderna.

Boken är lättläst och pedagogisk och hjälper dig att välja rätt bland utbudet av finansiella produkter. Författare är Per H Börjesson, grundare av Spiltan Fonder.



...eller hos våra samarbetspartners

Våra fonder finns tillgängliga hos flera olika aktörer i flera olika sparformer. Är du osäker på hur det fungerar är du välkommen att höra av dig till oss på Spiltan Fonder.

	Alpco	Avanza	Danske Bank	Fondmarknaden.se	Futur Pension	Garantum	Handelsbanken	Hjerta Invest	ICA Banken	Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Pension	Nordea	Nordnet	Pensionsmyndigheten	SEB	SEB Pension	Skandia	Strukturinvest	Svenska Fribrevsbolaget	Swedbank & Sparbankerna	
Aktiefond Stabil	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Småbolagsfond	●	●		●			●	●		●		●	●	●	●			●	●	●	●
Aktiefond Småland	●	●	●	●			●	●		●		●	●	●					●	●	●
Aktiefond Investmentbolag	●	●	●	●		●	●	●	●	●		●	●		●		●	●	●	●	●
Globalfond Investmentbolag	●	●	●	●		●	●	●	●	●		●	●	●	●		●	●	●	●	●
Högräntefond	●	●	●	●		●	●	●		●	●	●	●	●			●	●	●	●	●
Räntefond Sverige	●	●	●	●			●	●	●	●		●	●	●			●	●	●	●	●
Enkel		●		●						●			●						●	●	●

Aktivt och ansvarsfullt ägande

Med vårt uppdrag följer ansvar. Aktiv och ansvarsfull ägarstyrning är en viktig del i uppdraget från fondandelsägarna och Spiltan Fonder ska företräda spararnas gemensamma intressen i alla frågor som rör fonderna.

Långsiktigt engagemang

När du äger fonder är det fonden som äger de underliggande värdepappren och därmed rättigheterna knutna till innehaven. Lagstiftning på området är utformad för att motverka kortsiktigt risktagande och uppmantra till ett långsiktigt engagemang från aktieägarnas sida.

Styrelsen i Spiltan Fonder har fastställt interna regler för hur rösträtter knutna till aktieinnehaven ska användas och fondbolaget har också antagit principer för aktieägarengagemang som finns att läsa på vår hemsida.

Syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningar för en positiv utveckling av de bolag som finns i våra fonder. Vår ägarroll ska också användas för att främja hållbar utveckling inom de bolag vi investerar i.

Vår ägarroll ska användas för att främja hållbar utveckling.

Vår verktygslåda

Genom att vara aktiva ägare kan vi påverka bolagen. I praktiken sker påverkansarbetet genom dialog med bolagen, deltagande och röstning på stämmor samt genom deltagande i valberedningar. Graden av aktivitet i ägarrollen bestäms utifrån vilka möjligheter till påverkan som bedöms finnas.

Vi kan ta vara på hela vår verktygslåda för att påverka bolagen i aktiefonderna. Även i räntefonderna har vi stora möjligheter att påverka även om verktygslådan ser annorlunda ut då en obligationsägare inte kan rösta på stämmor.

I stället sker påverkansarbetet främst vid utlåningstillfället. Oavsett om det är en aktiefond eller räntefond har vi möjligheter att agera som aktiva ägare.



Pär Andersson, aktieförvaltningsansvarig på Spiltan Fonder och ledamot i Fortnox och Electra Gruppens valberedning.

Dialog

Vi för även dialoger med bolagen i fonderna, genom såväl digitala som fysiska möten. Under 2021 har vi haft uppemot 200 bolagsmöten. Mötena kan ha olika syften; allt från rapportuppföljning till att som ägare aktivt påverka, ofta utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.

Dialogerna kan gälla specifika frågor eller vara av mer generell karaktär. Specifika hållbarhetsfrågor kan till exempel vara relaterade till utsläpp, användning av farliga kemikalier eller jämställdhet.

Mer generella frågor kan handla om hur bolagen i fråga arbetar för att bidra till en hållbar utveckling, deras hållbarhetsmål och eventuellt tidsplan kopplade till målen. Ibland har bolag något svepande beskrivningar om

hur de arbetar varpå vi efterfrågar större tydlighet och transparens. Dialog kring tydligare mål för bolagens verksamheter och deras hållbarhetsarbete samt tydliga beskrivningar av detta är ett återkommande tema. För att nå bättre effekt kan vi slå oss ihop med andra ägare eller aktörer.

Oavsett om det är en aktie- eller räntefond har vi möjligheter att agera som aktiva ägare.

Deltagande på stämmor och röstning

Fondbolaget ska normalt rösta på årsstämmor i de bolag där stora innehav finns i fonderna, och i övrigt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga. Huvudregeln är att den som företräder Spiltan Fonder vid en bolagsstämma röstar enligt de förslag som läggs.

I de fall Spiltan Fonder röstar avvikande dokumenteras och redovisas det i vår rapport avseende ägarstyrning samt hantering av rösträtt som publiceras på vår hemsida.

Valberedningar

Genom arbetet i valberedningar vill fondbolaget säkerställa att styrelser i de bolag där Spiltan Fonder är en betydande ägare har relevant kompetens för sitt uppdrag, inte minst gällande hållbarhetsfrågor och god affärsetik. Mångfald i styrelser är också eftersträvsvärt, i synnerhet när det gäller könsfördelning.

Under 2021 har vi suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Aktivt och ansvarsfullt ägande

Förutom att fondsparande är effektivt och relativt enkelt får du professionell hjälp med aktiv och ansvarsfull ägarutövning.

Cirka

200

bolagsdialoger hade Spiltan Fonder med portföljbolag under 2021.

Valberedning - så fungerar det

En valberedning är bolagens organ för att förbereda val av styrelsemedlemmar och revisor samt arvodering till dessa. Ledamöterna i valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares intressen. Valberedningen ska också beakta kravet på mångsidighet och bredd samt eftersträva en jämn könsfördelning i styrelsens sammansättning. Valberedningens medlemmar utses på bolagsstämman alternativt anges hur dessa ska utses. Valberedningen ska bestå av minst tre personer varav en utses till ordförande och majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende gentemot bolaget. Brukligt är att de största ägarna i ett aktiebolag tillfrågas om att ingå i valberedningen.

Spiltan Enkel – lösningen för ditt långsiktiga sparande

Spiltan Enkel är en färdig lösning för dig som vill ha ett enkelt sparande. Spiltan Enkel investerar i samtliga våra andra fonder med en fördelning av 70 procent aktiefonder och 30 procent räntefonder. Och du behöver inte justera fördelningen mellan de olika fonderna för att hålla kvar den riskprofil du valt från början – det sköter vi. Jörgen Wärmlöv och Nicklas Segerdahl förvaltar fonden, som haft en framgångsrik utveckling sedan starten för drygt två år sedan.

Vilka fonder investerar Spiltan Enkel i?

Alla fonder som Spiltan Enkel investerar i har en lång historik och merparten av dem har genom åren fått ett flertal utmärkelser av oberoende fondutvärderare. Ett av fondens största innehav är Spiltan Aktiefond Stabil som blev utsedd till Bästa Sverigefond 2020 av Morningstar, för tredje gången.

Andra större innehav är våra båda investmentbolagsfonder; dels den svenska Spiltan Aktiefond Investmentbolag, dels den globala Spiltan Globalfond Investmentbolag.

Som komplement till dessa tre fonder, som alla investerar i relativt stora bolag, får du som sparare även exponering mot små och medelstora bolag genom Spiltan Småbolagsfond och Spiltan Aktiefond Småland.

På räntesidan ingår våra två företagsobli-

gationsfonder Spiltan Räntefond Sverige och Spiltan Högräntefond.

För vem passar fonden?

Eftersom fonden har cirka 70 procent aktiefonder bör man som sparare ha en sparhorisont på minst fem års sikt. Det gör att den passar bra för ett långsiktigt månadssparande eller för ett pensionssparande som till exempel i en tjänstepension. Eller helt enkelt ett smidigt och enkelt långsiktigt sparande där vi ser till att du har samma risknivå över tid.



Jörgen Wärmlöv och Nicklas Segerdahl.

Varför ska du spara i Spiltan Enkel?

- Du behöver inte välja fonder och vi ser till att du behåller din risknivå över tid.
- Du får en portfölj med en unik kombination av såväl aktivt som passivt förvaltade fonder.
- Det innebär ingen extra avgift; fondens avgift är exakt samma som om du själv hade köpt kombinationen av underliggande fonder, med andra ord 0,77 procent.

Kom igång med ditt fondsparande

Det är aldrig för sent att börja fondspara och inget belopp är för litet. Tom, Simon och Samuel tar hand om våra direktkunder och ger dig tips på vad du ska tänka på för att komma igång med ditt sparande.

Vad är ert bästa spartips?

Det bästa sparandet är det som blir av så det viktigaste är att komma igång. Genom att månadsspara sprider du ut risken och sparandet blir verkligen av. Att månadsspara minskar också risken att man köper när börsen står högt eller säljer när den står lågt.

Hur börjar jag fondspara hos er?

Det är enkelt. Du registrerar dig med hjälp av BankID och väljer om du vill ha ISK eller fondkonto. Sedan kan du fritt välja i vilken eller vilka fonder du vill spara och om du vill sätta in en engångssumma eller månadsspara. Det utgår ingen avgift för att ha ett konto hos oss. Det enda du betalar är fondavgiften för respektive fond.

Förutom för privatpersoner erbjuder vi också lösningar för företag, stiftelser och barnsparande. Om du redan har ett sparande i våra fonder via ett annat institut har du möjlighet att flytta ditt sparande till oss. Hör av dig så hjälper vi dig.

Vad är det för skillnad på att spara direkt hos Spiltan Fonder och att spara via andra aktörer?

Förutom att du enkelt kan öppna ett kostnadsfritt ISK och har tillgång till hela vårt utbud av fonder, får du också en mer personlig service då vi kan se att just du är kund. Det kan vi dessvärre inte om du sparar via din bank eller någon av våra återförsäljare. Dessutom arrangerar vi olika aktiviteter för våra direktkunder, till exempel fond- och

förvaltarpresentationer där du som direktkund kan lyssna på våra förvaltare och ställa frågor till dem.

Om du har frågor

Du är alltid välkommen att höra av dig till oss med frågor och funderingar kring ditt sparande. Vi ser fram emot att träffa ännu fler fondintresserade under 2022. Håll utkik i våra nyhetsbrev för att se vad vi planerar framöver.



Tom Sederholm, Simon Settergren och Samuel Gustafsson tar hand om alla våra direktkunder.

Kontakta oss

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

Tips!

Flera av våra fonder är valbara för Premiepensionssparande. Logga in på "Mina Sidor" på pensionsmyndigheten.se med hjälp av BankID för att välja fonder.

Välkommen att kontakta oss



Pär Andersson
Aktieförvaltningsansvarig
Tel: 08-545 813 49
par@spiltanfonder.se



Sofie Areskoug
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 47
sofie@spiltanfonder.se



Erik Brändström
Investeringsansvarig
Tel: 08-545 813 41
erik@spiltanfonder.se



Rebecka Dahlin
Assisterande förvaltare och hållbarhetsanalytiker
Tel: 08-545 873 98
rebecka@spiltanfonder.se



Carina Eklöf
Ansvarig operations
Tel: 08-545 873 95
carina@spiltanfonder.se



Emma Englén
Hållbarhetsansvarig
Tel: 08-409 131 04
emma.englen@spiltanfonder.se



Ulrika Eriksson
Regelefterlevnad
Tel: 070-931 64 59
ulrika@spiltanfonder.se



Samuel Gustafsson
Privatkundsansvarig
Tel: 08-408 892 76
samuel@spiltanfonder.se



Nina Harvey
Ansvarig ekonomi & HR
Tel: 08-545 873 96
nina@spiltanfonder.se



Niklas Larsson
Distribution & Marknad
Tel: 08-545 813 45
niklas@spiltanfonder.se



Sofia Lindh
Trainee
Tel: 08-409 131 03
sofia.lindh@spiltanfonder.se



Lars Lönnquist
Ränteförvaltningsansvarig
Tel: 08-545 873 93
lars.lonnquist@spiltanfonder.se



Lars Melander
VD
Tel: 070-879 73 35
lars.melander@spiltanfonder.se



Linus Owemyhr
Distribution & Marknad
Tel: 08-545 873 97
linus@spiltanfonder.se



Johan Polixa
Ansvarig Distribution & Marknad
Tel: 08-409 131 49
johan.polixa@spiltanfonder.se



Tom Sederholm
Privatkundsansvarig
Tel: 08-409 175 90
tom@spiltanfonder.se



Nicklas Segerdahl
Förvaltare
Tel: 08-545 873 92
nicklas.segerdahl@spiltanfonder.se



Simon Settergren
Privatkundsansvarig
Tel: 08-409 131 43
simon@spiltanfonder.se



Fredrik Skoglund
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 44
fredrik@spiltanfonder.se



Sofia Sosa
Ansvarig Marknadskommunikation
Tel: 08-545 905 77
sofia.sosa@spiltanfonder.se



Jonatan Winge
Operations
Tel: 08-409 131 42
jonatan@spiltanfonder.se



Jörgen Wärmlöv
Förvaltare
Tel: 08-545 813 46
jorgen@spiltanfonder.se

Vårt utbud av fonder

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER	Målsättning:	Förvaltningsavgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond » Aktivt förvaltd Sverigefond med defensiv karaktär. » Fördelning i fonden: 50% stabila bolag, 35% investmentbolag, 15% direktavkastande tillgångar.	Att leverera avkastning i linje med Stockholmsbörsen till tydligt lägre risk.	1,5%	5 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Småbolagsfond: En fokuserad småbolagsfond » Aktivt förvaltd småbolagsfond. » Koncentrerad portfölj med små och medelstora bolag.	Bättre än småbolagsindex.	1,5%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda » Aktivt förvaltd Sverigefond. » Koncentrerad portfölj med fokus på småländska bolag.	Bättre än Stockholmsbörsen.	1,5%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER		Förvaltningsavgift	Riskklass	Hållbarhet*:
Aktiefond Investmentbolag: Smartare än index » Passivt förvaltd fond som i huvudsak placerar i svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.	0,2%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond » Passivt förvaltd fond som i huvudsak placerar globalt i investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än globalindex.	0,5%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER		Förvaltningsavgift	Riskklass	Hållbarhet*:
Högräntefond: En flexibel företagsobligationsfond » Aktivt förvaltd, placerar huvudsakligen i företagsobligationer i Sverige. » Ett långsiktigt räntesparande med högre risk än i korträntefonder.	Att erbjuda dubbelt så hög avkastning som traditionella korträntefonder.	0,75%	3 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Räntefond Sverige: En kort företagsobligationsfond » Aktivt förvaltd, placerar i företagsobligationer och företagscertifikat i svenska kronor med genomsnittlig räntebindningstid på max ett år. » Låg avgift.	Att överträffa fondens jämförelseindex.	0,1%	2 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
FOND-I-FOND		Förvaltningsavgift	Riskklass	Hållbarhet*:
Spiltan Enkel: Lösningen för ditt långsiktiga sparande » En mix av våra fonder med 70% aktiefonder och 30% räntefonder. » Lösningen för ditt långsiktiga sparande.	Att överträffa fondens jämförelseindex.	0,77%	5 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)

*Hållbarhet enligt
EU Sustainable Finance
Disclosure Regulation

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	

Signatory of:



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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

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

SPILTAN
F O N D E R