

Helårsrapport 2022

SPILTAN
F O N D E R

*Enkelt är
effektivt*

*"20 år av fokus på
bolagsinvesteringar"*

Erik Brändström om fondbolagets resa | 6

Enkelt sparande i femstjärnig fond
Lösningen för ditt långsiktiga sparande | 18

Fördelar med månadssparande
Sparandet som sköter sig självt | 18

INNEHÅLLSFÖRTECKNING:

SIDA

Erik har ordet	2
Vår investeringsfilosofi	3
Hur vi väljer bolag	4
Utmärkelser & Du hittar oss också här	5
20 år av fokus på bolagsinvesteringar	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 & Fördelar med månadssparande	18
Medarbetare	19
Vårt utbud av fonder	20

HELÅRSRAPPORT 2022



Sidan 6

Erik Brändström
om Spiltan Fonders
20-åriga historia.

Sidan 17

Rebecka Dahlin och
Emma Englén om
vårt aktiva ägar-
arbete.



Sidan 18

Fördelarna med
månadssparande -
sparandet som
sköter sig självt.



Erik har ordet

Investeringsansvarig



HELÅRET 2022

Obruten framtidstro!

När vi summerar 2022 så är det med blandade känslor. Vi är alla lättade över att stora delar av världen öppnat upp efter pandemin men fortsatt tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi i stället till finansmarknaderna har låg inflation och låga räntor ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på aktie- och räntemarknaderna. Det är extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna utvecklas negativt samtidigt, som skett i år. Oavsett det och trots att flera av våra fonder klarat sig relativt bra jämfört med marknaden, så är det svårt att vara tillfreds. Men som i de flesta skeenden finns det ett före, ett under och ett efter. När vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga *efter* Covid-19, *efter* kriget och *efter* inflations- och ränteuppgångar finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt på de finansiella marknaderna.

PÅ SPILTAN FONDER är vi realistiska framtidsoptimister, men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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 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 ditt sparande. Ett enkelt alternativ som sköter sig självt är vår fond Spiltan Enkel, ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande. Två kom ihåg; 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.

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, investeringsprocess och hur ansvarsfulla investeringar är en integrerad del av vår förvaltning.

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 e-post: fonder@spiltanfonder.se.

Med vänliga hälsningar,
Erik Brändström
Investeringsansvarig, Spiltan Fonder



Utmärkelser under 2022: Under våren utsåg Morningstar Spiltan Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond för 2021. Fonden har fått samma utmärkelse även för 2020, 2019 och 2017. Spiltan Räntefond Sverige fick samtidigt utmärkelse som Bästa Företagsobligationsfond. Dessutom utsåg Privata Affärers läsare för sjätte gången Spiltan Aktiefond Investmentbolag till Läsarnas favorit.

Signatory of:



Vår investeringsfilosofi

Enkelt är effektivt. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. I stället 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 genom åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Räntefond 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.



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 ofta även bra investeringar, både i dåliga och bra tider, det vi kallar Spiltanbolag. Läs mer på nästa sida om hur vi sorterar fram Spiltanbolag.

Hållbarhet är en naturlig del av vår investeringsfilosofi.

Hållbarhet - väl integrerat i förvaltningen

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.

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.

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 (se faktaruta). Du hittar våra fonders klassificering under fondfakta på respektive fondsida i denna rapport.

EN ANNAN VIKTIG DEL i de regulatoriska förändringarna som sker på hållbarhetsområdet var införandet av EU:s Taxonomiförordning, som trädde i kraft 1 januari 2022. Den är fondbranschen och därmed spararna till nytta när det gäller att mäta, utvärdera och förstå hur mycket av kapitalet som bi-

drar till sex viktiga miljömål 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.

Kravet på ökad transparens gynnar våra sparare.

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.

FÖRVALTNINGENS ÖVERGRIPANDE MÅL är att fonderna 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.

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.

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 huvudsakliga verksamhet omfattas av 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 tillfredsställande 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.

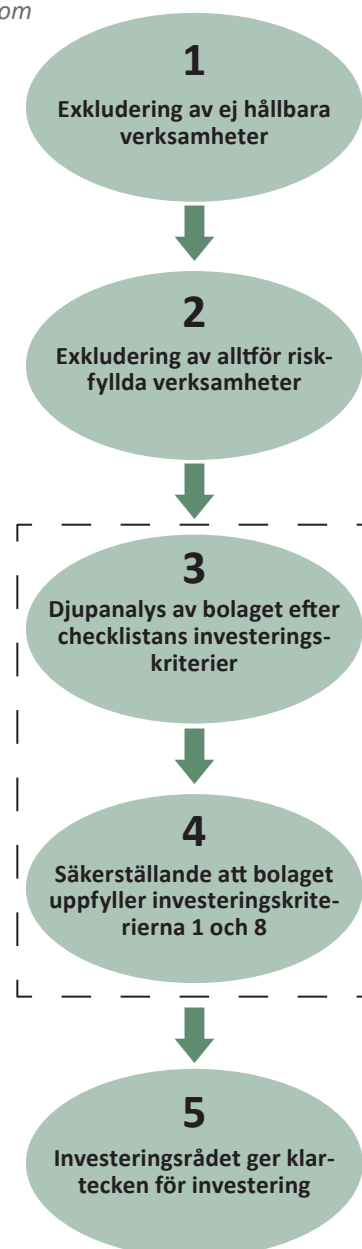
I **steg fyra**, givet att bolaget ger tillfredsställande svar på våra åtta investeringskriterier, är det ett absolut krav att vi får ett entydigt "JA" på punkterna 1 och 8 för att bolaget helt säkert ska kvalificera sig som ett Spiltanbolag.

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 ränteansvariga 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 genom åren fått flertalet utmärkelser för vår förvaltning, vilket gör oss extra motiverade att fortsätta arbeta hårt för våra fondandelsägare. Vi ser dessa utmärkelser som kvittan på att vår investeringsfilosofi fungerar och att vårt arbete gett resultat.

★ 2021 ★

Morningstar Awards, **Bästa Sverigefond**: AKTIEFOND STABIL

Morningstar Awards, **Bästa Företagsobligationsfond**: RÄNTEFOND SVERIGE

Privata Affärer, **Läsarnas Favorit**: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

★ 2020 ★

Morningstar Awards, **Bästa Sverigefond**: 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



★ Samlade utmärkelser 2008–2016 ★

2016 – Fondmarknaden, **Bästa Räntefond**: RÄNTEFOND SVERIGE

2016 – Privata Affärer, **Läsarnas Favorit**: GLOBALFOND INVESTMENTBOLAG

2016 – Lipper Fund Awards, **Bästa Sverigefond på 3 + 5 år**: AKTIEFOND SMÅLAND

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

Du hittar oss också här

För att underlätta att ta del av information om våra fonder finns digitalt material som du hittar på vår hemsida och vår YouTube-kanal. Där hittar du bland annat presentationsfilmer för våra fonder, liksom utbildande filmer i form av till exempel Ränteskolan.

Håll dig uppdaterad om löpande nyheter genom att prenumerera på vårt nyhetsbrev, våra månadsrapporter, vår YouTube-kanal eller följ oss på LinkedIn.



YouTube

LinkedIn

Prenumerera på våra utskick!

Välkommen att prenumerera på vårt **nyhetsbrev** som vi skickar cirka 8 gånger per år och våra **månadsrapporter** som vi skickar varje månad.

Självklart är det gratis och du kan avanmäla dig när som helst.





*Erik Brändström,
investeringsansvarig på
Spiltan Fonder.*

20 år av fokus på bolags- investeringar

Den 2 december 2022 var det 20 år sedan fondbolaget satte sina första NAV-kurser för fonderna Spiltan Aktiefond Stabil och Spiltan Småbolagsfond. Vi pratar med Erik Brändström, som var med och startade fondbolaget för 20 år sedan och som varit ansvarig förvaltare av Spiltan Aktiefond Stabil sedan start.

Spiltan Fonder 20 år, du har varit med hela resan!

Det stämmer. Vi lämnade in ansökan på våren 2002 och satte första kursen för Spiltan Aktiefond Stabil och nuvarande Spiltan Småbolagsfond den 2 december 2002.

Har fondbolaget förändrats under åren?

Mycket är sig likt; investeringsfilosofin är densamma och den utgör kärnan i arbetet och är också vår utfästelse till kunden. Det är viktigt att ha en robust process att hålla sig till i en omvärld som ändras hela tiden. Vi har vuxit från två till åtta fonder, förvaltat kapital har ökat rejält och vi har gått från tre till 24 anställda men kulturen och andan i bolaget känns som densamma tycker jag.

"En robust process att hålla sig till i en omvärld som ändras hela tiden."

En föränderlig omvärld måste väl förändra er också på något sätt?

Det händer hela tiden saker, mer eller mindre oförutsägbara, som ändrar förutsättningarna. Därför vill vi äga bolag som i så stor utsträckning som möjligt är oberoende av yttre faktorer, vars affärsverksamhet påvisar strukturell tillväxt. Dessutom vill vi gärna att bolagen har en tydlig ägare.

På senare år har det blivit ett allt större fokus på hållbarhet men även här tycker jag att vi gör som vi alltid gjort. Att bolag ska vara långsiktigt hållbara har varit ett av våra investeringskriterier sedan start. Den stora skillnaden är att hållbarhet ska rapporteras på ett annat sätt i dag och medvetenheten och kunskapen ökar hos alla intressenter, vilket är positivt. Under åren har vi verklighetstestats med goda resultat så med stor ödmjukhet håller vi fast vid vår investeringsfilosofi även framöver.

Och för din egen del?

Att få arbeta med att lära mig mer om och ta reda på hur olika bolag i olika branscher och faser av sin utveckling fungerar och vad som driver deras olika affärer är fantastiskt roligt och stimulerande. Och att sedan använda insikter och kunskap för att skapa avkastning är en utmaning som håller mig på tårna. Jag säger som Warren Buffett brukar svara när han får frågan om hur han ser på sitt arbete: "I tap dance to work every morning".

De senaste åren har verkligen varit utmanade – har du några reflektioner över det?

Det är med blandade känslor vi ser tillbaka på de senaste åren framför allt på det mänskliga planet. Vi är alla lättade över att stora delar av världen har öppnat upp efter Covid-19 men i stället tyngda av Rysslands invasion av Ukraina.

Ser vi till finansmarknaderna har en lång period med låg inflation, låga räntor och sti-



gande kurser ersatts av motsatsen. Att finansmarknaderna skyr all slags osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även av och till på aktie- och räntemarknaderna. Vårt uppdrag från andelsägarna är dock oavsett förutsättningarna att varje dag arbeta för att skapa bästa möjliga riskjusterad avkastning i våra fonder.

Det innebär att vi sedan starten 2002 har valt att - och fortsatt kommer 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.

"Fokus på det vi kan påverka själva."

Vad tror du om framtiden?

Det finns ett klokt ordspråk som säger att "Prognoser är svåra att ställa, speciellt om framtiden". Med det sagt är det extremt ovanligt att både aktie- och räntemarknaderna redovisar negativ avkastning samtidigt, som skett under 2022. I Sverige har det hänt en gång sedan 1989 och som jämförel-

se har det bara hänt tre gånger i USA sedan 1871! Men om det är något vi lärt oss under åren är det att i de flesta skeenden finns ett före, ett under och ett efter. Jag har en obruten framtidstro, så när vi väl - förhoppningsvis väldigt snart - kan säga *efter* Covid-19, *efter* kriget och *efter* inflations- och räntepågången finns det återigen goda förutsättningar för en positiv utveckling.

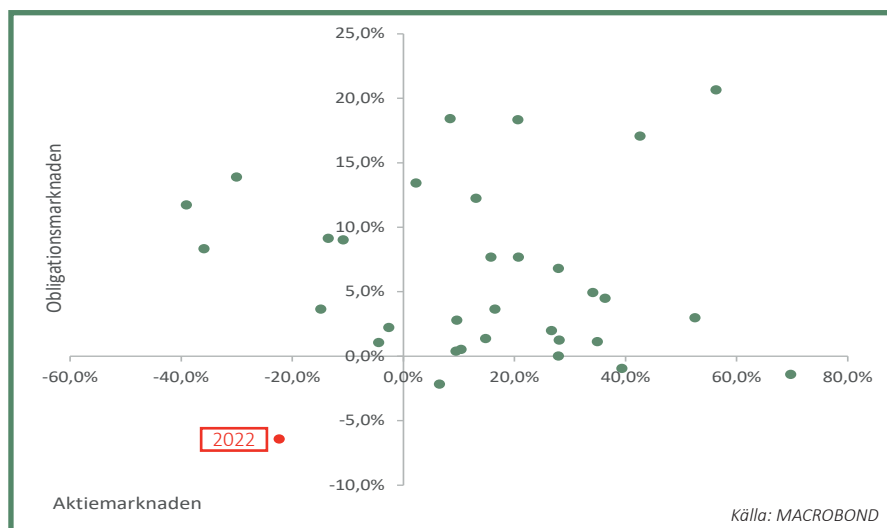
"Det är alltid våra andelsägare som är viktigast."

Avslutningsvis, är det några särskilda milstolpar du vill lyfta fram från de senaste 20 åren?

Först och främst är den stora glädjen självklart att så många har valt att spara i våra fonder, vilket har underlättats i takt med att fonderna blivit tillgängliga hos allt fler samarbetspartners. Tack alla! Sen är det självklart väldigt positivt när vi blir uppmärksammade för goda förvaltningsresultat. Under åren har vi erhållit många priser och utmärkelser. Extra kul var det så klart när tidningen Privata Affärer utsåg oss till Årets Fondbolag för första gången 2011, då vi då fortfarande var relativt okända. Allt fler sparare och samarbetspartners tillsammans med alla utmärkelser är för oss kvitto på att vi över tid lyckats skapa god riskjusterad avkastning.

Så det som vi är allra mest glada och stolta över är - även om 2022 var ett undantag - att vi över åren har kunnat skapa god riskjusterad avkastning till våra andelsägare. Det är alltid våra andelsägare som är viktigast. Vi är stolta i stunden men ödmjuka inför framtiden och är varje dag besjälade av att fortsätta på inslagen väg - det vill säga att fortsätta motsvara alla sparares förtroende. Ingen kan tyvärr garantera något för framtiden däremot kan vi alla som arbetar på Spiltan Fonder garantera att vi alltid gör allt vi kan för att alla våra fonder ska ge en långsiktigt god avkastning.

AVKASTNING PÅ SVENSKA AKTIE- OCH OBLIGATIONSMARKNADEN SEDAN 1989



En gång sedan 1989 Det är extremt ovanligt att både obligationer och aktier redovisar negativ avkastning samma år. När vi "toppen" för inflation och räntor under 2023 och är det då dags för ett "normalt" år? Statistik är statistik, men tiden talar dock alltid för bra bolag.

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltar fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag (50%), investmentbolag (35%) och direktavkastande tillgångar (15%) 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

Uthålliga står vi starka. Ljusningen när stora delar av världen öppnade upp efter Covid-19 förmörkades snabbt av Rysslands invasion av Ukraina. På finansmarknaderna var utmaningarna flerfaldiga och börsen sjönk kraftigt. Efter ett urstarkt 2021 och efter att fonden under flera år i rad har slagit börsen så nådde vi denna gång inte hela vägen fram. Det gör ont. När indextunga och räntekänsliga banker och råvarudrivna bolag går starkt som under 2022 är det tufft för fonden. Detta då fonden inte är investerad i eller exponerad mot denna typ av bolag då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar.

I stället investerar vi i framtidssäkrade kvalitetsbolag; bolag som vi kan vara stolta delägare i. Att det över tid är en bra strategi kan vi se på att fonden har utvecklats klart bättre än börsen på 3 och 5 år. Från start är den genomsnittliga årsavkastningen väl godkända 13,4% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har ett flertal gånger uppmärksammats av Morningstar då fonden utsetts till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Under året har jag aktivt och löpande balanserat fonden både vad gäller 50/35/15-fördelningen och de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter. Jag har minskat i kursvinnaren AstraZeneca och i relativa vinnare som Essity, AAK och SCA, men även löpande rebalanserat vikterna i flertalet av portföljens bolag i takt med kursrörelser.

Köp har bland annat gjorts i Thule, Troax och Lifco, tidigare kursvinnare vars aktier gått ned för mycket under året. Ibland gör det ont att vara långsiktig men över tid kommer alltid kvaliteten avspeglade sig i kursutvecklingen. Jag har även deltagit i Axfoods nyemission, ett bolag vars aktie är upp på helåret. Flertalet av våra kvalitetsbolag vars aktiekurser inte utvecklats positivt i år har redovisat starka rapporter. Det talar för att de grundläggande förutsättningarna för ett fortsatt värdeskapande är goda. Så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag kursnedgångar som goda köptillfällen.

Att köpa kvalitet till lågt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss. Till dess att vår omvärld når ett nytt normaltillstånd måste vi dock tyvärr fortsatt vara medvetna om att aktiekurser även i våra kvalitetsbolag kan komma att påverkas.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, god intjäning samt produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur. Dessa bolag har därmed förmåga att över tid kunna skapa värde och även ha kapacitet att dela ut pengar till oss aktieägare. 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. Sammantaget gör det att jag – trots omvärldsläget – ser fortsatt positivt på fondens förutsättningar att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

Erik Brändström, 2 januari 2023

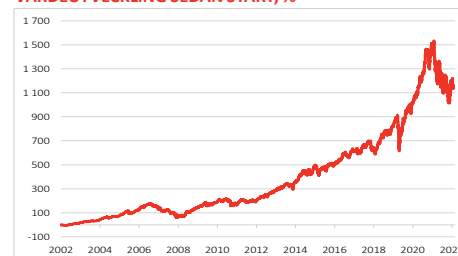
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstartutmärkelsen "Bästa Sverigefond".

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-24,2	-22,8
1 år	-24,2	-22,8
3 år	29,4	23,6
5 år	74,9	59,4
Sedan start	1139,1	818,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Lundbergföretagen	5,6
Investor A	5,6
Nibe Industrier	5,1
AstraZeneca	5,1
Atlas Copco A	5,1
AAK	4,9
Beijer Ref	4,7
Essity	4,5
Indutrade	4,4
Assa Abloy	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	1087,08
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,51% 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 förvaltat småbolagsfond, som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING HELÅRET

2022 blev ett väldigt tufft år för fonden. Rysslands invasion av Ukraina följdes av post-covid-relaterad komponentbrist och slutligen gjorde inflationen sig påmind igen, vilket gjorde att Riksbanken började höja styrräntan kraftigt. Allt detta sammantaget påverkade givetvis börsen negativt och resulterade i att småbolagsindex sjönk med drygt 31% under 2022. Spiltan Småbolagsfond hade det än tuffare och backade med 42%, vilket jag givetvis inte är tillfreds med. Det i kontrast till 2021 då fonden gick upp med drygt 50%. När vi höjer blicken och ser på lite längre sikt har fonden både på 3 och 5 år samt från start presterat klart bättre än småbolagsindex.

FONDENS INNEHAV

De innehav som påverkat fonden mest negativt under året är Addlife, Mips och Thule, som alla är ned med cirka 60–70% för helåret. Addlife levererade sämre organisk tillväxt, till följd av en lägre försäljning än förväntat efter pandemin. Dessutom skedde ett oväntat vd-byte under året. För både Mips och Thule är det framför allt lageruppbyggnad hos återförsäljarna som har påverkat deras försäljning kraftigt negativt. Denna lageruppbyggnad är också en postcovid-effekt då det gjordes stora orderbeställningar under covid-perioden men leveranserna kom inte förrän i år. Trots att båda bolagen ökat sina omsättnings- och rörelsemarginalmål har inte aktiemarknaden uppskattat det. Efter ett tufft år är jag ändå fortsatt positiv till bolagens förmåga att skapa värde över tid.

Största positiva bidragen under året har bland annat medicinteknikbolaget Medcap, Engcon samt Axfood stått för, som haft en positiv kursutveckling trots ett utmanande börsår.

Jag har sålt hela posterna i Storskogen, Midsona samt Sinch, som inte har motsvarat förväntningarna och därmed fick lämna fonden.

Nya innehav i fonden under året är bland annat Bergman & Beving, Engcon samt Hemnet. Industrihandelsbolaget Bergman & Beving ser väldigt intressant ut efter att bolaget genomgått en del omstruktureringar samt tillsatt en ny vd förra året som kom från Lagercrantz. Ser vi till Engcon, som noterades på Stockholmsbörsen i juni, är de marknadsledare i Norden vad gäller tillverkning av tiltrotatorer till grävmaskiner och har goda tillväxtpotentialer i resten av världen. Slutligen Hemnet, vilket är en digital marknadsplats för bostäder. Aktiepriset har kommit ner till en attraktiv nivå och det i kombination med att de är klart störst i Sverige gör att jag finner Hemnet mycket intressant.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Vi vet att år är det något aktiemarknaden inte tycker om så är det osäkerhet, vilket präglade hela 2022. Flertalet av fondens större innehav – som har bidragit mycket väl de senaste åren – hade under året en negativ kursutveckling och påverkade därmed fondens avkastning. Vi fick helt enkelt inte betalt för våra innehav detta år.

Jag är dock övertygad om att över tid ska bolagens intjäningsförmåga avspeglas i kursutvecklingen. Från tid till annan har dock aktiemarknaden en annan uppfattning och då är det viktigt att ha en investeringsfilosofi som vi är trygga med och som bygger på grundlig bolagsanalys samt långsiktighet. Denna trygghet ger en kontinuitet i vår förvaltning, vilket i sig skapar förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond kommer att kunna ge oss andelsägare en god avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 januari 2023

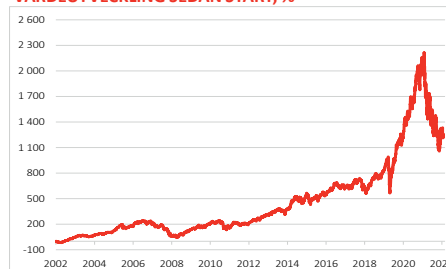
SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022 per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index (CRXSE)
Hittills i år	-42,1	-31,4
1 år	-42,1	-31,4
3 år	34,9	15,6
5 år	83,2	49,2
Sedan start	1239,2	759,6

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

	%
Addnode Group	6,3
Mips	6,1
Indutrade	5,9
Fortnox	5,7
Lagercrantz Group	5,0
Thule Group	4,7
Addtech	4,7
Lifco	4,5
Bufab	4,1
NCAB Group	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	1097,29
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	7 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,52% per år
PPM-nr:	152 181
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 Småland



PÄR ANDERSSON
Förvaltat 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

2022 blev ett utmanande börsår. Stockholmsbörsen sjönk med nästan 23%, till följd av Rysslands invasion av Ukraina, problem i leverantörsleden och kraftigt höjd styrränta från Riksbanken på grund av hög inflation. Spiltan Aktiefond Småland orkade inte riktigt stå emot detta och slutade året med en nedgång på drygt 26%, vilket jag givetvis inte är nöjd med. Det i jämförelse med 2021 då fonden gick upp med nästan 60%. Ser vi på längre tidsperioder; 3 och 5 år samt sedan start, har Spiltan Aktiefond Småland presterat klart bättre än jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Av de bolag som har påverkat fonden mest negativt under året finner vi Thule, Troax samt Bufab – alla tre riktigt fina småländska kvalitetsbolag. Trots att Thule har lanserat både höjt omsättningsmål samt marginalmål så har aktiemarknaden i stället fokuserat på att lagren är för stora hos återförsäljarna, vilket gör att de inte beställer fler produkter innan lagernivån har gått ner. Detta påverkar givetvis Thule, men som vi ser det har inget fundamentalt förändrats i bolaget utan detta är ett övergående problem. Troax har, likt många andra företag, inte kunnat höja priserna i samma takt som kostnaderna ökat och därmed har lönsamheten gått ner något, vilket också enligt oss är ett övergående problem. Vad gäller Bufab så går bolaget väldigt bra och de tar sakta men säkert marknadsandelar. Bufabs affärsmodell – att både sköta inköp samt logistik av smådelar till sina kunder – ligger enligt oss helt rätt i tiden.

Av de småländska innehaven som har bidragit mest positivt finner vi New Wave Group, som stigit med cirka 26% under året. En av anledningarna till kursuppgången är att de två största affärsområdena (Företag samt Sport & Fritid) som står för cirka 90% av omsättningen båda går väldigt bra nu. En gemensam nämnare är att då New Wave Group alltid haft ett relativt stort eget lager har de kunnat leverera i tid, vilket deras konkurrenter inte har lyckats med. Vi kan också konstatera att förvärvet av varumärket Craft för ett antal år sedan har varit en mycket bra affär. Bolaget har utvecklat varumärket och Craft gör exempelvis även löparskor idag.

Bland de icke småländska bolagen utmärker sig AstraZeneca samt Axfood som båda har gått upp i absoluta tal under året och därmed bidragit väl.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Ett mycket omvälvande år ligger bakom oss och utmaningarna har varit många. Flertalet av våra portföljbolag – inte minst de småländska – går mycket bra och har god finansiell ställning. Trots det fick inte Spiltan Aktiefond Småland fullt ut betalt för sina innehav i år. Vi vet att från tid till annan går värdering och pris isär vilket, enligt oss, är vad vi sett i år. Över tid är det värdet på bolaget som styr priset och inte tvärtom.

Givet att inget fundamentalt förändras i något av våra bolag kommer vi att fortsätta på den inslagna vägen och öka innehavet när priset är för lågt och vice versa. Historiskt sett har detta varit en lönsam strategi. Genom att hålla sig till en investeringsfilosofi som bygger på djup bolagsanalys samt långsiktighet skapas bra förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland kan ge en god långsiktig avkastning för oss andelsägare.

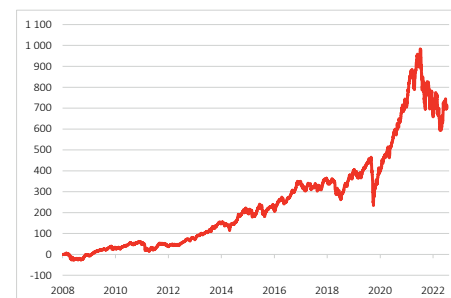
Pär Andersson, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022 per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-26,1	-22,8
1 år	-26,1	-22,8
3 år	49,6	23,6
5 år	90,5	59,4
Sedan start	698,9	329,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
New Wave Group	6,4
Nibe Industrier	6,0
Fortnox	5,9
Hexpol	5,5
Bufab	5,1
Thule Group	5,1
Inwido	4,6
Husqvarna	4,2
Axfood	4,0
Troax Group	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	763,09
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,53% 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
Förvaltar fonden sedan 2013

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltar 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

Året har dominerats av omvärldshändelser. Alla är vi lättade över att stora delar av världen har öppnat upp efter pandemin men i stället tyngda av Rysslands invasion av Ukraina. Ser vi till finansmarknaderna har en lång period med låg inflation, låga räntor och stigande aktiekurser ersatts av motsatsen. Såväl globalt som i Sverige har börserna backat rejält. Stockholmsbörsens index (SIXPRX) sjönk med nästan 23% medan fonden är ned med drygt 21% samma period. Men även om börsen är långt ifrån plus så är fonden trots allt mindre ned än index på helåret. Ser vi på 3 och 5 år samt från start har fondens utveckling varit klart bättre än Stockholmsbörsen.

Innan vår omvärld återigen kommer i balans och de finansiella förutsättningarna stabiliseras måste vi fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer att påverka utvecklingen på börsen som helhet och därmed även fonden. 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 de, med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktäggande.

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

För att framtidssäkra 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 noterade tillgångar). Större tillskott därefter är Hexagon (ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher) och även ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

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 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, 2 januari 2023

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2021, 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-21,4	-22,8
1 år	-21,4	-22,8
3 år	39,5	23,6
5 år	85,8	59,4
Sedan start	487,6	269,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	28,3
Industrivärden C	17,4
Lundbergföretagen	7,7
Kinnevik B	7,1
AstraZeneca	4,4
Hexagon	4,1
XACT OMXS30 ESG	4,0
Indutrade	3,8
Lifco	3,7
EQT	3,7

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	587,55
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	0,20% 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



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltar fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltd 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

För året som helhet var fonden upp nästan 2% vilket var betydligt bättre än jämförelseindex som var ned med nästan 6%. Året har präglats av Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor vilket har haft en negativ inverkan på världens börser. Jag har tidigare nämnt att bolag med tydlig substans hamnat i skymundan under de senaste årens starka börsuppgång. Så var dock inte fallet under 2022, vilket klart gynnat fondens utveckling. Med högre och ökande räntor har spelplanen för många börsbolag förändrats märkbart och konsekvensen är att optimistiska antaganden om framtida vinster inte värderas lika högt, medan faktiska vinster idag värderas högre än tidigare.

Härutöver har det blivit viktigt att bolagen har en stark balansräkning och inte är beroende av att ta in nytt kapital för att driva verksamheten vidare. I dagens klimat är det nämligen dyrt att låna pengar och värderingarna har sjunkit mycket för många förhoppningsbolag. I denna miljö står fondens bolag emot bra då de både har bevisad intjänning och tydlig underliggande substans och de kassor som flera av investmentbolagen byggt upp blir särskilt attraktiva.

FONDENS INNEHAV

Under november i år slutfördes Berkshire Hathaways förvärv av ett annat av fondens innehav, Alleghany, varför detta innehav inte längre är kvar i fonden. Faktum är att de tre innehav i fonden som påminner mest om uppköpta Alleghany, nämligen Fairfax Financial, Berkshire Hathaway och Markel Corp, är de innehav som bidragit mest till fondens utveckling under året. Gemensamt för dessa innehav är att de har en försäkringsrörelse som används som en plattform för de investeringar som bolagen gör. Utöver de investeringar som gjorts i dessa bolag har de högre räntorna gynnat respektive bolags försäkringsrörelser.

Ett bolag som tillkommit i fonden under slutet av året är Amazon. Jeff Bezos extremt kundfokuserade techkonglomerat har under den senaste tiden kunnat inhandlas till vad jag anser vara attraktiva nivåer ur värderingssynpunkt. Amazon är världsledande inom e-handel och public cloud och har sedan bolaget startades utvecklats till ett bolag med övervägande inriktning mot tjänster.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling i år är Fairfax Financial, Alleghany samt Berkshire Hathaway tätt följt av Markel Corp. Jag skulle särskilt vilja lyfta fram Fairfax Financial som är den främsta bidragsgivaren till fondens utveckling i år allteftersom värdet av bolagets underliggande innehav tydliggörs. De bolag som utvecklats svagast i år är Alphabet, Liberty Global och Liberty Broadband.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltd 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. Fonden 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, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Global- index
Hittills i år	1,9	-5,8
1 år	1,9	-5,8
3 år	34,5	29,2
5 år	70,0	71,3
Sedan start	98,5	104,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,2
Markel	6,2
Fairfax Financial	6,2
Alphapet	6,1
Danaher	6,0
Constellation Software	5,9
Prosus	4,3
SoftBank Group	4,1
Liberty Global	4,0
EXOR	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	198,46
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
Årlig avgift:	0,50% 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 Areskoug, 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 företagens förbättrade kreditvärdighet. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller lång räntebindning beroende på bedömningen om framtida ränterörelser.

UTVECKLING HELÅRET

De globala kapitalmarknaderna har utvecklats svagt under 2022 med negativ avkastning för de flesta tillgångsslag såsom aktier, räntebärande placeringar, krediter samt fastigheter. En starkt bidragande orsak är den omsvängning i penningpolitiken som världens centralbanker genomfört för att hindra att den stigande inflationen får fäste via högre inflationsförväntningar. Den riskfria räntan som nu uppgår till knappt 3% är för första gången på länge ett rejält alternativ till direktavkastningen i mer riskfyllda placeringar och vi har under året sett en omallokering till mer riskfria tillgångar. Det har påverkat innehaven i fonden negativt vars avkastning under året sjönk med 7,09%, vilket är klart sämre än index som var ner 4,8%. Nedgången har varit bred men störst har den varit för hybridkapital samt obligationer utgivna av förvärvsdrivna bolag.

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. Under året har stora förändringar skett i fondens innehav med målsättning att skapa avkastning i den nya miljön vi befinner oss i. Kreditvärdigheten har förbättrats genom omallokering till en större andel säkerställda obligationer, ränterisken har förlängts från 2 till 6 månader och obligationernas förfall har koncentrerats till kommande 24 månader där få innehav nu har en löptid överstigande 3 år. Strategin skapar förutsättningar för ökad flexibilitet och möjlighet till avkastningsbidrag från såväl kreditrisk som ränterisk.

Förräntningstakten uppgår nu till 10,6% efter avgifter. Fondens tre största innehav är alla hypoteksinstitut och de står för drygt 23% av fondens kapital. Vidare har vi aktiva positioner i Corem och Heimstaden som haft en tuff utveckling under 2022, men där bolagens vidtagna åtgärder som inbegriper avyttringar och nytt eget kapital via emissioner skapar möjlighet för en betydande återhämtning under 2023.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Med en snabb inbromsning av den ekonomiska aktiviteten under kommande 6 månader föreligger goda förutsättningar för att räntehöjningscykeln snart börjar närma sig slutet. Då kan osäkerheten på kapitalmarknaden stabiliseras och vi kan återigen börja prissätta bolagen efter fundamenta. Mest troligt är att Riksbanken avslutar med en höjning på 0,5 procentenheter i februari vilket borde få Stibor att öka till dryga 3% och eftersom fondens innehav till nästan 70% består av lån till rörlig ränta kommer avkastningen gynnas. Vidare innebär den svaga svenska kronan som fallit med hela 14% mot den amerikanska dollarn och nästan 8% mot ett handelsvägt KIX-index ("kronindex") att vi kommer se intressen från utländska investerare att förvärva prisvärda tillgångar.

En reducering av bolagens skuldsättning ger förutsättningar för en positiv utveckling under 2023, med brasklappen att någon ny geopolitisk händelse inträffar även i år som påverkar riskapiten.

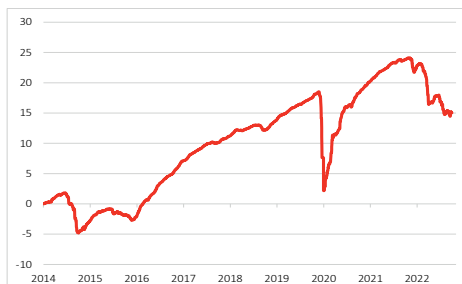
Lars Lönnquist, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	-7,09	-4,80
1 år	-7,09	-4,80
3 år	-2,09	-3,07
5 år	4,49	-3,05
Sedan start	15,06	4,99

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Swedbank Hypotek	8,1
SBAB Hypotek	7,5
Stadshypotek	7,5
Corem	6,9
Heimstaden	5,6
Nordea Hypotek	4,1
M2	3,7
Storskogen	3,7
SBB	3,4
Balder	3,1

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	115,06
Jämförelseindex:	2X(50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index)
Riskklass:	3 av 7
Ränteduration:	7 månader
Kreditlöptid:	1,7 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	0,75% per år
PPM-nr:	560 599
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 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 företagsobligationer och företagscertifikat utgivna i svenska kronor. Ränterisken är låg med en genomsnittlig räntelöptid för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, på maximalt ett år.

UTVECKLING HELÅRET

Efter en lång period av låga räntor och god tillgång till kapital har inflationen successivt tilltagit under 2022. Det har föranlett världens centralbanker att strama åt penningpolitiken med framför allt höjda styrräntor, men även minskade balansräkningar det vill säga minskad tillgång till kapital. Situationen förvärrades ytterligare efter Rysslands invasion av Ukraina med kraftigt stigande energi- och matpriser.

På kreditmarknaden har bolagens finansieringskostnad stigit – både som ett resultat av en högre riskfri ränta där den svenska 3-månadersräntan stigit från 0% till hela 2,7% under året och en allt högre riskpremie som i flertalet fall mer än dubblats. I denna miljö har det varit utmanande att skapa positiv avkastning i en företagsobligationsfond och räntefondens avkastning på -1,64% är ett bevis på detta som trots bättre utveckling än index, som är ner 2,4%, inte är något att vara nöjd med.

Vi har lyckats skapa positiv avkastning under andra halvåret genom att ta vara på rörelserna i marknaden till att förvärva attraktivt värderade krediter samtidigt som vi allokerat om likviditetsbufferten till säkerställda obligationer som nu avkastar dryga 3%.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att främst investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av säkerställda obligationer samt korta företagscertifikat. Vi har under året tagit till vara på den allt högre riskpremien i marknaden till att förlänga kreditlöptiden från 0,8 år till 1,4 år och ränterisken från 1 månad till 7 månader samtidigt som fondens genomsnittliga kreditrisk har förbättrats till BBB genom förvärv av säkerställda obligationer.

Bland fondens 10 största innehav står säkerställda obligationer nu för mer än hälften från att vid årsskiftet inte ens ha varit med på listan. Utöver dessa är kredithanteringsbolaget Intrum och fastighetsbolagen Corem och Heimstaden större investeringar i fonden. Fonden fortsätter att investera kapitalet hållbart där var tredje krona nu är utlånad till hållbara investeringar och där flexibiliteten är betydande med mer än 85% av kapitalet som förfaller under kommande 2 år. Den årliga förräntningstakten har efter genomförda omplaceringar samt årets kursrörelser ökat till hela 8,6% efter avgifter.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Efter årets höga inflation och stigande räntor ser vi nu en tydlig inbromsande effekt på hushållens efterfrågan och företagens bruttoinvesteringar. Det innebär att vi börjar närma oss slutet på räntehöjningscykeln och där vi under 2023 kan få se en stabilisering av eller till och med lägre marknadsräntor. Även om ränterisken i fonden fortsatt är låg så kommer i så fall bidraget till avkastningen vara betydande. Vidare kommer fastighetsbolagen behöva anpassa sin skuldsättning till de nya marknadsförutsättningarna genom avyttringar och eventuella emissioner av nytt eget kapital, vilket även det kommer bidra till avkastningen på fondens fastighetsrelaterade obligationer där Corem och Heimstaden enligt oss har störst potential med en kombination av kontor, lager och bostäder.

Sammantaget är fonden därmed väl balanserad och rustad för att leverera avkastning i en mer normaliserad marknad och med en hög förräntningstakt. Ledorden inför 2023 kan sammanfattas i direktavkastning, flexibilitet och likviditet.

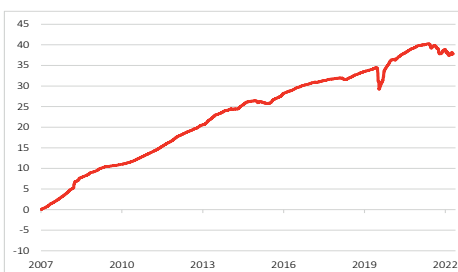
Lars Lönnquist, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	-1,64	-2,40
1 år	-1,64	-2,40
3 år	2,83	-1,53
5 år	5,26	-1,53
Sedan start	37,84	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Corem	7,0
Nordea Hypotek	6,8
SBAB Hypotek	6,8
Intrum	6,6
Danske Hypotek	6,1
Heimstaden	5,6
Swedbank Hypotek	4,9
Stadshypotek	4,5
SBAB	3,6
Fastpartner	3,6

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	127,31
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	7 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Lägst belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	0,10% 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

Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor har haft en negativ inverkan på börsutvecklingen under året. Under året sjönk jämförelseindex med 14,5% vilket var i nivå med fonden som hade en nedgång om 14,6% under samma period. På tre år och sedan start har fonden överträffat sitt jämförelseindex med god marginal varför fonden belönats med 5 stjärnor från Morningstar.

Den fond som bidragit mest till Spiltan Enkels utveckling under året var Spiltan Globalfond Investmentbolag. En ingående rapport för utvecklingen för de underliggande fonderna finns att läsa om i respektive fonds helårsrapport.

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 fondutvärderare. 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, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index
Hittills i år	-14,6	-14,5
1 år	-14,6	-14,5
3 år	27,3	16,2
5 år	-	-
Sedan start	36,9	26,1

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,1
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	16,9
Spiltan Aktiefond Stabil	16,9
Spiltan Högräntefond	15,2
Spiltan Räntefond Sverige	14,7
Spiltan Småbolagsfond	8,5
Spiltan Aktiefond Småland	8,4

FONDFAKTA

Strategi:	Fond-i-fond
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2019-06-24
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	136,89
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index)
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0012740926
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv, Nicklas Segerdahl
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	0,78% 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 investerings-sparkonto (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 såväl digitala som fysiska presentationer och kund-träffar 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 fond-förvaltningen, hållbarhet och vår investerings-filosofi.

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

Välkomstpresent till alla direktsparare

Alla direktsparare i våra fonder får boken "Så här blir du miljonär i hängmattan" i välkomstp-rezent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett sparkapital 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 fi-nansiella produk-ter. Författare är Per H Börjesson, grundare av Spil-tan Fonder.



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.

...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.

	Alpcot	Avanza	Danske Bank	Fondmarknaden.se	Futur Pension	Garantum	Handelsbanken	Hjerta Invest	ICA Banken	Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Pension	Movestic	Nordea	Nordnet	Pensionsmyndigheten	SEB	SEB Pension	Skandia	Strivo	Svenska Fribrevsbolaget	Swedbank & Sparbankerna	Säkra
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 uppmuntra 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 PÅVERKANARBETET främst vid utlåningstillfället. Oavsett om det är en aktiefond eller räntefond har vi möjligheter att agera som aktiva ägare.



Rebecka Dahlin och Emma Englén, hållbarhetsanalytiker respektive hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder.

UNDER ÅRET HAR VI OCKSÅ påbörjat en process där vi årligen efterfrågar information från portföljbolagen gällande viktiga frågor som berör ägarstyrning och ansvar.

Dialog

Vi för även dialoger med bolagen i fonderna, genom såväl digitala som fysiska möten. Under 2022 har vi haft över 130 bolagsmöten. Mötena kan ha olika syften; alltifrån rapportuppföljning till att som ägare aktivt påverka utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.

DIALOGERNA KAN GÄLLA specifika frågor eller vara av mer generell karaktär. Utöver finansiella och legala frågor, diskuteras även hur bolagen i fråga arbetar för att bidra till en hållbar utveckling, deras hållbarhetsmål och tidsplan kopplade till målen.

Över

130

bolagsmöten har Spiltan Fonder haft under 2022.

VI EFTERFRÅGAR HELA TIDEN 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.

Vi efterfrågar hela tiden större tydlighet och transparens av bolagen.

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 eftersträvarvärt, i synnerhet när det gäller könsfördelning.

UNDER 2022 HAR VI suttit i valberedningarna för Bufab, Creades, Electra Gruppen (numera Elon), Fortnox, Lifco, Ratons och Svolder.

Aktivt och ansvarsfullt ägande

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

Valberedning - så fungerar det

En valberedning är bolagets 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

– femstjärnig lösning för ditt långsiktiga sparande

Spiltan Enkel är en färdig lösning för dig som vill ha ett enkelt sparande i en fond som fått högsta betyget fem stjärnor av fondutvärderingsföretaget Morningstar. 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.

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 2021 av Morningstar, för fjärde gången.

Andra större innehav är våra båda investmentbolagsfonder; dels den populära 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 flerfaldigt prisbelönta företagsobligationsfonder Spil-

tan 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 årliga avgift är exakt samma som om du själv hade köpt kombinationen av underliggande fonder, med andra ord 0,78 procent.

Fördelar med månadssparande

Ett bra sätt att slippa fundera över om och när börsen går upp eller ned i ett långsiktigt sparande är att spara regelbundet på månadsbasis. Detta för att sprida riskerna och jämna ut svängningarna över tid. Det gör att du inte behöver bekymra dig lika mycket i oroliga tider. Dessutom får du hjälp av den så kallade ränta på ränta-effekten och får ett sparande som faktiskt blir av.

Genom att lägga upp ett månadssparande har du gjort dig själv en långsiktigt stor tjänst. För det bästa sparandet är det som blir av. Sparandet sköter sig självt genom att pengar dras från ditt konto automatiskt varje månad och placeras i de fonder du valt.

Sprid risken över tid

Att månadsspara är också ett bra sätt att sprida risk över tid. Du köper för mindre summor vid många olika tillfällen till många olika kurser, i stället för att riskera att sätta in pengarna vid ett enskilt ofördelaktigt tillfälle.

I tider när börsen rör sig mycket är det lätt att oroas över sitt sparande och trycka på säljknappen vid fel tillfälle. Historiskt har den som varit långsiktig i sitt sparande och hållit fast vid sin plan i börsturbulens, haft bäst avkastning i det långa loppet. När det ser som mörkast ut är det ofta det sämsta tillfället att sälja eller stoppa sitt sparande.

Ränta på ränta-effekten

Du får dessutom hjälp av den så kallade rän-



Enkelt



Riskspridning



Ränta på ränta

ta på ränta-effekten som gör att du inte bara får avkastning på de pengar du satt in utan även på den avkastning som genereras successivt.

Ett räkneexempel på ett månadssparande i 20 år med genomsnittlig årlig avkastning på 7 procent:

- 100 kr i månaden ger ett sparkapital på 52 397 kronor
- 500 kr i månaden ger ett sparkapital på 261 983 kronor
- 1 000 kr i månaden ger ett sparkapital på 523 965 kronor

Glöm heller inte att efter en tids upp- eller nedgång på börsen kan resultatet bli att aktiedelen i din sparportfölj ökat och räntedelen minskat eller omvänt. Det kan därför vara läge att rebalansera sin sparportfölj, det vill säga att återställa portföljens ursprungliga risknivå. Med vår fond Spiltan Enkel slipper du det. Läs mer om Spiltan Enkel ovan.

Starta ditt månadssparande i dag!

Besök www.spiltanfonder.se/investera eller kontakta oss på 08-545 813 40 eller fonder@spiltanfonder.se

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



Oskar Berglund
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 41
oskar.berglund@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: 08-84 02 00
ulrika@spiltanfonder.se



Samuel Gustafsson
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-408 892 76
samuel@spiltanfonder.se



Anna Hagman
Trainee
Tel: 08-554 435 86
anna.hagman@spiltanfonder.se



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



Pascal König
Privatkundsansvarig
Tel: 08-560 423 23
pascal.konig@spiltanfonder.se



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



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



Erika Madebrink
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 44
erika.madebrink@spiltanfonder.se



Lars Melander
VD
Tel: 08-84 03 03
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



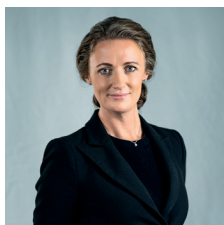
Tom Sederholm
Ansvarig för värderingsfunktionen
Tel: 08-409 175 90
tom@spiltanfonder.se



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



Simon Settergren
Privatkundsansvarig och marknadskommunikation
Tel: 08-409 131 43
simon@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:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond » Aktivt förvaltat Sverigefond med defensiv karaktär. » Fördelning i fonden: 50% stabila bolag, 35% investmentbolag, 15% direktavkastande tillgångar.	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk.	1,51%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Småbolagsfond: En fokuserad småbolagsfond » Aktivt förvaltat småbolagsfond. » Koncentrerad portfölj med små och medelstora bolag.	Bättre än småbolagsindex.	1,52%	7 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda » Aktivt förvaltat Sverigefond. » Koncentrerad portfölj med fokus på småländska bolag.	Bättre än Stockholmsbörsen.	1,53%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER	Målsättning:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Aktiefond Investmentbolag: Smartare än index » Passivt förvaltat fond som i huvudsak placerar i svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.	0,20%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond » Passivt förvaltat fond som i huvudsak placerar globalt i investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än globalindex.	0,50%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER	Målsättning:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Högräntefond: En flexibel företagsobligationsfond » Aktivt förvaltat, 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 förvaltat, placerar i företagsobligationer och företagscertifikat i svenska kronor med genomsnittlig räntebindningstid på max ett år. » Låg avgift.	Att överträffa fondens jämförelseindex.	0,10%	2 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
FOND-I-FOND	Målsättning:	Årlig avgift:	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.	0,78%	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.