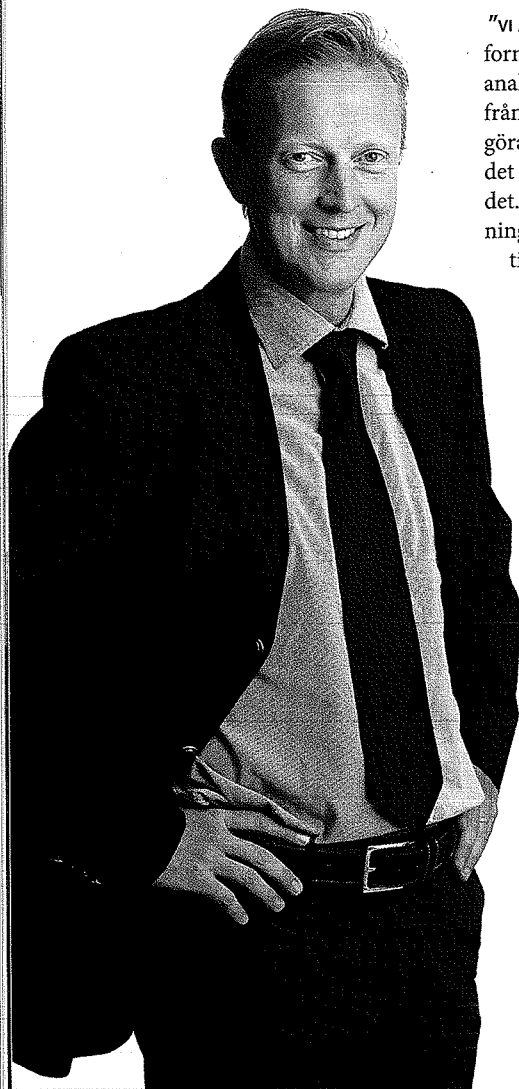


## Antitesen av black box – Spiltan Fonder betonar enkelheten

Antitesen av black box-begreppet. Så sammanfattar Spiltans VD, Erik Brändström, fondbolagets verksamhet. Bolaget – som agerar efter Warren Buffets gyllene regler – har som utgångspunkt att göra vad andra gör, men lite bättre och effektivare – men framförallt enklare. Nyligen utsåg Lipper Spiltan Aktiefond Stabil till bästa svenska aktiefond.

TEXT: FRIDA ANDERSSON | FOTO: SPILTAN



Erik Brändström.

”VI ANVÄNDER INGA skumma formler. Vi går efter fundamental analys och värdering och bortser från allt som har med index att göra. Är det ett bra bolag så är det ett bra bolag – och då gillar vi det. Det är kärnan i vår förvaltningsstil; man ska inte krångla till det i onödan”, säger Erik Brändström.

Enkelt och tydligt. Kanske har denna förvaltningsstil sitt ursprung i hela Spiltans uppkomst. Spiltan startade sin verksamhet 1985 med premiesparklubben Galten. De då 40-talet medlemmarna hade som gemensam nämnare att de alla studerade på samma linje på Linköpings Tekniska Högskola på 70-talet.

Så småningom bildades Investment AB Spiltan, vilket blev ett bolag som skulle investera i andra onoterade bolag. Spiltans verksamhet idag skiljer sig med stor marginal mot den som fanns vid starten; inom Spiltankoncernen finns nu Spiltan Pension, Alternativa Aktiemarknaden, kreditföretaget Mfin, Spiltan Underhållning – som investerar i filmproduktioner – och så Spiltan

Fonder. Den studentikosa bakgrundshistorien håller man dock gärna fast vid.

”Många bolag jobbar med storytelling, men vi har redan vår story. Historien finns i Spiltankoncernen. Spiltan Fonder är en förlängning och en produkt av historien”, säger Erik Brändström.

Kanske kan man tycka att det är talande att hela koncernen sitter på nedre planen av ett bostadshus på Grevgatan i Stockholm, och inte har någon mer fashionabel adress och fasad. Förklaringen till det är inte den vanliga ”vi vill ha distans till bruset” utan är mindre komplicerad än så – man tycker helt enkelt att det är onödigt att betala för ett flashigt kontor kring Stureplan.

”Vi lyssnar inte på det där bruset ändå så mycket”, säger Niklas Larsson, informationsansvarig på Spiltankoncernen. ”Nästan alla förvaltare säger att de avviker från index, men vi tittar inte ens på index. Hittar vi ett bolag vi tror är bra så köper vi det.”

Spiltan Fonder startades 2002, och bakgrunden till bildandet av ett fondbolag innefattar enligt Erik Brändström uppfattningen att man kunde göra det som andra gjorde lite enklare och effektivare och – förhoppningsvis – lite bättre.

”Vill man ha den korta lönsamheten ska man inte starta en regionfond. Men vi är kanske lite idealister i och med att vi bara startar produkter vi tror på långsiktigt, och då tar det lite tid att bli lönsam.”

*Erik Brändström, VD, Spiltan Fonder*

”Vi vill inte krångla till det och vi vill förstå företagen. Primärt gillar vi inte konjunkturkänsliga bolag, utan vi vill ha förutsägbara resultat. Men det viktiga är att vi överhuvudtaget förstår vad bolaget sysslar med, vilket direkt utesluter alla bolag som heter något med ”tech” eller ”exploration”, säger Erik Brändström med ett skratt.

Bolaget har idag fem fonder; Spiltan Aktiefond Sverige, Spiltan Aktiefond Stabil, Spiltan Räntefond Sverige och så de två regionala fonderna Spiltan Aktiefond Dalarna och Spiltan Aktiefond Småland. Spiltan Fonder är en av mycket få aktörer som vågat satsa på regionala fonder.

”Vi startade dem eftersom vi såg en lokal efterfrågan i både Dalarna och Småland. Av de bolag vi identifierat så finns det väldigt många som uppfyller precis de krav vi gillar; långsiktiga och stabila ägare, en verksamhet man förstår sig på, de har funnits länge och de är stabila. Två goda exempel vi hittar i Dalarna är Skistar och Clas Ohlsson, varav den sistnämnda är något av ett H&M i miniatyr”, säger förvaltare Pär Andersson.

Dalafonden startade 2007 (passande nog dagen efter Vasaloppet) och Smålandsfonden startade 2008. Cirka sextio procent av kapitalet i de två fonderna ska investeras i lokala bolag. Man kan lätt få för sig att fonderna är

idealistiskt betonade, men både Erik Brändström, Niklas Larsson och Pär Andersson menar att så inte alls är fallet.

”Avkastningen är ju naturligtvis nummer ett. Nu är det ju så att regionsfonderna har gått bättre än alternativen, som kanske skulle vara en Sverigefond. På så sätt kan man ju både kombinera hjärta – att man vill stötta lokala företag – och hjärna”, säger Erik Brändström.

Han säger att man i fonderna såklart vill uppnå bästa möjliga avkastning, men att Spiltan som bolag inte alltid jagar sista kronan i alla affärsbeslut. Besluten baseras på en långsiktig investeringshorisont, och då kan man tillåta sig att vara lite ”motvals”, tycker Erik Brändström.

”Vill man ha den korta lönsamheten ska man inte starta en regionfond. Men vi är kanske lite idealister i och med att vi bara startar produkter vi tror på långsiktigt, och då tar det lite tid att bli lönsam.”

Framöver hoppas Spiltan Fonder bli ännu mer tillgängliga för privata investerare. De finns med hos ett antal stora distributörer, men alla inom bolaget är överens om att distributörerna i dagsläget är för få.

”Vi kommer att finnas med på fler ställen i framtiden. Det är nödvändigt; att direktspara i en fond idag är krångligare för investeraren än att köpa ett

vapen. Vi märker ju att det finns en efterfrågan på våra fonder, och det som folk vill köpa borde distributörer vilja sälja” säger Niklas Larsson.

Förutom den rena efterfrågan på fonderna har oroliga sparare tagit direktkontakt med bolaget och bett om råd hur de ska agera i turbulenta tider. Det har lett till att en idé om ytterligare en bit till Spiltankoncernen har fötts.

”Vi kan idag inte ge något råd, för vi har inget rådgivningstillstånd. Det är frustrerande så vi har funderingar på att starta någon form av rådgivning. Det är ett sätt att ta tillvara folks efterfrågan”, säger Erik Brändström.

## SPILTAN FONDER

**VD:** Erik Brändström

**Grundades:** 2002

**Ägare:** Investment AB Spiltan

**Fonder:** Aktiefond Sverige, Aktiefond Stabil, Aktiefond Dalarna och Aktiefond Småland samt en räntefond, Räntefond Sverige.

**Förvalt kapital:** 550 miljoner kronor

**Kontor:**

Spiltan Fonder AB

Grevgatan 39

114 53 Stockholm

**Läs mer:** [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)