

Enkelt är effektivt!

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

Spiltan Fonder



Vår investeringsfilosofi

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



En trygg plats för tillväxt

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

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



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

Våra fonder

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

Fokus på bolag - inte aktiekurser

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

Sunt förnuft fungerar

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

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

PS. Är du ännu inte sparare hos oss? Starta ett månadssparande. Vi på Spiltan Fonder är övertygade om att det bästa sparandet, när det gäller aktiefonder, är att månads-spara. Det är enkelt att komma igång – på sidorna 15-16 hittar du all info du behöver.

Vi håller dig uppdaterad

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

www.spiltanfonder.se

Twitter

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



@NiklasSpiltan

Varför Spiltan Fonder?

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

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktiv aktieförvaltning:

- Spiltan Aktiefond Stabil
- Spiltan Aktiefond Sverige
- Spiltan Aktiefond Dalarna
- Spiltan Aktiefond Småland

Passiv aktieförvaltning:

- Spiltan Aktiefond Investmentbolag
- Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktiv och Prisvärd ränteförvaltning:

- Spiltan Högräntefond
- Spiltan Räntefond Sverige

Bolagsfokus i utmanande omvärld

Ekonomiskt självförtroende. Vi lever i en omvärld med ett konstant flöde av mer eller mindre dramatiska nyheter – ett informationsbrus det är lätt att fångas av och dras med i – i skrivande stund är "bruset" övervägande negativt och media tävlar om att beskriva verkligheten i dystra toner. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av marknadsstämningar men har sedan start 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det som vi kan påverka själva – dvs att välja rätt bolag att investera i. Det har visat sig vara en framgångsrik strategi. Som fondsparare är det på samma sätt lika viktigt att fokusera på det man själv kan påverka – dvs att välja fonder utifrån egen riskvillighet, då den valda risknivån över tid avgör möjlig avkastning. Givet att man har gjort ett välgrundat och medvetet val av bolag/fond att investera/spara i är det centralt att helt enkelt våga lita på det beslut man har tagit. Speciellt när det är stökigt i vår omvärld. Det kallar vi på Spiltan Fonder att ha ekonomiskt självförtroende.

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

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

Kvartal 2, 2018

På följande sidor och på vår hemsida kan du läsa fondrapporterna för kvartal 2, 2018. Du kan även läsa om vår investeringsfilosofi, hur vi investerar ansvarsfullt och hur du kan välja våra fonder i ditt PPM-sparande. På hemsidan finns alltid aktuella nyheter och där kan du även logga in och se ditt sparande. Jag kan redan nu berätta att vi under hösten kommer att uppgradera vårt erbjudande till våra direktkunder – läs mer på sidan 14.

Nya utmärkelser

Nordens största privatekonomiska magasin Privata Affärer utsåg i början på året Spiltan Fonder för andra gången till Årets Fondbolag och Spiltan Aktiefond Dalarna till Årets Småbolagsfond. Dessutom röstade Privata Affärens läsare fram Spiltan Aktiefond Investmentbolag till "Läsarnas Favorit". Aktiefond Dalarna har även utsetts till Bästa Sverigefond över de tre senaste åren av Thomson Reuter Lipper. Spiltan Aktiefond Stabil erhöll därutöver Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity". Utmärkelsen är för oss konkreta kvitton på att vårt hårda arbete gör skillnad. Det är ett stort erkännande att fondbolaget lyfts fram liksom enskilda fonder. Givetvis är alla utmärkelser glädjande men vi slår oss inte till ro. Istället sporrar förtroendet oss i vårt fortsatta arbete för att skapa god avkastning åt alla våra andelsägare.

Träffa oss

Vi reser mycket och medverkar vid flertal sparträffar runt om i Sverige. Håll utkik på vår hemsida under Kalendarium så vet du när vi är på en sparträff nära dig.

Avslutningsvis vill vi tacka för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss på telefon: 08-545 813 40 eller e-post: fonder@spiltan.se. Med vänliga hälsningar och en önskan om en solig sommar,

Erik Brändström VD, Spiltan Fonder



ERIK BRÄNDSTRÖM
VD för Spiltan Fonder



Awards
2018

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

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

Innehållsförteckning:

	Sida
Vår investeringsfilosofi	2
VD har ordet	3
Spiltan Aktiefond Stabil	4
Spiltan Aktiefond Sverige	5
Spiltan Aktiefond Dalarna	6
Spiltan Aktiefond Småland	7
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	8
Spiltan Globalfond Investmentbolag	9
Spiltan Högräntefond	10
Spiltan Räntefond Sverige	11
Det här gör Spiltan Fonder	12
Spiltan Fonder i din Premiepension	13
Nyhet för alla direktkunder	14
Vi på Spiltan Fonder	15
Spara tryggt och enkelt	16

Det är aldrig för sent att starta ett månadssparande!

Vi på Spiltan Fonder är övertygade om att det bästa sparandet, speciellt när det gäller aktiefonder, är att månads-spara. Ta kontakt med oss så hjälper vi dig att komma igång. Det är enkelt!

Välkomstprensent till alla direktspare

Alla direktspare i våra fonder får boken "Så här kan alla svenskar bli miljonärer" i välkomstprensent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett kapital och dessutom möjlighet att lära dig mer om de finansiella marknaderna.



Boken är lätt att läsa och enkel att förstå och hjälper dig att välja rätt bland utbudet av finansiella produkter. Boken har sålts i över 120 000 exemplar och författare är Per H Börjesson, ordförande i Spiltan Fonder.

Signatory of:



Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stark utveckling i stökig omvärld. Det andra kvartalet tar vid det första och fonden har återigen visat sin stabila karaktär. För kvartalet isolerat var fonden upp med 6,7% vilket var bättre än börsens 4,6%. Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela 657%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,9% och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Sammantaget är jag fortsatt mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag tillsammans med en mindre del räntebärande tillgångar som fungerar som en "kudde" när börsen är stökig.

Fondens innehav

Under kvartalet har jag tagit vara på en stökig marknad och till bra priser byggt på befintliga positioner i flertalet av våra stabila och välskötta bolag. Köp har gjorts i bl a Assa Abloy, Nibe och Thule. Ett annat exempel är Investor, som senaste tiden varit "omodernt" på börsen, men då innehavsbolagen överlag går bra har jag valt att öka på positionen. Jag har även passat på att öka i kvalitetsbolag som Lundbergföretagen och Indutrade när de har varit i "radioskugga". Att Atlas Copco har försvunnit från fondens top-10-lista beror endast på uppdelningen av bolaget. Utgångspunkten var att skapa ytterligare aktieägarvärde. Förutsättningarna bedömer jag som goda för att detta ska kunna infrias. Bäst kursutveckling och även bidrag till fondens utveckling under kvartalet hade vi i Beijer Ref (41%), Thule (23%), Nibe (22%), Troax (22%) och AAK (16%). Framöver kommer det bli mycket intressant att ta del av värdeutvecklingen för det uppdelade Autoliv; passiv säkerhet ligger kvar i Autoliv medan aktiv sä-

kerhet ligger i det nya bolaget Veoneer. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

Stabilt och uthålligt

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

Erik Brändström, 3 juli 2018

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



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltd fonden sedan 2002

SPILTAN F O N D E R

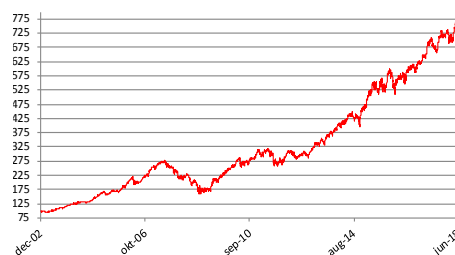
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+6,9%	+3,4%	+4,1%
1 år	+11,0%	+7,0%	+2,9%
3 år	+47,2%	+22,5%	+25,5%
5 år	+124,4%	+40,3%	+87,6%
Sedan start	+657,3%	+187,0%	+499,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

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

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	664,40
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9220
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	339 184

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Sverige mycket starkt med en uppgång på 9,3%, vilket var väsentligt bättre än Stockholmsbörsen som steg med 4,6%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på 14,2% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca 696%, vilket är drygt 196 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år har Aktiefond Sverige också överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Av de större innehaven var det Storytel som gick bäst med en uppgång på nästan +45%, vilket är extra roligt då jag har ökat innehavet under perioden. Storytel fortsätter sin tillväxtsresa genom att öka sin abonnentstock med 51% jämfört med föregående års kvartal, vilket var något högre än vad marknaden hade förväntat sig. Målet för 2018 att nå 800 000 abonnenter verkar vara inom räckhåll. Framförallt är det den internationella delen som växer (+95%) och hittills i år har Storytel lanserat sin streamingtjänst på Island, Förenade Arabemiraten, Turkiet samt Italien, vilket gör att man nu är närvarande i 13 olika länder. Sammantaget är min bedömning att Storytel har framtiden framför sig.

Näst bäst under perioden bland de större innehaven var Fortnox som ökade med drygt 34%. Bolaget levererade en mycket bra kvartalsrapport med både försäljning, nya kunder samt ARPU (genomsnittlig månadsintäkt per kund) som överträffade marknads prognoser. Skalbarheten i Fortnox affärsmodell är mycket god, vilket resulterar i att varje extra försäljningskrona ger ett mycket gott resultatbidrag. Sist men inte minst har vi Troax som steg med 22% under kvartalet. Ett högkvalitetsbolag med mycket bra ledning samt är marknadsledare på en fragmenterad marknad, vilket är den typ av bolag som jag anser är rätt positionerade.

Under kvartalet har jag förutom i Storytel, ökat i Catena Media, vilket jag började investera i under förra kvartalet. Catena Medias goda historik av förvärv samt verksamhet på en fragmenterad marknad finner jag mycket intressant. Vidare har jag investerat i Beijer Ref, Indutrade samt Thule – alla tre fina kvalitetsbolag med bra ledning och bra tillväxt. Finansieringen har skett via att minska i Assa Abloy och Hexagon samt att avyttra Itab Shop Concept.

Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets andra kvartal fick Aktiefond Sverige verkligen "betalt" för sina innehav då den steg med drygt 9%, vilket överträffade Stockholmsbörsen med råge. Det som präglar aktiemarknaden under perioden är framförallt osäkerheten med handelstullar mellan USA, EU och Kina samt deras eventuella konsekvenser. Osäkerhet är som vi alla vet något som aktiemarknaden inte tycker om. Som jag har påpekat tidigare, och det krävs att upprepas, så letar vi alltid efter bolag vars affärsmodell skapar förutsättningar för att leverera goda resultat trots geopolitisk oro. Både Storytel och Fortnox är exempel på bolag som har en strukturell tillväxt oavsett aktiemarknadens kortsiktiga nyckler. Jag är därför full av tillförsikt över att Aktiefond Sverige över tiden har goda förutsättningar att fortsatt ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson, 3 juli 2018



PÄR ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2008

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

SPILTAN

F O N D E R

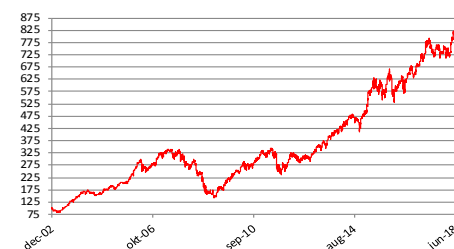
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+8,9%	+4,1%
1 år	+5,2%	+2,9%
3 år	+39,3%	+25,5%
5 år	+123,3%	+87,6%
Sedan start	+696,3%	+499,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Fortnox	7,5%
Troax Group AB	7,1%
Storytel	6,1%
Catena Media	5,5%
Nibe Industrier B	4,6%
Dometic Group AB	4,4%
AAK	4,3%
Autoliv	4,3%
Bulten AB	4,3%
Bahnhof B	4,2%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	652,41
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9295
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

Signatory of:



Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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



Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Dalarna mycket starkt med en uppgång på 8,1%, vilket var väsentligt bättre än Stockholmsbörsen som steg med 4,6%. Sedan start har Aktiefond Dalarna i genomsnitt levererat en avkastning på 9,4% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca 178%, vilket är drygt 39 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på såväl på 1, 3 och 5 år har Aktiefond Dalarna också överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Målet är att 50% av bolagen i fonden ska ha anknytning till Dalarna och resterande ca 50% utgör så kallad "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen. I kategorin Dalaföretag ingår följande företag: ABB, Bahnhof, Boliden, Byggpartner, Clas Ohlson, Diös, FM Mattsson Mora Group, Lyko, NP3 Fastigheter, SkiStar, SSAB samt Stora Enso.

Av de större innehaven gick Bahnhof bäst under kvartalet med en uppgång på 34%. Den starka tillväxten, som vi har sett tidigare, bara fortsätter. Både omsättning och rörelseresultat slog återigen rekord under årets första kvartal. Bolaget upprepar sin prognos för helåret 2018 – en omsättning på 1,2 miljarder kronor samt ett rörelseresultat på 145 miljoner kronor, men indikerar samtidigt att de kan överträffa prognosen, vilket de gjorde under 2017. Kombinationen med mycket god tillväxt, starka huvudägare samt en bra affärsmodell gör oss väldigt komfortabla med att äga Bahnhof.

Näst bäst av de större regionala bolagen var Lyko (17%). Lykos kvartalsrapport var präglad av en mycket stark tillväxt och långsiktiga marknadssatsningar. Försäljningen ökade med 25% och tillväxten inom Online var hela 43%, vilket säger att Lykos affärsmodell ligger helt rätt i tiden med en kraftigt växande e-handel. Vidare kommer Lyko ta steget in i Finland under årets andra kvartal med en onlinesats-

ning, vilken ser intressant ut. Lyko har beslutat om en ny logistiklösning, vilket effektiviserar lagerhanteringen för att möta en ökande tillväxt. Sammantaget ser framtiden bra ut för Lyko.

Av de icke-regionala bolagen var det Fortnox som gick bäst under kvartalet med en uppgång på drygt 34%. Bolaget levererade en mycket god kvartalsrapport med både försäljning, nya kunder samt ARPU (genomsnittlig månadsintäkt per kund) som överträffade marknadens prognoser.

Investeringsfilosofin ligger fast

Det som präglat aktiemarknaden under perioden är framförallt osäkerheten med handelstullar mellan USA och EU samt Kina samt deras eventuella konsekvenser. Osäkerhet är – som vi alla vet – något som aktiemarknaden inte tycker om. Som vi har påpekat tidigare – och det krävs att upprepas – så letar vi alltid efter bolag vars affärsmodell, ledning etc skapar förutsättningar för att leverera goda resultat trots geopolitisk oro. Både Bahnhof och Lyko är exempel på bolag som har en strukturell tillväxt oavsett aktiemarknadens kortsiktiga nycker. Vi är därför fulla av tillförsikt över att Aktiefond Dalarna över tiden har goda förutsättningar att fortsatt ge andelsägarna en god avkastning.

*Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
3 juli 2018*

PS. I år har Aktiefond Dalarna fått pris som Årets Småbolagsfond av Privata Affärer och Lipper Awards som Bästa Sverigefond på tre år.



PÄR ANDERSSON

Förvaltnad sedan 2008

SPILTAN FONDER

AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+9,7%	+4,1%
1 år	+17,1%	+2,9%
3 år	+61,6%	+25,5%
5 år	+135,6%	+87,6%
Sedan start	+177,7%	+138,6%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Bahnhof B	6,7%
Diös Fastigheter AB	6,0%
ABB	6,0%
Boliden	6,0%
NP3 Fastigheter	5,9%
SkiStar B	5,9%
Lyko A	4,6%
SSAB A	4,5%
Stora Enso	4,5%
Nibe Industrier B	4,3%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	248,87
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5537-2080
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001938788
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	119 891

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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



Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Småland mycket starkt med en uppgång på fantastiska 8,3%, vilket var väsentligt bättre än Stockholmsbörsen som steg med 4,6%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på 16,2% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca 349%, vilket är ca 169 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år har Aktiefond Småland också överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande ca 40% utgör så kallad "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen. I kategorin småländska företag ingår: Ages Industri, Balco, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala bolagen var det för tredje kvartalet i rad Fortnox som gick bäst med en uppgång på drygt 34%. Bolaget levererade en bra kvartalsrapport där försäljning, nya kunder samt genomsnittlig månadsintäkt per kund överträffade marknadens prognoser. Skalbarheten i affärsmodellen är mycket god, vilket resulterar i att varje extra försäljningskrona ger ett mycket gott resultatbidrag. Vi tror fortsatt mycket starkt på affärsidén samt ledningen.

Näst bästa regionala bolag var Thule (23%). Thule drar nytta av den globala trenden mot en mer aktiv fritid, att konsumenten är aktiv högre upp i åldern samt att man konsumerar mer på olika fritidsintressen, vilket gynnar Thules försäljning. Vidare förändrar man gradvis produktmixen via t ex affärsområdet Acti-

ve Kids (barnvagnar), vilket är positivt för lönsamheten. Thule är överlägsen marknadsledare globalt vad gäller takräcken & takboxar, vilket gör att de kan styra priset på sina produkter. Sedan har vi Troax som steg med 22% under kvartalet. Ett kvalitetsbolag med bra ledning som är marknadsledare på en fragmenterad marknad, vilket är den typ av bolag vi gillar. Det icke-regionala bolaget som gick bäst under årets andra kvartal var Dometic, som steg med drygt 15%. Dometic levererade en organisk tillväxt på 10% för årets första kvartal, vilket var mycket bra samt bättre än deras långsiktiga mål på 5%. Vidare tror man att man når målet på 15% i rörelsemarginal under 2018. Allt detta gör oss trygga i att äga Dometic.

Investeringsfilosofin ligger fast

Det som präglat aktiemarknaden under perioden är framförallt osäkerheten med handelstullar mellan USA och EU samt Kina samt deras eventuella konsekvenser. Osäkerhet är – som vi alla vet – något som aktiemarknaden inte tycker om. Som vi har påpekat tidigare – och det krävs att upprepas – så letar vi alltid efter bolag vars affärsmodell, ledning etc skapar förutsättningar för att leverera goda resultat trots geopolitisk oro. Både Fortnox och Thule är exempel på bolag som har en strukturell tillväxt oavsett aktiemarknadens kortsiktiga nycker. Vi är därför fulla av tillförsikt över att Aktiefond Småland över tiden har goda förutsättningar att fortsatt ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
3 juli 2018



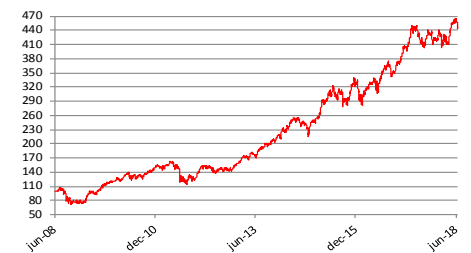
PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

SPILTAN F O N D E R

AVKASTNING %
Per 2018-06-30

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+7,1%	+4,1%
1 år	+4,5%	+2,9%
3 år	+52,2%	+25,5%
5 år	+156,7%	+87,6%
Sedan start	+349,3%	+180,6%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %
2008-06-25 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %
Per 2018-06-30

Troax Group AB	6,6%
Thule Group AB	6,6%
Nibe Industrier B	6,5%
Bufab Holding	6,1%
Fortnox	5,8%
Husqvarna B	4,4%
New Wave Group B	4,2%
Inwido AB	4,1%
AAK	4,0%
Assa Abloy B	4,0%

FONDFAKTA
Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	429,22
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	297-3105
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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



Ett smart alternativ till index

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal var fonden ned med -2,0% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som steg +4,6% för samma period. Ett frustrerande och stökigt kvartal som vi givetvis inte är tillfreds med, men från start och på 5 år är fonden klart före index. Så här långt i år har dock fonden underpresterat vilket främst beror på att Industrivärden, ett av våra största innehav, utvecklats betydligt sämre än börsen. Detsamma gäller tyvärr även för vårt innehav i Lundbergs. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi fortsatt har grundförutsättningarna på plats för att få betalt – i form av värde och kursutveckling – för det arbete som utförs i våra investmentbolag och bolag av investmentbolagskaraktär. Så utgångspunkten och fondens målsättning står fast. Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns som vi sagt tidigare – och vilket kvartalet och även året så här långt

påvisar – tyvärr ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

Fondens innehav

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

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
3 juli 2018

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



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltnad fonden sedan 2011

SPILTAN FONDER

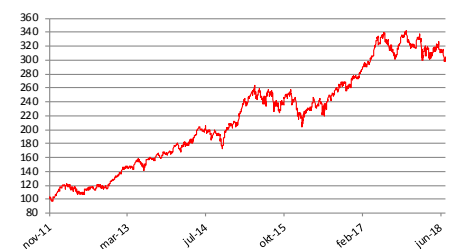
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-3,7%	+4,1%
1 år	-6,8%	+2,9%
3 år	+28,2%	+25,5%
5 år	+108,0%	+87,6%
Sedan start	+204,4%	+141,5%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2011-11-30 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Investor B	27,0%
Industrivärden C	26,5%
Kinnevik B	10,1%
Lundbergföretagen B	10,0%
Ratos B	4,5%
ICA Gruppen	4,5%
Latour Investment B	4,4%
Xact OMXS30	4,1%
Indutrade	2,2%
Lifco B	2,2%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	304,35
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	811-5701
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,2 % per år
PPM-nr:	Ej valbar i PPM

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Spiltan Globalfond Investmentbolag

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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



En smart globalfond!

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under det andra kvartalet steg fonden med 5,0% samtidigt som index steg med 9,2%. Under detta kvartal blev skillnaden i utveckling mellan så kallade värdebolag jämfört med tillväxtbolag särskilt tydlig. Tillväxtbolagen överträffade värdebolagen vilket har haft stor påverkan fondens relativa utveckling mot globalindex. Värderingen i tillväxtbolagen hänför sig i stor utsträckning till förhoppningar om framtida tillväxt, vilket står i kontrast till fondens innehav i olika investmentbolag där värderingen är mer knuten till de underliggande innehavens värde. Som vi nämnt tidigare kan fonden komma att gå både bättre och sämre än index på kort sikt, men på lång sikt är vi övertygade om att fonden har goda förutsättningar att överträffa globalindex.

Trots den marknadsoro som finns i vår omvärld känner vi oss fortsatt trygga med den riskspridning fonden ger både geografiskt och mellan branscher samt med den grupp investerare som investmentbolagen ger oss tillgång till. Genom att dessutom se till att portföljinnehaven ligger kring sina målvikter kan vi utnyttja

tillfällen vid kursnedgångar för att köpa fler aktier samtidigt som bolag vars aktie stigit i kurs inte får en alltför stor vikt i portföljen, vilket skulle öka risken mot ett enskilt investmentbolag. En riskhanteringsstrategi som varit framgångsrik i vår förvaltning.

Fondens innehav

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

Jörgen Wärmlöv & Erik Brändström,
3 juli 2018

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

JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2016



SPILTAN

F O N D E R

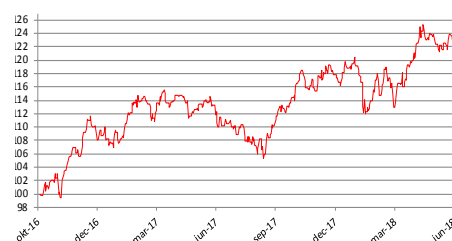
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Globalfond Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	+4,8%	+9,6%
1 år	+11,2%	+18,0%
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	+22,4%	+30,9%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2016-10-04 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

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

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	122,38
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	253-7959
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,5 % per år
PPM-nr:	358 309

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Spiltan Högräntefond

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Fondens avkastning var 0,76% under det andra kvartalet, vilket innebär en avkastning hittills i år på fina 1,76%. Detta trots mycket turbulens på den europeiska företagsobligationsmarknaden i maj och i början på juni som en reaktion på utgången i det italienska parlamentsvalet och det överhängande hotet om handelskrig efter införandet av tulltariffer på en mängd produkter. Riskpremien på företagsobligationer i Europa har under kvartalet ökat, vilket lett till att index endast stigit med 0,28% i år och dessutom varit negativ under kvartalet. Fondens överavkastning går att finna i framgångsrika bolagsval, en stor andel stabila svenska börsnoterade företag och väldiversifierade innehav. Efter en lång period av gradvis återhämtning i den globala ekonomin verkar det som att tillväxten toppar under 2018 och därför kommer, framförallt i Europa, penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Tecken på en förestående avmattning i konjunkturen går att finna i marknadens prissättning med flacka räntekurvor där skillnaden mellan amerikanska 2 och 10 åriga statsobligationer är nere på den lägsta nivån sedan september 2007 (bara månader innan finanskrisen). Emissionsaktiviteten på obligationsmarknaden har varit hög, men företagen har fått betala upp med en högre ränta och alla låntagare har inte kunnat låna kapital på långa löptider.

Fondens innehav

Vi fortsätter prioritera innehav i obligationer utgivna av svenska företag med starka kassaflöden. Som krydda och för att generera extra avkastning investerar vi i obligationer utgivna av mindre bolag med intressanta och hållbara affärsmodeller samt starka huvudägare. Fonden fortsätter att vara uppskattad bland sparare och även detta kvartal har kapitalet

i fonden vuxit med ca 40% till närmare 8 miljarder kronor. Storlek är viktigt för att dels kunna vara med och påverka obligationernas utformning och villkor, men även för att kunna sprida riskerna. Durationen (ränterisken) på 6 månader är låg och kapitalbindningen på 3,2 år bidrar till att skapa en god löpande avkastning som för närvarande uppgår till 2,5% efter avgifter (12 månader framåt). Fondens största innehav är Vattenfall, fastighetsbolagen Klöver, Sagax och Kungsleden samt Telia. Fastighetsexponeringen uppgår till 37%, andelen förlagslån 26% och de 10 största låntagarna står för 37% av fondförmögenheten.

Vad kan vi förvänta oss framöver?

Efter år av stark avkastning på företagsobligationer befinner vi oss ganska sent i kreditykeln och perioden där värdeförändringar på innehaven stod för halva totalavkastningen är troligen förbi. Det går fortsatt att skapa avkastning, men det blir allt viktigare att vara selektiv i bolagsvalet, undvika bolag som inte har förutsättningar att i en svagare konjunktur kunna tjäna pengar och framförallt se till att man får betalt i form av högre ränta (och bättre obligationsvillkor) för den risk man tar. I en uppåtgående marknad kan alla tjäna pengar, men det är när konjunkturen viker som det visar sig om ens placeringsfilosofi verkligen håller. Här känner vi oss trygga i den urvalsprocess vi på Spiltan Fonder arbetar utifrån.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
3 juli 2018



LARS LÖNNQUIST
Förvaltd fonden sedan 2014

SPILTAN F O N D E R

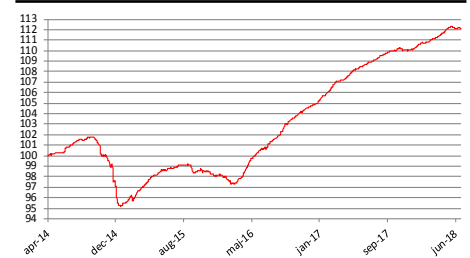
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Spiltan Högräntefond	Index
Hittills i år	+1,76%	+0,28%
1 år	+3,16%	+0,48%
3 år	+13,47%	+3,12%
5 år	-	-
Sedan start	+12,06%	+8,51%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2014-04-02 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Vattenfall	5,1%
Klöver	4,5%
SSAB	4,2%
Sagax	4,2%
Kungsleden	4,1%
Telia	4,1%
Samhällsbyggnadsbolaget	3,5%
Intrum Justitia	3,1%
Fastpartner	2,9%
SBAB	2,7%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Räntefond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	112,06
Jämförelseindex:	2x(50% SSVX + 50% NOMX Credit SEK)
Risiklass:	2 av 7
Ränteduration:	6 månader
Kreditlöptid:	3,2 år
Bankgiro:	533-9924
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75 % per år
PPM-nr:	560 599

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

Signatory of:



Spiltan Räntefond Sverige

Kvartalsrapport 2, 2018

Fondens inriktning

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



Utvecklingen det senaste kvartalet

Under kvartalet har fondens avkastning uppgått till 0,26%, vilket är nästan lika bra som under det starka första kvartalet. Totalavkastningen för halvåret kan därför summeras till 0,56%. Den låga risknivån har dessutom inneburit att fonden inte tappat i avkastning i samband med turbulensen på kapitalmarknaderna efter det Italienska parlamentsvalet och samtidigt inte heller haft en volatil avkastning då långräntor fluktuerat. Den amerikanska ekonomin tuffar på medan konjunkturen i Europa mattas av. För svensk del är fokus fortsatt på bostadsinvesteringar, där utbudet av bostäder är stort och antalet byggstarter förväntas falla drastiskt. Detta kan leda till avmattning i konjunkturen och enligt konjunkturinstitutet faller därför tillväxten från 2,5% i år till 1,9% för 2019 och det som håller uppe tillväxten är exporten som gynnas av en svag krona och en (än så länge) stark omvärld. Ökad protektionism och risk för fullskaligt handelskrig kan snabbt förändra situationen, vilket är ett av de allvarligaste hoten mot världshandeln och vår öppna ekonomi. Penningpolitiken är fortsatt expansiv, där ECB fasar ut QE under det fjärde kvartalet för att först under andra halvåret 2019 långsamt höja räntorna och där den amerikanska centralbanken fortsätter sin utstakade väg med kvartalsvisa räntehöjningar om 0,25% till dess att man når en neutral styrränta på ca 3%. Den svenska Riksbanken kan inte markant avvika från den penningpolitik som förs av ECB, varför vi här hemma kan räkna med låga räntor och en svag krona under överskådlig tid.

Fondens innehav

Ytterligare nästan 3 miljarder kronor har kommit in i fonden under det andra kvartalet och detta kapital har primärt investerats i korta obligationer till fast ränta utgivna av svenska industribolag såsom Volvo, Scania, LKAB, Getinge, Billerud,

Swedish Match & SAAB, men även fastighetsbolag som Vasakronan och Rikshem. På marginalen har ränterisken ökat till 7 månader samtidigt som kreditlöptiden minskat till dryga 1,4 år. Fastighetsbolagen Klöver, Castellum, SFF samt mätteknikbolaget Hexagon är fortsatt de största innehaven i fonden och de 10 största emittenterna står för 27% av fondens NAV, andelen fastighetsobligationer är 27% och den löpande avkastningen uppgår till 0,6% efter avgifter (12 månader framåt).

Vad kan vi förvänta oss framöver?

Det är många som har spått en stigande inflation, men än så länge har prisökningar lyst med sin frånvaro (annat än på finansiella tillgångar). Det kan visa sig att nästa lågkonjunktur kommer redan innan centralbanker hunnit normalisera styrräntor och då har penningpolitiken liten möjlighet att hålla uppe tillväxten utan vi får då förlita oss på att politiker via statsbudget och en ökad upplåning kan föra en tillväxtbefrämjande och konjunktionspolitisk politik. I ett sådant scenario kommer kostnaden på kapital (räntan) stiga samtidigt som vissa företag får svårare att refinansiera sina skulder. För att möta dessa risker bedömer vi att det i Räntefond Sverige är klokt att ha en låg risknivå och utnyttja det faktum att Riksbanken inte drastiskt kommer höja reporäntan. Därigenom har vi goda förutsättningar att även framöver leverera en stabil meravkastning till våra fondandelsägare med lite fluktuation mellan enskilda månader.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
3 juli 2018



LARS LÖNNQUIST
Förvaltar fonden sedan 2013

SPILTAN F O N D E R

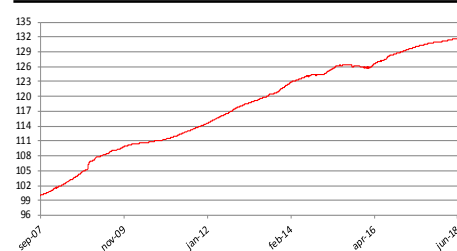
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	+0,56%	+0,14%
1 år	+1,11%	+0,24%
3 år	+4,28%	+1,56%
5 år	+9,93%	+6,73%
Sedan start	+31,69%	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-09-17 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Klövern	4,0%
Castellum	3,8%
Svensk Fastighetsfinansiering	3,3%
Hexagon	2,8%
Intrum Justitia	2,4%
Vasakronan	2,3%
Wallenstam	2,3%
Getinge	2,2%
Atrium Ljungberg	2,2%
Samhällsbyggnadsbolaget	2,1%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	121,63
Jämförelseindex:	50% SSVX + 50% NOMX Credit SEK
Riskklass:	1 av 7
Ränteduration:	7 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Bankgiro:	5662-5007
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,1 % per år
PPM-nr:	972 497

Riskinformation: Historisk avkastning är 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. Fonderna får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat, kommun eller myndighet inom EES, av mellanstatligt organ där någon av EES-länderna är medlem. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Det här gör Spiltan Fonder

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

Aktiv eller passiv förvaltning

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

Vi investerar i bolag

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

Framgång = Undvik misstagen

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

Spiltanbolag har:

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

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

Bolagsbesök och stämmor

Under 2018 har vi deltagit i 27 årsstämmor för bolagen i våra portföljer. De var: Bahnhof, Bufab, Bulten, Bure, Creades, Electra, Garo, Hexagon, Fortnox, ICA, Industrivärden, Indutrade, Investor, Inwido, ITAB Shop Concept, JLT Mobile, Kinnevik, Lammhults, Latour, Lundbergs, NetEnt, New Wave, Profilgruppen, Ratos, Rejlers, Troax, XANO och Öresund. Därutöver möter våra förvaltare så ofta som möjligt såväl bolagsledning som analytiker som bevakar bolagen vi investerar i eller funderar på att investera i. Det personliga mötet är en viktig del vid alla investeringsbeslut. Spiltan Fonder finns även representerade i valberedningar i de bolag vi är större ägare i. Under 2018 var dessa Bulten, Creades, Electra, Fortnox, Ratos och Svolder.

Vi finns här för dig

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

Ansvarsfulla investeringar

Nya krav på redovisning

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

Förkortningen ESG

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

Hållbarhet som riskhantering

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

*Emilie Taube
Ansvarig hållbarhetsfrågor
och styrelsemedlem i Swesif*

Signatory of:



Spiltan Fonder i din Premiepension

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

Premiepensionen - du bestämmer

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

Hur kan man tänka när det gäller premiepensionen?

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

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

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

Spiltan Fonder i PPM

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

Vad ska jag välja?

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

Få koll på din pension!

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

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

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

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

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

Världen, Sverige eller Småland?- Du bestämmer!

Fond		PPM-nummer
Aktiefond Stabil	Ett bra bassparande	339 184
Aktiefond Sverige	En fokuserad Sverigefond	152 181
Aktiefond Småland	Småbolag när de är som bäst	272 898
Aktiefond Dalarna	Närinvesterat i Dalarna	119 891
Globalfond Investmentbolag	En smart globalfond	358 309
Högräntefond	Företagsobligationer i Norden	560 599
Räntefond Sverige	Korträntefond med låg avgift	972 497

Byt fonder på www.pensionsmyndigheten.se

Riskinformation:

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

SPILTAN
F O N D E R

Nyhet för dig som är direktkund hos Spiltan Fonder



Simon Settergren arbetar på Spiltan Fonders kundsupport.

Hej Simon! Du som arbetar på vår kundsupport och har kontakt med våra direktsparare, kan väl berätta om de nyheter Spiltan Fonder planerar att presentera under hösten?

Det stämmer, vi kommer under hösten att göra en rejäl uppfrysning av vårt digitala kunderbjudande och tjänsterna för alla som är direktkunder här på Spiltan Fonder. Förutom att vi gör köp, sälj, byten och månadssparande enklare att sköta på egen hand för dig som kund får du också en bättre överblick. Det blir helt enkelt en bättre visualisering av utvecklingen på ditt sparande i olika tidsperioder, din risknivå och din avkastning.

Har Spiltan Fonder utvecklat lösningen själva?

Nej, vi har istället för att försöka oss på att utveckla de här tjänsterna ingått ett samarbete med Fondab som har lösningar för digitaliserad fondhandel. Fondab äger och driver Fondmarknaden.se som är en av Sveriges ledande fondhandelsplattformar.

Ska kunderna kontakta Fondab i fortsättningen?

Nej, du behåller kontakten med oss på Spiltan Fonder. Inloggningen kommer precis som idag att ligga på vår hemsida och du kommer att logga in med ditt BankID.

Vad händer med kundernas fondkonto?

Det du har hos oss idag flyttas till en ny fonddepå hos Fondab som du når via Spiltan Fonders hemsida. En stor fördel är att det kommer att bli möjligt att ha flera depåer i ditt namn. Om du exempelvis sparar till barn eller barnbarn blir det lättare att separera sparandet. Fondandelsägarregistret finns kvar hos Spiltan Fonder.

Hur blir det med Investeringspar-konto (ISK)?

Det är ytterligare en förbättring som kommer i och med denna lösning. Det är många som frågat om vi kommer att kunna erbjuda ISK och då är det jättekul att i höst kunna svara Ja när kunderna frågar. I

ett ISK schablonbeskattas du på hela fondsparandet varje år istället för att betala en reavinstskatt på den eventuella vinst du har den dag du säljer.

När kommer de nya tjänsterna?

Jag vågar inte säga något exakt datum men ambitionen är att allt ska komma igång under hösten. Våra direktkunder kommer att få mer detaljerad information när det börjar dra ihop sig och vi kommer att gå ut med information på vår hemsida i samband med lanseringen av de nya tjänsterna.

Kommer det kosta något extra?

Nej, givetvis innebär inte detta några avgifter för dig som kund. Anledningen att vi gör detta är för att vi vill kunna erbjuda en konkurrenskraftig digital lösning för våra direktkunder.

Vi på Spiltan Fonder:



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



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



Nina Ekehammar, T.f. administrativ chef
Tel: 08-409 131 45
E-post: nina.ekehammar@spiltan.se



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



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



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



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



Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare för Räntefond Sverige och Högräntefond.
Tel: 08-545 873 93
E-post: lars.lonnquist@spiltan.se



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



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



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



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



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



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



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



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

Kontaktuppgifter:

Post & Besök:

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

Så här köper du våra fonder

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

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

Fördelar med att vara direktkund

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

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

Beställ lösenord

Om du saknar lösenord till "dina sidor" kan du beställa ett genom att kontakta oss på fonder@spiltan.se eller ringa vår kundtjänst på telefon: 08-545 813 40.

SPARA TRYGGT OCH ENKELT



AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Stabil: Ett riktigt bra bassparande

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

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 339 184
Bankgiro: 5483-9220

Aktiefond Sverige: En fokuserad Sverigefond

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

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

Aktiefond Småland: Närinvesterat är klokt

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

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

Aktiefond Dalarna: Närinvesterat är klokt

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

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

PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Investmentbolag: Ett smart alternativ till index!

- En passivt förvaltat fond som placerar i svenska investmentbolag som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.
- Mycket låg avgift.

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

Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond

- Investerar i professionella investmentbolag i hela världen.
- Målsättning: Slå globalindex.
- Mycket låg avgift.

Förvaltningsavgift: 0,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 358 309
Bankgiro: 253-7959

AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Spiltan Högräntefond: En flexibel räntefond

- Aktivt förvaltat, placerar huvudsakligen i företagsobligationer i Sverige.
- Ett långsiktigt räntesparande med högre risk än i korträntefonder.
- Målsättning: att erbjuda dubbelt så hög avkastning som traditionella korträntefonder.

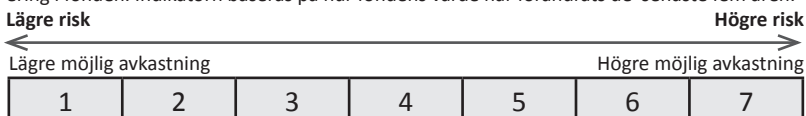
Förvaltningsavgift: 0,75%
Riskklass: 2/7
PPM-nr: 560 599
Bankgiro: 533-9924

Räntefond Sverige: En modern korträntefond

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

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

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



Riskinformation:

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



SPILTAN FONDER AB

RIDDARGATAN 17

114 57 STOCKHOLM

E-post: fonder@spiltan.se

Webb: www.spiltanfonder.se

Tel: 08 - 545 813 40

Fax: 08 - 796 60 06

SPILTAN FONDER