Halvårsrapport 2017

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

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 till att starta ett nytt fondbolag var viljan att "ge Sveriges fondsparare ett bättre alternativ". Stolta kan vi nu konstatera att det är fler och fler som vill spara i riktigt bra Sverigefonder, räntefonder och sedan 2016 även i en smart globalfond. Det tillsammans med våra under åren uppnådda förvaltningsresultat och erhållna utmärkelser bidrar säkert till att vi fortsätter att växa.

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

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

Alltid fokus på bolag

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

Spiltan Fonders medarbetare. Från vänster: Daniel Gustafsson, Jörgen Wärmlöv, Terese Rustas, Lars Lönnquist, Pär Andersson, Niklas Larsson, Linus Owemyhr, Nina Harvey, Nicklas Segerdahl och Erik Brändström.

Sunt förnuft fungerar

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

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

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

Vi håller dig uppdaterad!

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

www.spiltanfonder.se

Twitter

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

@NiklasSpiltan

Varför Spiltan Fonder?

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

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktiv aktieförvaltning:

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

Passiv aktieförvaltning:

- Spiltan Aktiefond Investmentbolag
- Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktiv och Prisvärd ränteförvaltning:

- Spiltan Högräntefond
- Spiltan Räntefond Sverige

VD har ordet

Kvartal 2, 2017

Bra första halvår 2017!

Medvind och solsken – fortsatt låga räntor och positiva omvärldssignaler. Finansmarknaderna fortsatte att gå i optimismens tecken, vilket även syns i god utveckling för samtliga av våra fonder. Men liksom tidigare kvarstår stora utmaningar att bemästra både ekonomiskt och geopolitiskt. För oss som investerare är det därför viktigt att ta med oss vetskapen om att marknadens och investerarkollektivets risktagande ökat och fortsätter öka i den pågående ”jakten på avkastning”. Riskerna ökar i takt med stigande tillgångspriser och så länge riskinsikten (och därmed även risktoleransen) inte är ikapp risktagandet måste vi framöver tyvärr vara beredda på snabba kast och att det kan bli ”stökiga” perioder. Därför är det idag extra viktigt att se över sitt sparande - med våra fonder kan du själv enkelt välja risknivå på ditt sparande.

De låga (och i Sverige negativa) styrräntorna ger både möjligheter och utmaningar för att kunna skapa avkastning. I denna miljö är det extra viktigt att verkligen göra sin ”hemläxa” vid val av bolag att investera i. För i grund och botten är det utvecklingen i de enskilda bolagen som de facto skapar avkastningen i våra fonder, det är viktigt att inte tappa bort den insikten och det gäller både på aktie- och räntemarknaden. Med det som utgångspunkt kan det därför vara tryggt att veta att vår investeringsfilosofi, vilken varit densamma sedan starten 2002, över tid har visat sig vara framgångsrik. ”Kvitton” för oss på detta är förutom över tid uppnådd avkastning, alla de utmärkelser vi erhållit både för vår aktie- och räntefondsförvaltning samt det stora intresse vi möter på sparandemarknaden!

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

Halvårsrapport, 2017

På vår hemsida www.spiltanfonder.se kan du läsa fondernas rapporter för kvartal 2, 2017. Där kan du även läsa mer bland annat om vår investeringsfilosofi, hur vi ser på ansvarsfulla investeringar, fondernas olika riskklasser och hur du kan välja våra fonder i ditt PPM-sparande. Där finns även aktuella nyheter, blanketter mm. På hemsidan kan du även kan logga in och se ditt sparande!

Utmärkelser!

I början på året fick Spiltan Globalfond Investmentbolag pris som ”Läsarnas Favorit 2016” av Privata Affärer. Fonden är ett bra alternativ för alla som söker en Smart Global Indexfond och är en variant av vår redan populära och flerfaldigt prisbelönta Spiltan Aktiefond Investmentbolag. Dessutom fick Spiltan Räntefond Sverige för andra året i rad utmärkelsen ”Bästa Räntefond 2016” av Fondmarknaden.se. Enkelt är effektivt!

Träffa oss på vår Sverigeturné

Sverigeturnén fortsätter. Vi reser mycket och deltar vid flera sparmässor och fondkvällar runt om i Sverige. Håll utkik på vår hemsida under Kalendarium så vet du när vi är på sparträff nära dig.
Tack för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss; tel: 08-545 813 40 eller e-post: fonder@spiltan.se.

Med vänliga hälsningar och en önskan om en skön och solig sommar,

Erik Brändström VD, Spiltan Fonder

ERIK BRÄNDSTRÖM
VD för Spiltan Fonder

Utmärkelser under 2016: Spiltan Globalfond Investmentbolag fick utmärkelsen ”Läsarnas favorit 2016” av tidningen Privata Affärers läsare efter att bara ha funnits i drygt tre månader. Spiltan Räntefond Sverige fick för andra året i rad utmärkelsen ”Bästa Räntefond 2016” av Fondmarknaden.se.

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

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
Förvaltarintervju: Pär Andersson	14
Vi på Spiltan Fonder	15
Spara tryggt och enkelt	16

PS. 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 månadsspara. Ta kontakt med oss så hjälper vi dig att komma igång. Det är enkelt!

Välkomstpresent till alla direktsparare

Alla direktsparare i våra fonder får boken ”Så här kan alla svenskar bli miljonärer” i välkomstpresent. 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: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Stabil

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

Aktivt förvaltad 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

Ett bra kvartal för fonden. Vi kan summera en uppgång på +5,1% och därmed gick fonden bättre än börsens +4,1% under årets andra kvartal, vilket onekligen måste betraktas som godkänt givet fondens stabila karaktär. När vi ser på såväl 3 som 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela +582%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,1% 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 delades SCA upp i Essity och SCA, och jag har valt att öka på vår investering i båda bolagen genom att sälja innehavet i BillerudKorsnäs. En ”växling” som ger oss exponering mot global tillväxt inom hygienprodukter i Essity och lågt värderade realtillgångar i SCA. BillerudKorsnäs är fortsatt ett kvalitetsbolag men jag ser helt enkelt bättre värdepotential i de nya fristående bolagen Essity och SCA. Vidare har jag byggt på innehaven i Trelleborg och Sweco, bolag i helt olika branscher, men med det gemensamt att de båda har förmågan att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv. Jag har även passat på, när marknaden varit stökig, att till bra priser öka på innehaven främst i Atlas Copco, AAK, Kinnevik, ICA, Assa Abloy och Thule. Bäst kursutveckling under kvartalet bland våra större innehav fick vi i Indutrade (+13%), Nibe (+11%) och Lundbergs (+9%) som alla bidrog starkt. Troax som gått upp med drygt 100% på ett år ”hämtade andan” kursmässigt under kvartalet (-7%) men kvalitén i bolaget är oförändrat hög. 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, 5 juli 2017

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bl a av DI/Morningstar, Citywire och Privata Affärer), lyfts ofta fram som en toppfond på lång sikt baserat på det faktum att Spiltan Aktiefond Stabil är den av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. ***Bra riskjusterad avkastning!***

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2002

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+8,9%	+3,4%	+10,8%
1 år	+19,7%	+7,0%	+26,1%
3 år	+55,3%	+22,5%	+42,0%
5 år	+133,9%	+40,3%	+117,4%
Sedan start	+582,2%	+168,2%	+483,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Investor A	6,2%
Lundbergföretagen B	6,1%
Indutrade	5,5%
Troax Group AB	4,7%
ICA Gruppen	4,2%
Atlas Copco A	4,2%
Nibe Industrier B	4,1%
AAK	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
Hexpol B	4,0%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	598,48
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9220
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	339 184

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Sverige

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal gjorde Aktiefond Sverige en mycket stark återhämtning med en uppgång på ca 6%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +14,9% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +657%, vilket är nästan 174 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Det bolag som gick allra bäst var Volati vars aktiekurs steg med 15% under kvartalet. Det är framförallt förvärvet av Akademibokhandeln (inklusive Bokus) – som är huvudförklaringen till kursuppgången. Bland de större innehaven var det Hexagon som gick bäst under kvartalet med en uppgång på knappt 11%. Förklaringen står delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart. Strax efter Hexagon hittar vi återigen Bulten som steg med ca 7% under kvartalet. Bulten levererade sin hittills bästa kvartalsrapport där vinsten ökade med 28% och bolaget fortsätter ta marknadsandelar. Vidare har man inlett ett joint-venture med amerikanska Ramco, vilket innebär att man senare i år även kommer kunna erbjuda Bultens fullservicekoncept även på den nordamerikanska marknaden.

Ett av fondens innehav som inte riktigt orkat under perioden är Troax (-7%). Man får dock inte glömma att under senaste halvåret har Troax stigit med knappt 16%, samtidigt som index enbart gått upp med knappt 11%. Min bedömning är att bolagets höga kvalitet är oförändrad.

Under kvartalet har jag ökat något i Fortnox. Bolaget växer kraftigt med ökad lönsamhet, ett skolboksexempel på en skalbar affärsmodell. Bolaget har ett uttalat tillväxtmål på minst 25%, vilket jag bedömer vara i underkant. Trenden med migration från installerad programvara till molnbaserade tjänster fortsätter kraftigt, vilket gör att vi ser ljust på framtiden för Fortnox.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi verkligen fått ”betalt” för vår investering i kvalitetsbolag, vilket jag ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtmöjligheter. Vi vill verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör mig trygg i att man alltid måste se bortom horisonten och investera långsiktig. För att citera Warren Buffett – *"Pris är vad du betalar, värde är vad du får"*. Jag känner mig komfortabel med att Aktiefond Sverige även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktigt god avkastning.

Pär Andersson,
5 juli 2017

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+10,5%	+10,8%
1 år	+28,4%	+26,1%
3 år	+59,9%	+42,0%
5 år	+156,1%	+117,4%
Sedan start	+656,7%	+483,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Assa Abloy B	5,9%
Hexagon B	5,9%
Troax Group AB	5,3%
Bulten AB	4,9%
Autoliv	4,5%
Inwido AB	4,4%
Fagerhult	4,4%
Nordic Waterproofing	4,3%
Dometic Group	4,2%
NetEnt B	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	620,00
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	5483-9295
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Dalarna

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltad 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 företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal gjorde Aktiefond Dalarna en stark återhämtning med en uppgång på 5,8%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med drygt 137%. Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Dalarna överträffat Stockholmsbörsen.

Fondens innehav

Målet är att 50% av bolagen i fonden ska ha anknytning till Dalarna och resterande ca 50% utgörs av enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

Bolag med anknytning till Dalarna: ABB, Bahnhof, Boliden, Clas Ohlson, Diös, FM Mattsson Mora Group, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter, Scandbook, Skistar, SSAB samt Stora Enso.

Bland de regionala större innehaven var det Skistar som gick bäst med en uppgång på 17,4%. I den senaste rapporten (mars-maj) framgår det att huvudorsaken till den goda utvecklingen var konceptet *"Valles skidveckor"*, tre bra sportlovsveckor, konferensverksamheten samt ökade exploateringsvinster. Näst bäst var Clas Ohlson med en uppgång på drygt 15,5%. Bolagets senaste kvartalsrapport överträffade aktiemarknadens förväntningar. Det är bl a kollektionen av arbetskläder (Workwear by Clas Ohlson) samt fortsatt satsning på solcellssortimentet som gett avtryck i resultatet. Under våren har Clas Ohlson också vidgat kundservicekonceptet med bland annat uthyrning av verktyg samt installationstjänster.

I april introducerades FM Mattsson Mora Group på börsen och vi investerade i bolaget. FM Mattsson Mora Group är ledande i Norden på blandare och kranar till kök och badrum. Bolaget äger tre mycket starka varumärken: FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa.

Av de icke-regionala bolagen var det Hexagon samt Dometic som gick bäst under kvartalet med en uppgång på ca 11% respektive 10%. Vad gäller Hexagon står förklaringen delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart. I Dometics fall handlar det om att den underliggande marknaden för husbilar och husvagnar är "glödhet", vilket inte minst avspeglades i bolagets rapport för årets första kvartal. Vidare anser vi att aktiekursen inte speglar bolagets långsiktiga värde.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi återigen fått "betalt" för vår investering i Dalabolag, vilket vi ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtmöjligheter. Det är viktigt att verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör oss trygga i att man alltid måste se bortom horisonten, dvs vara långsiktig när det gäller investeringar. För att citera Warren Buffett – *"Pris är vad du betalar, värde är vad du får"*. Vi känner oss komfortabla med att Aktiefond Dalarna även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktigt god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
5 juli 2017

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

AVKASTNING %
Per 2017-06-30

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+10,2%	+10,8%
1 år	+31,0%	+26,1%
3 år	+55,9%	+42,0%
5 år	+130,1%	+117,4%
Sedan start	+137,1%	+132,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2007-03-05 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %
Per 2017-06-30

Clas Ohlson B	6,7%
Diös Fastigheter AB	6,4%
Skistar B	6,3%
NP3 Fastigheter	6,3%
Bahnhof B	6,0%
ABB	5,9%
Boliden	4,7%
SSAB A	4,7%
Stora Enso	4,4%
Nibe Industrier B	4,2%

FONDFAKTA
Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	212,45
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	5537-2080
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001938788
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	119 891

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

SPILTAN FONDER

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltad 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.

LIPPER FUND AWARDS NORDICS

Utvecklingen det senaste kvartalet

Aktiefond Småland levererade återigen ett mycket starkt kvartal med en uppgång på 5,5%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +18% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +330%, vilket är drygt 157 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är 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 följande företag: Ages Industri, Bergs Timber, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större innehaven var det Nibe som gick allra bäst och steg med drygt 11% under kvartalet. Tillväxten för årets första kvartal var nästan 44%, vilket var över aktiemarknadens förväntningar. Rensat för förvärv samt valutaeffekter växte Nibe med ca 10%, vilket är mycket bra inte minst då bolaget försvarade sin rörelsemarginal. Strax efter Nibe kommer Inwido som steg med knappt 10% under kvartalet. Inwido rapporterade under förra kvartalet en försäljningstillväxt på +30% samt en orderingång på +38%, vilket vida översteg marknadens förväntningar. Underliggande organisk tillväxt låg på hela 15%, vilket är mycket tillfredställande! Intressant att notera är också att Inwido mer och mer blir ett förvärvsföretag likt Nibe.

Av de icke-regionala bolagen var det Hexagon som gick bäst under kvartalet med en uppgång på knappt 11%! Förklaringen står delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi återigen fått ”betalt” för vår investering i småländska kvalitetsbolag, vilket vi ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtmöjligheter. Det är viktigt att verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör oss trygga i att man alltid måste se bortom horisonten, dvs vara långsiktig när det gäller investeringar. För att citera Warren Buffett – *"Pris är vad du betalar, värde är vad du får"*. Vi känner oss komfortabla med att Aktiefond Småland även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktigt god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv
5 juli 2017

PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+15,6%	+10,8%
1 år	+35,8%	+26,1%
3 år	+71,6%	+42,0%
5 år	+203,6%	+117,4%
Sedan start	+329,9%	+172,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %

2008-06-25 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Inwido AB	6,0%
Nibe Industrier B	5,9%
Bufab Holding	5,9%
Thule Group AB	5,0%
New Wave Group B	4,5%
Husqvarna B	4,5%
ITAB Shop Concept	4,3%
Hexpol B	4,3%
Fagerhult	4,2%
Troax Group AB	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	410,67
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	297-3105
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

En passivt förvaltad 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.

Privata Affärer LÄSARNAS FAVORIT Årets Fond 2015

En smart indexfond!

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Bättre än index! Under årets andra kvartalet steg fonden med 8,0% vilket kan jämföras med Stockholmbörsens index (SIXPRX) uppgång på 4,1% för samma period. Vi får fortsatt bra betalt i form av värde och kursutveckling för det arbete som utförs i våra investmentbolag. I det fall något av bolagen under en period inte når sin fulla potential har diversifieringen vi får tack vare portföljfördelningen gett effekt, vilket visar på styrkan med den goda risksprid ning vi erhåller med en portfölj av investmentbolag. Men det finns - som vi sagt tidigare - ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

Fondens innehav

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

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
5 juli 2017

PS. *Enkelt är effektivt! Fem stjärnor hos Morningstar både på 3 och 5 år. Utsedd till ”Läsarnas Favorit” 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer samt korad till ”Svensk mästare 2012” av DI; bäst i klassen bland de stora Sverigefonderna! Fonden har erhållit många positiva omdömen från fondexperter på bland annat Morningstar, DN, SvD, Privata Affärer och Aktiespararna. Fonden är en av de mest köpta fonderna på flera av de stora fondtorgen.*

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+18,5%	+10,8%
1 år	+40,9%	+26,1%
3 år	+63,3%	+42,0%
5 år	+189,2%	+117,4%
Sedan start	+226,5%	+134,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2001-11-30 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Industrivärden C	27,1%
Investor B	27,0%
Kinnevik B	10,1%
Lundbergföretagen B	10,0%
ICA Gruppen	4,6%
Xact OMXS30	4,5%
Ratos B	4,5%
Latour Investment B	4,3%
Melker Schörling	4,3%
Creades A	1,2%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	326,46
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	811-5701
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,2 % per år
PPM-nr:	Ej valbar i PPM

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Globalfond Investmentbolag

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

En passivt förvaltad globalfond som investerar i ett urval av ca 30 st 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.

Privata Affärer LÄSARNAS FAVORIT Årets Fond 2016

En smart globalfond!

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltad med en låg avgift. Fonden investerar i ett urval av (ca 30 st) 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 sjönk index med 2,2% samtidigt som fonden tappade 3,2%. Hittills i år (+1,9%) och från start (+10,1%) är fonden nära nog i nivå med index. Under perioder har fonden både legat före och efter index och som vi nämnt tidigare kan fonden komma att gå både bättre och sämre än index på kort sikt, men på lång sikt är vi övertygade om att fonden har goda förutsättningar att överträffa globalindex.

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 Warren Buffetts investmentbolag Berkshire Hathaway, Danaher Corporation, Brookfield Asset Management, Fairfax Financial Holdings och Markel Corporation. Tillsammans med övriga investmentbolag ger fonden en mycket bred exponering mot bolag och branscher på marknader runt om i världen. Att vi dessutom låter erkänt duktiga investerare göra de aktiva urvalen av bolagen har historiskt varit en mycket bra strategi och vi har stort förtroende för den även framöver. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att följa globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning. I dagsläget innebär detta en fördelning på ca 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,
5 juli 2017

PS. *I januari blev fonden framröstad till "Läsarnas Favorit 2016" av tidningen Privata Affärers läsare. Fonden är dessutom den fjärde mest valda globalfonen hos Avanza och även väldigt populär på flera andra fondtorg.*

JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2016

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Globalfond Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	+1,9%	+2,4%
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	+10,1%	+10,9%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2016-10-04 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

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

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	110,07
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	253-7959
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,5 % per år
PPM-nr:	358 309

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Spiltan Högräntefond

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltad 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 totalta fondförmögenheten, kan variera mellan 0-10 år.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under det andra kvartalet uppgick till 1,42% och hittills i år har fonden stigit med hela 3,57%. Efterfrågan på ränteplaceringar som kan generera avkastning är stark, vilket syns i stigande kurser och att fonden mer än tredubblats i volym sedan årsskiftet. Många nya bolag på kreditmarknaden har utnyttjat den starka efterfrågan och lånat kapital till förvärv eller framtida investeringar och i flera fall har dessa emissioner övertecknats 5-6 gånger. Vi har framgångsrikt lyckats investera kapitalet bland dessa bolag och framförallt undvikit de som inte levererat. Penningpolitiken är fortsatt mycket expansiv där Riksbankens negativa reporänta och massiva stödköp av obligationer inte lett till varaktigt stigande inflation utan endast till allt lägre ränta på riskfria placeringar och stigande tillgångspriser. Efter år av mycket stark tillväxt i svensk ekonomi ser vi nu tendenser till en viss avmattning även om den fortsatt står sig stark i en internationell jämförelse.

Fondens innehav

Fonden investerar i företagsobligationer emitterade av attraktivt värderade nordiska bolag. Fonden har en bra balans där hälften av kapitalet består av stabila börsnoterade företag som skapar ryggraden och tryggheten i fonden medan den andra delen består av utlåning till små och medelstora samt onoterade bolag som har framtiden för sig och som kan skapa meravkastning i fonden. Exempel på dessa bolag som vi investerat i under första halvåret är Klarna, Sergel Inkasso, taxioperatören Cabonline (Sverigetaxi, Taxi Kurir, Top Cab mfl), Akademibokhandeln, Strömma kanalbolaget, Diamorph samt byggbolaget Serneke. För att minska den bolagsspecifika risken är det viktigt med diversifiering, vilket nu uppnåtts med 65 låntagare och där de 10 största innehaven står för mindre än 30% av fondens kapital. Ränterisken är låg (under 4 månader) då vi vill kunna skapa avkastning även i en miljö med stigande räntor. Andelen värdepapper med rörlig ränta uppgår till 93%, merparten av investeringarna görs med en löptid på mellan 2-4 år och den löpande avkastningen på innehaven uppgår till 2,6% efter avgifter (per 30/6). Bland de största innehaven finner vi Fastighetsbolagen Klövern, Heimstaden och Corem samt Telia, Vattenfall och stålbolaget SSAB.

Hur skapas avkastning framåt?

Efter en lång period av god avkastning vid investering i företagsobligationer kan det vara på sin plats att vara lite försiktig då inga träd växer till himlen och mycket ser dyrt ut i dagsläget. Framöver bedömer vi därför att den bästa ränteavkastningen kommer kunna skapas genom att selektivt investera i företagsobligationer till rörlig ränta utgivna av mindre och medelstora industriföretag som tack vare en stark svensk ekonomi och svag valuta har goda möjligheter att utvecklas positivt. Fastighetsobligationer kan trots höga fastighetspriser fortsätta leverera då allt fler bolag drar ner belåningsgraden genom att emittera aktieliknande instrument för att få bättre kreditbetyg och ytterligare lägre finansieringskostnad, vilket innebär en ökad trygghet i våra investeringar och värdeökningar utöver den löpande kupongräntan.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
5 juli 2017

LARS LÖNNQUIST
Förvaltat fonden sedan 2014

AVKASTNING %
Per 2017-06-30

	Spiltan Högräntefond	Index (SSVX)
Hittills i år	+3,57%	-0,38%
1 år	+7,83%	-0,77%
3 år	+7,48%	-1,17%
5 år	-	-
Sedan start	+8,63%	-1,00%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START
2014-04-02 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %
Per 2017-06-30

Klövern	3,3%
Telia	3,2%
Vattenfall	3,2%
Heimstaden	3,2%
Corem	3,1%
SSAB	3,0%
Sagax	2,8%
Opus	2,7%
Alm Equity	2,6%
D. Carnegie	2,5%

FONDFAKTA
Per 2017-06-30

Strategi:	Räntefond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	108,63
Jämförelseindex:	SSVX
Riskklass:	3 av 7
Bankgiro:	533-9924
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75 % per år
PPM-nr:	560 599

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

SPILTAN FONDER

Spiltan Räntefond Sverige

Kvartalsrapport 2, 2017

ÅRETS RÄNTEFOND 2016

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

Fondens avkastning uppgick till 0,43% för det andra kvartalet och 1,05% för årets första 6 månader. Bra bolagsval och god tillgång på kapital har legat bakom uppgången i avkastning. Det har varit lönsamt att delta i nyemissioner och ”extraavkastning” har också kommit från exponering mot fastighetssektorn samt finansiella företags förlagslån. I Europa ser vi en förbättrad konjunktur med stigande företagsvinster, men där värderingen på sina håll är höga. Centralbankerna för en fortsatt mycket expansiv penningpolitik där negativa räntor minskar kostnaden på pengar och där risken för felaktig allokering av kapital ökar. I USA önskar Federal Reserve strama åt med syfte att normalisera räntan kring 2% om 18 månader samt påbörja neddragningen av den stock av obligationer som byggts upp i balansräkningen under många år av kvanitativa lättnader. Svensk ekonomi mattas av efter år av mycket stark tillväxt pga brist på arbetskraft samt betydande matchningsproblem på arbetsmarknaden. Globalt ser vi ingen tydlig inflationsuppgång och marknadsräntorna har nu stabiliserats (eller tagit en paus) efter den kraftiga uppgången hösten 2016.

Fondens innehav

Risken i fonden är låg med en ränterisk på under 3 månader och vi är därmed väl positionerade för stigande räntor. Stigande räntor är inte något vi bedömer kommer ske närmaste kvartalen, men räntebotten är bakom oss och därför finns det inget skäl att ta på sig denna ytterligare risk som det innebär att köpa långa obligationer till fast ränta. Hälften av fondens kapital har investerats i obligationer med rörlig ränta i välskötta, attraktivt värderade svenska bolag och den andra hälften i korta företagscertifikat för att ha en god handlingsfrihet inför sämre tider. De största innehaven är fastighetsbolaget Castellum och mätteknikbolaget Hexagon följt av fastighetsbolagen Akelius och Klövern, stålbolaget SSAB, medicinteknikbolaget Getinge samt Telia. Vid utgången av det andra kvartalet fördelades innehaven på 57% FRN-lån (lån med rörlig ränta), 39% företagscertifikat och 4% korta obligationer och den löpande avkastningen 12 månader framåt uppgick till 0,7% efter avgift.

Vad kan vi förvänta oss framöver?

Vi har haft en lång period av fallande marknadsräntor och god riskaptit bakom oss som skapat betydande avkastning för räntefonder som investerat i företagsobligationer. Samtidigt har svensk ekonomi varit bland den bästa i hela världen med en tillväxt som varit dubbelt så hög som genomsnittet bland övriga OECD länder. Företag har inte bara med enkelhet kunnat betala löpande kupongräntor utan även amorterat stora belopp. Framöver kommer utvecklingen på kreditmarknaden till stor del påverkas av centralbankernas agerande samt företagens investeringsbenägenhet. Det gäller då att fortsätta vårt arbete med att analysera bolag och investera i de som har bäst förutsättningar att utvecklas väl i en föränderlig omvärld. Det är med ett idogt arbete och en stringent investeringsfilosofi som avkastning i räntefonden även framöver kommer skapas.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl,
5 juli 2017

LARS LÖNNQUIST
Förvaltat fonden sedan 2013

AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Räntefond Sverige	Index (SSVX)
Hittills i år	+1,05%	-0,38%
1 år	+2,44%	-0,77%
3 år	+5,18%	-1,17%
5 år	+11,82%	+0,53%
Sedan start	+30,25%	+9,25%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-09-17 – 2017-06-30

STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Castellum	4,5%
Hexagon	4,5%
Akelius	3,9%
Klövern	3,8%
SSAB	3,8%
Getinge	3,5%
Telia	3,5%
Fabege	3,3%
SBAB	2,7%
Intrum Justitia	2,5%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	120,30
Jämförelseindex:	SSVX
Riskklass:	1 av 7
Bankgiro:	5662-5007
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut	Swedbank
Revisor	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,1 % per år
PPM-nr:	972 497

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

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB Grevgatan 39, 114 53 Stockholm **Tel:** 08-545 813 40 **Fax:** 08-796 60 06 www.spiltanfonder.se **E-post:** fonder@spiltan.se

Det här gör Spiltan Fonder

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

Aktiv eller passiv förvaltning?

Vårt svar är att det ena inte behöver utesluta det andra och därför erbjuder vi helt enkelt båda två. I våra aktivt 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 indexfonder, en för Sverige - Spiltan Aktiefond Investmentbolag, och en för världen, Spiltan Globalfond Investmentbolag. Gemensamt för våra smarta indexfonder är att vi tar hjälp av professionella investerare som är aktiva och långsiktiga ägare och som ”gör arbetet åt oss”. Genom att investera i ”proffsens” investmentbolag blir vi även indirekta ägare i ett stort antal kvalitetsbolag. Ett smart sätt för alla som vill spara i passiva fonder. Aktiv eller passiv förvaltning? Vi vill ge våra sparare möjligheten att välja och kombinera själv. Enkelt är effektivt!

Vi investerar i bolag!

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

Framgång = Undvik misstagen

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

Bolag vi gillar har:

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

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

Bolagsbesök och stämmor

Under 2017 har vi deltagit i flertalet årsstämmor för bolagen i våra portföljer. De var: Avanza, Bahnhof, Bufab, Bulten, Creades, Electra, Fortnox, ICA, Industrivärden, Investor, Kinnevik, Lammhults, Latour, Lundbergs, Melker Schörling, Nibe, Ratos och Troax. Därutöver möter våra förvaltare så ofta som möjligt såväl bolagsledningar som analytiker som bevakar bolagen vi investerar i eller funderar på att investera i. Det personliga mötet är en viktig del vid alla investeringsbeslut. Spiltan Fonder finns även representerade i valberedningar i de bolag vi är större ägare i. Under 2017 var dessa Bulten, Creades och Electra.

Vi svarar - vi finns här för dig!

Vi bryr oss – på riktigt! 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

Hållbarhet upplevs ofta som svårt och diffust. Dels finns inga precisa riktlinjer och dels så är hållbarhet något de flesta har sin egen syn på. De flesta svenska fondbolag är överens om att det är viktigt att verka för FN:s principer för ansvarsfulla investeringar: PRI, som är en samling övergripande principer för hur vi ska agera för egen del samt för att påverka branschen i rätt riktning. Även Spiltan Fonder har åtagit sig att leva efter dessa principer. I Sverige finns också den fristående organisationen Swesif, Sveriges forum för hållbara investeringar, där Spiltan Fonder är medlem och jag är styrelsemedlem. Organisationen syftar till att sprida information, påverka och utbyta erfarenheter och kunskap. Eller ”tävla” om vem som är mest hållbar om man så vill, något som i så fall gagnar alla.

Hållbarhet = Uthållighet

När förvaltarna och placeringsrådet på Spiltan Fonder analyserar bolag så beaktas även etiska aspekter. En långsiktigt hållbar affärsmodell handlar lika mycket om finansiell styrka som om respekt för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik. Vi avstår från investeringar i till exempel oljebolag. Händer det en olycka är det förenat med enorma kostnader för sanering, eventuella skadestånd och så vidare. Kortfattat så tror vi att företag som tar hänsyn till etiska- och miljömässiga faktorer är bolag som också över tid kommer att klara sig bättre.

Grönt när det går

Med internationella mått mätt har Sverige kommit väldigt långt. Vi på Spiltan Fonder försöker välja gröna obligationer (där pengarna går till ”gröna” projekt) till våra räntefonder när det är möjligt. På aktiesidan påverkar vi de bolag vi investerar i på den svenska marknaden genom att delta i bolagsstämmor och valberedningar. Vi har en bra grund att stå på och kommer att göra mycket mer framöver!

Emilie Taube,
Ansvarig för hållbarhetsfrågor
Styrelsemedlem i SWESIF

Signatory of:

PRI Principles for Responsible Investment

SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Fonder i din Premiepension

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

Få koll på din pension!

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

Premiepensionen - du bestämmer

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

Hur kan man tänka när det gäller premiepensionen?

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

Vårt budskap när det gäller PPM-sparandet är att ta det lugnt, det är ett långsiktigt sparande och man ska inte drabbas av panik när branschaktörer som försöker skrämmas eller när det i media skrivs att man ska göra ”si eller så”. Välj bra fonder från fondbolag du har förtroende för och låt sedan pensionspengarna växa på sig i lugn och ro. Du klarar det själv!

Spiltan Fonder i PPM

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

Vad ska jag välja?

Vi erbjuder flera fonder som passar för ditt långsiktiga PPM-sparande. Du kan själv välja och kombinera våra fonder. Kanske vill du ha ett brett sparande genom vår smarta globalfond eller basfond, 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. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

SPILTAN FONDER

Förvaltarintervju

Pär Andersson arbetar som ansvarig fondförvaltare på Spiltan Fonder sedan 2008. Bland annat förvaltar Pär fonden Spiltan Aktiefond Småland som är en av de absolut bästa aktivt förvaltade Sverigefonderna hittills i år (27 juni 2017).

Hej Pär, hur länge har du arbetat på Spiltan Fonder?
Jag började här på Spiltan Fonder i augusti 2008, det vill säga mitt under finanskrisen. Det var minst sagt en turbulent period.

Vilka fonder förvaltar du?
Jag är ansvarig förvaltare för Aktiefond Sverige, Småland och Dalarna.

Vilka fonder sparar du själv i?
Alla våra fonder. Dessutom får alla anställda på Spiltan Fonder sin tjänstepension insatt i en gemensam pensionsstiftelse som i sin tur enbart investerar i Spiltans fonder.

Vilket bolag är du mest nöjd med att du hittade?
Jag är väldigt nöjd med att vi hittade Fortnox redan 2009. Då var det ett relativt okänt bolag från Växjö som erbjöd bokföringstjänster online och handlades på NGM Nordic MTF som är en mindre börslista. Ett bolag som väldigt få fondbolag hade upptäckt på den tiden. Sedan vi investerade första gången har Fortnox hela tiden funnits med i vår förvaltning.

Vad är det viktigaste kriteriet/egenskapen du letar efter när du tittar på ett nytt bolag?
Absolut viktigast är att jag verkligen förstår verksamheten i bolaget. Det är nödvändigt för att bedöma såväl bolagets möjligheter som eventuella hot.

Vad skulle få dig att sälja ett av dina favoritbolag?
Om något fundamentalt förändras i bolaget som påverkar den framtida förväntade utvecklingen. Detta skulle till exempel kunna vara att ett bolags försäljningsmöjligheter i grunden förändras av någon orsak.

Nämn en investering som inte gick som du tänkt dig?
Nokia för ett antal år sedan var en felinvestering. Jag missbedömde och trodde att bolaget skulle kunna ta sig tillbaka som en stark aktör på mobiltelefonmarknaden. Med facit i hand ser vi ju att det inte blivit så.

Vilken typ av bolag anser du vara mest intressanta idag och framöver?
Bolag som har en strukturell tillväxt samt har möjlighet att själva styra prissättningen (pricing power) på sina produkter eller tjänster.

Vilken typ av bolag skulle du aldrig köpa?
Bolag som sysslar med prospektering eller forskning investerar jag inte i. Inte heller i så kallade förhoppningsbolag. Gemensamt för dessa typer av bolag är att deras framgång till stor del beror på yttre faktorer som bolaget inte har möjlighet att styra över. Världsmarknadspriser på råvaror är ett exempel på sådana faktorer.

Du arbetar ju med aktiv förvaltning. Vad betyder det enligt dig?
Aktiv förvaltning innebär att jag inte tittar på indexvikter eller sektorvikter utan letar efter bolag där jag anser att värdet överstiger priset på aktien. Tror jag på ett bolag så investerar vi i det oavsett dess indexvikt. Samma sak gäller om vi inte gillar ett bolag – oavsett dess indexvikt så avstår jag i alla fall.

Har du några exempel på sådana bolag och vilka är dina favoriter i så fall?
Troax är jag väldigt nöjd med att jag hittade. Maskinskydd för industrirobotar låter kanske inte så speciellt spännande. Bolaget är 2,5 gånger större än närmsta konkurrent och tar marknadsandelar – främst från lokala smeder. Det finns en strukturell tillväxt vad gäller maskinskydd och förra året fick Troax via ett förvärv in en fot på den nordamerikanska marknaden, vilket borgar för god tillväxt även framgent.

Aktiefond Småland har ju en lite annorlunda inriktning än andra Sverigefonder, hur kommer det sig och varför är Småland en intressant region att investera i?
I Småland finns det en stark tradition av entreprenörsanda, vilket avspeglas i många fina småbolag med lång historik. Vi brukar kalla Aktiefond Småland för vår Småbolagsfond. ■

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nicklas Segerdahl, assisterande förvaltare räntefonder.
Tel: 08-08-545 873 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, ansvarig institutionella kunder samt hållbarhetsansvarig
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
Grevgatan 39
114 53 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 samarbetsparters. 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 direktsparare 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 fondinnehav.
- Att du får personlig och snabb service.
- Att vi kan se ditt fondinnehav och hjälpa dig med frågor kring detta.
- Att du får kontinuerlig information om fonderna samt nyheter, kvartalsrapporter mm.
- Att du får inbjudningar till informations möten och andra evenemang.

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

Beställ lösenord

Om du saknar lösenord till “dina sidor” kan du beställa ett genom att maila ditt namn och personnummer till: fonder@spiltan.se eller ringa kundjänst på tel: 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 förvaltad Sverigefond.
- Koncentrerad portfölj, 20-25 innehav, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: 152 181
Bankgiro: 5483-9295

Aktiefond Småland: Närinvesterat är klokt!
- Aktivt förvaltad Sverigefond.
- Fokus på Småland, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: 272 898
Bankgiro: 297-3105

Aktiefond Dalarna: Närinvesterat är klokt!
- Aktivt förvaltad Sverigefond.
- Fokus på Dalarna, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: 119 891
Bankgiro: 5537-2080

PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Investmentbolag: En smart indexfond!
- 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.

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

Förvaltningsavgift: 0,75%
Riskklass: 3/7
PPM-nr: 560 599
Bankgiro: 533-9924

Räntefond Sverige: Korta räntepapper - mycket låg avgift!
- Aktivt förvaltad korträntefond som placerar i räntepapper utgivna i svenska kronor.
- Målsättning: Överträffa SSVX (statsskuldväxelindex).
- Mycket låg avgift.

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

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

Lägre risk ← → **Högre risk**

Lägre möjlig avkastning — Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7

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

PRI Principles for Responsible Investment
SWESIF SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

SPILTAN FONDER AB
GREVGATAN 39
114 53 STOCKHOLM
E-post: fonder@spiltan.se **Tel:** 08 - 545 813 40
Webb: www.spiltanfonder.se **Fax:** 08 - 796 60 06

SPILTAN FONDER