

Halvårsrapport 2020

SPILTAN
F O N D E R

*Enkelt är
effektivt*



Vår investeringsfilosofi

Enkelt är effektiv! Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, 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 aktiekursen har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder.

Våra fonder

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

Fokus på bolag - inte kurser

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 investeringsringar - både i dåliga och bra tider. 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.

Det finns flera faktorer som utgör ett ramverk för vad som är ett "Spiltanbolag", nedan har vi listat de främsta.

Vår investeringsfilosofi har varit densamma sedan starten 2002 och ett bevis på att den verkligen fungerar är framförallt uppnådda goda förvaltningsresultat.

Sunt förnuft fungerar

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 väljer att spara i våra fonder. 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 ha blivit utsedda till Årets Fondbolag av Privata Affärer. Vi kommer fortsätta att alltid göra allt vi kan för att leva upp till våra andelsägars förtroende och för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning.

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktiva aktiefonder:

- Aktiefond Stabil
- Aktiefond Sverige
- Aktiefond Småland

Passiva aktiefonder:

- Aktiefond Investmentbolag
- Globalfond Investmentbolag

Aktiva räntefonder:

- Högräntefonden
- Räntefond Sverige

Fond-i-fond:

- Enkel

Bolag vi gillar, vårt ramverk för vad som är ett Spiltanbolag:

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

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.

Spara hos oss

För att starta ett fondsparande hos oss, gå in på www.spiltanfonder.se och registrera dig på Mina Sidor med BankID. Det är enkelt att komma igång.

www.spiltanfonder.se

Håll dig uppdaterad

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

www.spiltanfonder.se



@NiklasSpiltan

Niklas Larsson twittrar om aktuella händelser kring fonderna och förvaltningen.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING:	SIDA
Vår investeringsfilosofi	2
VD har ordet	3
Spiltan Aktiefond Stabil	4
Spiltan Aktiefond Sverige	5
Spiltan Aktiefond Småland	6
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	7
Spiltan Globalfond Investmentbolag	8
Spiltan Högräntefond	9
Spiltan Räntefond Sverige	10
Spiltan Enkel	11
Utmärkelser	12
Aktivt och ansvarsfullt ägande	13
Förvaltarintervju - Andersson & Lönnquist	14
Välkommen att kontakta oss	15
Våra fonder	16

Sid 14
Våra för-
valtare Pär
Andersson
och Lars
Lönnquist
berättar om
sina tankar
kring första
halvåret.

SPILTAN
FONDER



TRÄFFA OSS

Till hösten har vi många träffar inbokade som du kan läsa om i kalendariet på vår webbsida. Vill du komma i kontakt med oss är du som vanligt alltid välkommen att ringa eller mejla. Vi ses även gärna digitalt.

www.spiltanfonder.se/kalendarium

STARTA ETT MÅNADSSPARANDE

Vi på Spiltan Fonder är övertygande om att bästa sättet att spara, speciellt när det gäller aktiefonder, är att månadsspara. Ta kontakt med oss så hjälper vi dig att komma igång. Det är både enkelt och effektivt.

www.spiltanfonder.se

HÅLLBARHET

Att investera ansvarsfullt är en del av vår investeringsfilosofi.

www.spiltanfonder.se/hallbarhet

VD har ordet



KVARTAL 2, 2020

Återhämtning!

Årets andra kvartal bjöd på en rejäl återhämtning efter kaftsmällen i slutet av första kvartalet. Omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt och även om omvärlden fortsätter att vara osedvanligt osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. I skrivande stund har optimisterna tolkningsföreträde. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att stora utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett normaltillstånd. Det gör att vi måste räkna med att det även framöver kommer att svänga på de finansiella marknaderna. På Spiltan Fonder tar vi självklart intryck av vår omvärld men vi har sedan start 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi.

Som fondsparare är det på samma sätt lika viktigt att fokusera på det du själv kan påverka – att välja fonder utifrån din egen sparhorisont och riskvillighet, då den valda risknivån över tid avgör möjlig avkastning. Givet att du har gjort ett välgrundat och medvetet val av bolag eller fond att spara i är det centralt att helt enkelt våga lita på det beslut du har tagit. Det kallar vi på Spiltan Fonder att ha ekonomiskt självförtroende.

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. Ett bra tips är att åtminstone halvårsvis se över ditt sparande för att se till att risknivån är rätt. Kom även ihåg att vi med vårt digitala direktkundserbjudande även erbjuder sparformen ISK. Ett enkelt alternativ som sköter sig själv är vår fond Spiltan Enkel, ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande. Sunt förnuft och ekonomiskt självförtroende räcker långt. Enkelt är effektivt.

I denna halvårsrapport och på vår hemsida kan du ta del av fondernas utveckling under andra kvartalet 2020, du kan även läsa mer om vår investeringsfilosofi och hur vi ser på ansvarsfulla investeringar. Passa även på att ta del av tips på hur man bäst kan navigera och tänka som sparare i en stökig omvärld från Pär Andersson, ansvarig aktieförvaltare, och Lars Lönnquist, ansvarig ränteförvaltare, som tillsammans har mer än 50 års erfarenheter av aktie- och ränteförvaltning.

Framgångsrik och prisbelönad fondförvaltning i snart 18 år

Välkomna alla nya andelsägare och ett stort tack till er alla som redan sparar med oss. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning. Vi vill tacka för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss på telefon: 08-545 813 40 eller e-post: fonder@spiltanfonder.se. Avslutningsvis ser vi som alla andra fram emot att samhälle, näringsliv och vi som enskilda individer så snart det bara är möjligt kan få återgå till ett mer stabilt och normalt tillstånd.

Med vänliga hälsningar och en önskan om en vilsam sommar,

Erik Brändström

VD, Spiltan Fonder



Awards
2020



Utmärkelser för 2019: Av Morningstar Awards tilldelades Aktiefond Stabil priset som bästa Sverigefond och Spiltan Högräntefond utnämndes till årets bästa företagsobligationsfond. Privata Affärer utnämnde Spiltan Aktiefond Stabil till bästa Sverigefond och Spiltan Aktiefond Investmentbolag fick pris som läsarnas favorit.

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. Faktablad och informationsbroschyr finns på spiltanfonder.se eller ring oss på 08-545 813 40

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Aktivt förvaltat fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning. Ett bra bassparande. Fonden investerar inte i bolag verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Återhämtning. Årets andra kvartal präglades av en rejäl återhämtning på de finansiella marknaderna. Under andra kvartalet var fonden upp med 19,8% och börsen 17,2%. Så här långt i år har fonden klarat sig bra och ligger fortsatt före börsen trots rejält utmanande omvärldsförhållanden. Ser vi på 1, 3, 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Privata Affärer och Morningstar utsåg fonden till bästa Sverigefond 2019. Från start är uppgången hela 869%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,8% och det dessutom till låg risk inom sin kategori av Sverigefonder. 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

Kvartalet kännetecknades av en rejäl återhämtning och portföljen som består av kvalitetsbolag har utvecklats starkt. Det som har gått allra bäst under kvartalet av våra större innehav är Beijer Ref (+59%), Nibe (+42%) och Troax (+59%). Extra kul är det att se Beijer Ref komma tillbaka efter att aktien som vi skrev i förra kvartalsrapporten fått oförtjänt mycket stryk tidigare i år. De bolag vars aktiekurser inte riktigt hängt med i kursrusningen är våra mer defensiva kvalitetsbolag som AstraZeneca, ICA och SCA, de är "endast" upp kring 10% under perioden. Då Mr Market tenderar att överdriva både upp och nedgångar har jag under perioden hyllat av på periodens kursvinnare, det vill säga just bland andra Beijer Ref, Nibe och Troax och istället ökat på portföljvikterna i våra mer defensiva bolag som AAK, AstraZeneca, Essity, ICA och SCA, bolag som för stunden hamnat lite utanför strålkastarljuset.

Nära nog alla innehav har haft en positiv utveckling under perioden och att undvika de stora misstagen är kanske det allra bästa sättet att skapa god riskjusterad avkastning över tid. Då kursrörelserna varit minst sagt stora har jag i övrigt främst arbetat med att balansera bolagsvikterna i takt med kursrörelser och kapitalinflöden i fonden. Som vi tidigare noterat måste vi även framöver vara beredda på att även kurserna i kvalitetsbolag kan komma att svänga rejält under enskilda kvartal. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår så finns förutsättningarna på plats för en positiv utveckling i takt med att vi återigen är i ett mer normalt omvärldsläge.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med deläggande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjänning och därmed förmågan att över tid kunna skapa värde och även har kapacitet när det är aktuellt att dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även när omvärlden är osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag 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, trots rådande omvärldsläge, ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 3 juli 2020

Spiltan Aktiefond Stabil är en defensiv Sverigefond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2020 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Fonden är en solklar vinnare på grund av att fonden levererat högst avkastning på fem år samtidigt som risken är lägst i kategorin". Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	1,2	-4,1
1 år	10,7	7,2
3 år	42,1	22,2
5 år	88,4	49,1
Sedan start	869,2	612,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	4,7
Beijer Ref	4,6
Lundbergföretagen B	4,4
Indutrade	4,4
Nibe Industrier B	4,3
ICA Gruppen	4,2
Hexagon B	4,2
Atlas Copco A	4,0
Essity	4,0
AstraZeneca	3,9

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	850,29
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5% per år
PPM-nr:	339 184

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Aktiefond Sverige



PÄR ANDERSSON
Har förvaltat fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

En koncentrerad, aktivt förvaltat småbolagsfond, som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Sverige mycket starkt med en uppgång på fantastiska 33,0%, vilket var väsentligt bättre än jämförelseindex, Carnegie småbolagsindex, som steg med 24,2%. En välkommen uppgång efter en tung avslutning på första kvartalet. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på 14,4% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på 958%, vilket är drygt 354 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Sverige också överträffat sitt jämförelseindex rejält.

FONDENS INNEHAV

Det bolag – av de fem största innehaven – som gick bäst under kvartalet var än en gång Fortnox med en uppgång på 55%. Försäljningen ökade med 42% och de levererade en rörelsemarginal på imponerade 33%, vilket dels var högre än föregående kvartal samt högre än Fortnox finansiella mål på 20%. Det är sannolikt att detta mål höjs inom en snar framtid. Ytterligare en sak som bidrog till det goda resultatet var att den genomsnittliga månadsintäkten per användare steg även i detta kvartal. Ett annat av fondens större innehav som gick starkt var Mips (+43%). Förklaringen står att finna i en stark kvartalsrapport med organisk tillväxt på 16% och ett rörelseresultat som ökade med imponerade 43%, vilket bevisar att Mips både har en skalbar affärsmodell och god kostnadskontroll – två egenskaper som vi tycker om i ett bolag. Sist men inte minst har också Storytel bidragit starkt under kvartalet med en uppgång på 32%. Tillväxten inom streaming landade på 45% och antalet abonnenter växte med 38% i den senaste kvartalsrapporten, vilket är ett tecken på att den digitala strukturella transformationen från fysiska böcker till ljud- och e-böcker fortsätter.

Nytt innehav i fonden är BHG Group, tidigare Bygghemma. BHG är ett e-handelsföretag med inriktning mot byggvaror, heminredning och trädgård. BHG har i dagsläget över 30 olika varumärken som exempelvis bygghemma.se, trademax.se och chilli.se för att nämna några. BHG är marknadsledare inom Norden med en marknadsandel på omkring 30%. Bolaget gynnas av den starka strukturella tillväxten i skiftet från offline till online. Andelen onlineförsäljning inom bygghandel är endast 8% vilket kan jämföras med motsvarande siffra inom konsumentelektronik som är 27% vilket innebär att potentialen är betydande. Andelen egna varumärken ökar också stadigt, vilket vi tycker om då det är bra för lönsamheten. Kombinationen av detta samt en bra ledning, starka kassaflöden, gynnsam strukturell tillväxt och till sist – men inte minst – en mycket stabil intjäning gör att vi är positiva till BHG Group.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under årets andra kvartal fick Aktiefond Sverige verkligen "betalt" för sina innehav då fonden steg med 33 procentenheter, vilket överträffade jämförelseindex med råge! Med ytterligare ett kvartal bakom oss kan vi konstatera att riskaptiten på aktiemarknaden är tillbaka. Blickar vi tillbaka till slutet av mars var det nog få som trodde på en så pass stark återhämtning på börsen. Lärdomen vi kan dra är att det är mycket svårt att säga om framtiden. Då är det tryggt att kunna luta sig mot vår investeringsfilosofi som främst fokuserar på att investera i bolag vars affärsmodell kan leverera goda vinster oavsett om omvärlden är orolig. Genom att kombinera detta med långsiktighet, uthållighet och tålmod minskar vi dels risken för att investera i fel bolag, dels att hamna i kortsiktigt tänkande. Över tid har detta varit en bra strategi som lönat sig. Jag är därför full av tillförsikt över att Aktiefond Sverige över tid även fortsatt har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson, 3 juli 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Sverige	Index (CRXSE)
Hittills i år	6,5	-5,4
1 år	19,3	5,9
3 år	39,8	20,6
5 år	85,1	47,2
Sedan start	957,7	603,5

Från och med 20200101 har fonden nytt jämförelseindex, CRXSE. Fram till 20191231 jämfördes fonden med SIXPRX.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	6,9
Storytel	5,6
Mips	5,5
Addlife	5,2
BHG Group	4,9
Addnode	4,7
Lifco B	4,7
Addtech B	4,4
Thule Group	4,2
Troax Group	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	866,63
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5% per år
PPM-nr:	152 181

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON & JONAS ERIKSSON
Förvaltar fonden sedan 2008 Förvaltar fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Småland starkt med en uppgång på goda 27,2%, vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 17,2%. En välkommen uppgång efter en tung avslutning på första kvartalet. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på 14,4% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på nästan 404%, vilket är drygt 170 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält.

FONDENS INNEHAV

Placeringsinriktningen på fonden är cirka 60 procent utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande cirka 40 procent utgör så kallad "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin småländska företag ingår: Ages Industri, Balco, Briox, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Det bolag – av de större regionala innehaven – som gick bäst under kvartalet var Troax med en uppgång på 59%. Senaste kvartalsrapporten visade på ökad orderingång samt ökade marknadsandelar, vilket är väldigt starkt med tanke på att Troax är marknadsledare. Ytterligare ett av fondens större innehav som gick väldigt starkt var Fortnox med en uppgång på drygt 55%. Försäljningen ökade med 42% och de levererade en rörelsemarginal på imponerande 33%, vilket både var högre än föregående kvartal samt högre än Fortnox finansiella mål på 20%. Det är sannolikt att detta mål höjs inom en snar framtid. Ytterligare en positiv faktor som bidrog till det goda resultatet var att den genomsnittliga månadsintäkten per användare steg även detta kvartal. Sist men inte minst har också Nibe bidragit stort under kvartalet med en uppgång på 42%. Det är framförallt affärsområdet Climate Solution som driver Nibes tillväxt. Här ligger Nibe bra positionerat i den strukturella trenden mot ett mer hållbart samhälle med sina intelligenta klimatlösningar.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under årets andra kvartal fick Aktiefond Småland äntligen "betalt" för sina innehav då fonden steg med 28 procentenheter, vilket var betydligt bättre än jämförelseindex SIXPRX. Med ytterligare ett kvartal bakom oss kan vi konstatera att riskaptiten på aktiemarknaden är tillbaka. Blickar vi tillbaka till slutet av mars var det nog få som trodde att vi skulle få en så pass stark återhämtning på börsen. Lärdomen vi kan dra är att det är mycket svårt att sitta om framtiden. Då är det tryggt att kunna luta sig mot vår investeringsfilosofi som främst fokuserar på att investera i bolag vars affärsmodell kan leverera goda vinster oavsett om omvärlden är orolig. Genom att kombinera detta med långsiktighet, uthållighet och tålamod minskar vi dels risken för att investera i fel bolag, dels att hamna i kortsiktigt tänkande. Över tid har detta varit en bra strategi som lönat sig. Vi är därför fulla av tillförsikt över att Aktiefond Småland över tid har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

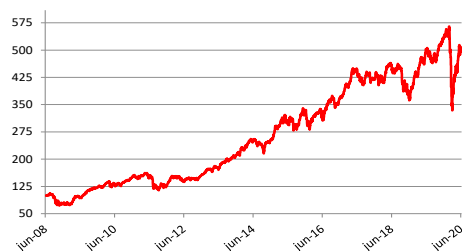
Pär Andersson & Jonas Eriksson, 3 juli 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hitills i år	-5,7	-4,1
1 år	0,9	7,2
3 år	17,2	22,2
5 år	70,7	49,1
Sedan start	403,8	233,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV	%
Fortnox	6,7
Thule Group	6,4
Troax Group	5,9
Bufab Holding	5,5
Lifco B	5,2
Garo	5,1
Nibe Industrier B	4,3
Dometic Group	4,3
Hexagon B	4,3
ICA Gruppen	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	481,22
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5% per år
PPM-nr:	272 898

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



ERIK BRÄNDSTRÖM & JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2011 Förvaltat fonden sedan 2013

PLACERINGSINRIKTNING

En passivt förvaltat 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 förvaltat fond som har potential att över tid gå bättre än index. Fonden placerar 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 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%.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets andra kvartal var fonden upp med 16,3% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index, SIXPRX, som steg 17,2%. Ett starkt kvartal för fonden och för Stockholmsbörsen som återhämtade en stor del av årets tidigare nedgång. Kvartalet bjöd på stora svängningar och fonden ligger fortsatt före börsen så här långt i år. På ett övergripande plan kvarstår dock osäkerheten både vad gäller geopolitik och konjunktur men nu måste vi tyvärr även ta höjd för hur Covid-19 kommer utvecklas globalt. Vi måste därför fortsatt vara bereda på stökiga perioder även framöver vilket kommer att påverka enskilda kvartals utveckling.

Från start, på 1 år, på 3 år och på 5 år är fonden fortsatt klart före index. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi övertygade om att vi 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 vi periodvis har fått erfara, ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

FONDENS INNEHAV

Fondens största innehav utgörs av Industrivärden, Investor, Lundbergs och Kinnevik. 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 fonden indirekt 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, ICA Gruppen, Indutrade som är ett industrikonglomerat och Lifco som är ett 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 2020

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har fem stjärnor hos Morningstar sedan den fyllde 3 år i december 2014. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-0,3	-4,1
1 år	14,2	7,2
3 år	28,7	22,2
5 år	76,9	49,1
Sedan start	320,1	187,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	27,0
Industrivärden C	26,9
Kinnevik B	10,2
Lundbergföretagen B	10,0
ICA Gruppen	4,5
Latour Investment B	4,1
XACT OMXS30	4,0
Lifco B	4,0
Indutrade	3,5
Ratos B	1,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlnsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	420,05
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,2% per år
PPM-nr:	Ej valbar

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV & FREDRIK SKOGLUND
Förvaltar fonden sedan 2016 Förvaltar fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

En passivt förvaltat 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.

ETT SMART ALTERNATIV TILL INDEX

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltat 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 spara smart! Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om ditt sparande. Målsättningen för fonden är att över tid ge en avkastning som överstiger 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.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets andra kvartal steg fonden med 6,1% vilket kan jämföras med globalindex som steg med 12,4% under samma period. Återhämtningen i globalindex har drivits på av techsektorn och fonden har inte följt med denna utveckling. Techsektorn utgör idag en historiskt stor andel av marknaden sett till börsvärde. Vi får leta oss tillbaka till omkring millennieskiftet för att finna en nivå där techsektorn utgjorde en lika stor andel av börsvärdet som den gör idag. Värderingen i techbolagen hänförs 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. Historien talar för att marknaden framledes bör rikta sitt fokus på den påtagliga substans som investmentbolagen har i sina underliggande innehav. På kort sikt kan fonden komma att gå både bättre och sämre än index, men på lång sikt har fonden 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 tillfällena 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, Danaher, Markel Corporation, Brookfield Asset Management och Fairfax Financial. 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 & Fredrik Skoglund, 3 juli 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	-15,9	-5,9
1 år	-10,4	3,2
3 år	12,3	34,3
5 år	-	-
Sedan start	23,7	49,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Danaher	6,2
Markel Corp	6,2
Brookfield AM	6,1
Fairfax Financial	6,1
Loews Corp	6,1
Exor	4,2
Liberty Global	4,2
Softbank Group	4,1
Groupe Bruxelles Lambert	4,1

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	123,66
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,5% per år
PPM-nr:	465 147

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Högräntefond



LARS LÖNNQUIST & NICKLAS SEGERDAHL
Förvaltat fonden sedan 2014 Förvaltat fonden sedan 2015

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Högräntefond är aktivt förvaltat 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 noll och tio år.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Efter en turbulent avslutning på det första kvartalet har återhämtningen varit stark under det andra kvartalet både på de finansiella marknaderna såväl som realekonomiskt. Fondens avkastning steg med hela 9,05% under kvartalet, men är trots det ner -5,12 % på helåret då riskpremien på företagsobligationer fortsatt är på betydligt högre nivåer nu än under inledningen av året.

Likviditeten i kreditmarknaden har successivt kommit tillbaka och prissättningen fungerar återigen bra. Riksbanken och andra centralbanker har vidtagit kraftfulla åtgärder för att tillföra marknaden likviditet och fokus har skiftats från inflationsbekämpning till att hålla räntan på långa löptider låg, vilket sker genom köp av långa obligationer till fast ränta. För att stötta penningpolitiken har finanspolitiken blivit alltmer expansiv med åtgärder för att mildra de negativa effekterna på samhälle, företag och invånare av coronapandemin med syfte att snabbt få igång ekonomin när samhällen och ekonomier successivt öppnar upp. Långa statsobligationsräntor i USA, Europa och Sverige har varit stabila under kvartalet medan kreditspreadar har kommit ner med ca 2 procentenheter.

FONDENS INNEHAV

Fonden investerar framförallt i svenska bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller, starka kassaflöden och rimligt stabila balansräkningar. Genom denna investeringsfilosofi ökar sannolikheten för en god avkastning genom att bolagen över tid kan förbättra kreditvärdigheten, löpande betala kupongräntor samt återbetala lånat belopp. Innehaven är väldiversifierade över en mängd låntagare och sektorer där räntekänsliga bolag såsom fastigheter och finans dominerar vilka gynnas av att räntan kommer hållas låg under överskådlig tid. Ränterisken uppgår till låga 0,5 år genom att en majoritet av innehaven är obligationer med rörlig ränta (FRN). Andelen FRN uppgår till 75%, obligationer till fast ränta 12% och 13% likviditet i form av företagscertifikat med kort löptid och kassa. Kapitalbindningen, det vill säga den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav, är 2,3 år och därmed tillbaka på samma låga nivå som vid årsskiftet.

Bland de större innehaven finner vi fastighetsbolagen Klövern och Heimstaden. Med dessa bolag får vi exponering både mot bostäder samt prisvärda kontorslokaler med en geografisk spridning inom landet och internationellt. Vidare har fonden exponering mot kredithanteringsföretaget Intrum Justitia och betallösningsbolaget Klarna, vilket sprider riskerna utanför fastighetsbranschen. Andelen som de 10 största låntagarna utgör har ökat något till drygt 31% då vi inför andra halvåret önskar fokusera mer på större börsnoterade företag som har tillgång till olika typer av finansieringskällor då detta är viktigt om likviditeten i marknaden återigen skulle bli sämre.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Centralbanker kommer fortsätta att hålla priset på pengar, räntan, lågt och stater kommer stimulera investeringar och konsumtion genom finanspolitiska reformer och därmed kan fallet i BNP och arbetslöshet dämpas och återhämtningen fortskrida. Det kommer säkert ta tid och vägen fram är inte alltid spikrak men en majoritet av fondens innehav kommer kunna dra nytta av att ekonomier öppnar upp och hjulen återigen rullar. Vår investeringsfilosofi, den relativt höga riskpremien på företagsobligationer samt en löpande avkastning i fondens innehav på cirka 6,5% efter avgifter 12 månader framåt, skapar därmed goda förutsättningar för en investerare med lite längre placeringshorisont att erhålla en god avkastning i Högräntefonden.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 3 juli 2020

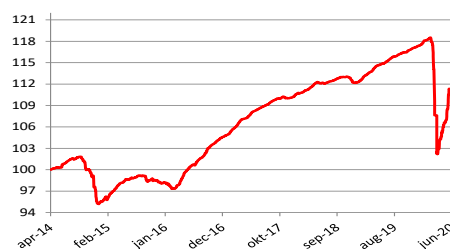
* Fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK upphörde att beräknas av leverantören den 29 maj 2020. Det är ersatt med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index från och med den 1 juni 2020.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index*
Hittills i år	-5,12	0,40
1 år	-3,30	-0,32
3 år	2,64	0,69
5 år	12,90	3,38
Sedan start	11,50	8,83

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV	%
Klövern	5,4
Heimstaden	5,1
Intrum Justitia	4,2
Klarna	3,2
M2	2,9
SAS	2,3
Resurs Bank	2,2
Corem	2,0
Kungsleden	2,0
Balder	2,0

FONDAKTA

Strategi:	Räntefond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	111,50
Jämförelseindex:	2X(50 % SSVX + 50 % NOMX Credit SEK)*
Risiklass:	3 av 7
Ränteduration:	6 månader
Kreditlöptid:	2,3 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75% per år
PPM-nr:	560 599

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35 % av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden. Faktblad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Räntefond Sverige



LARS LÖNNQUIST & NICKLAS SEGERDAHL
Förvaltat fonden sedan 2013 Förvaltat fonden sedan 2015

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige placerar framförallt i räntebärande värdepapper utgivna av företag såsom företagsobligationer och företagscertifikat, i svenska kronor. Den genomsnittliga räntelöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, är maximalt ett år.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under andra kvartalet har vi sett en ordentlig återhämtning för Räntefond Sverige med en avkastning på 3,85%. Trots en för alla jobbig period i mars och april visar återhämtningen på att fondens inriktning med en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre del attraktivt värderade företagsobligationer har bidragit till att ta igen nedgången under första kvartalet. Så här långt i år är fonden upp 0,14%.

Marknadsräntorna har varit stabila under perioden och riskpremien på företagsobligationer har fortsatt ner. Riksbank och regering har båda bidragit till att mildra konsekvenserna av pandemin genom att tillföra likviditet och stöttat näringslivet och invånare med tillfälliga insatser med syfte att begränsa arbetslösheten och fallet i BNP. Riksbanken har i flera steg utökat tillgångsköpen till att även inbegripa företagscertifikat med god kreditvärdighet och kommer från den 1 september även börja köpa företagsobligationer. Därmed har Riksbanken markerat en restriktiv hållning till att återigen införa en negativ reporänta.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet, kort löptid och en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat. Ränterisken i fonden är låga 2 månader, vilket innebär att innehaven inte är exponerade mot stigande räntor och att avkastningen i huvudsak kommer från räntan som företagen betalar på sina obligationer. Den löpande avkastningen 12 månader framåt efter avgifter uppgår för närvarande till cirka 3,3%, vilket är högt ställt i relation till Riksbankens reporänta och andra liknande sparalternativ.

Fonden har lånat ut kapital genom att investera i obligationer utgivna av många företag i olika branscher där de största innehaven är fastighetsbolagen SBB, Klöver, Kungsleden och Heimstaden. Denna mix av bostäder, äldreboenden och vårdcentraler, logistiklokaler samt kontorsfastigheter gynnas starkt av samhällsutvecklingen i stort och den låga marknadsräntan som inte kommer förändras i närtid samt utgör en bas i fondens förvaltning där andelen fastigheter uppgår till knappt 40%. Den genomsnittliga löptiden på fondens tillgångar är 1,4 år där merparten (78%) av innehaven är obligationer med rörlig ränta (FRN). Fonden är idag mer koncentrerad mot större börsnoterade företag än tidigare, vilket är bra om konjunkturutvecklingen skulle bli aningen sämre framöver.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Återhämtningen beträffande realekonomin och de finansiella marknaderna kommer fortsätta under det andra halvåret. De senaste 3 månaderna har massiva globala penning- och finanspolitiska stimulanspaket satts som förväntas bestå under överskådlig tid och ha en positiv effekt på tillgångspriserna. Dock är framtiden fortsatt osäker även om det finns många positiva tecken kring den ekonomiska utvecklingen. För att kunna hantera denna osäkerhet kommer vi fortsätta att vara noggranna i våra bolagsval samt säkerställa att tillräcklig likviditet finns i fonden genom att öka upp andelen värdepapper med kort löptid. Det kommer sannolikt innebära att avkastningen framöver inte blir lika hög som under det senaste kvartalet, men där stabiliteten och kvaliteten i avkastningen prioriteras och där vi kommer att fortsätta förvalta fonden med målsättningen att leverera god avkastning till låg risk.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 3 juli 2020

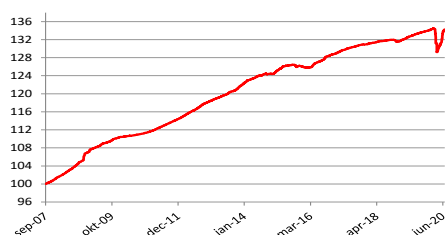
* Fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK upphörde att beräknas av leverantören den 29 maj 2020. Det är ersatt med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index från och med den 1 juni 2020.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index*
Hittills i år	0,14	0,20
1 år	0,94	-0,16
3 år	3,06	0,35
5 år	6,29	1,69
Sedan start	34,24	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
SBB	5,3
Klöver	5,2
Kungsleden	4,9
Heimstaden	4,6
Volvo Cars	4,1
Vattenfall	3,8
Balder	3,6
Swedish Match	3,3
Resurs Bank	3,1
Intrum Justitia	3,0

FONDFAKTA

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30	123,98
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % NOMX Credit SEK*
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,1% per år
PPM-nr:	972 497

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35 % av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Spiltan Enkel



NICKLAS SEGERDAHL & JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2019

PLACERINGSINRIKTNING

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

EN FÄRDIG LÖSNING FÖR DITT LÅNGSIKTIGA SPARANDE

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

Alla fonder som Enkel investerar i har lång historik och så gott som alla fonder har genom åren fått en rad utmärkelser av oberoende fondutvärderare. Fonden är alltså tänkt som ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande till en avgift som tål att jämföras med andra fond-i-fonder. Avgiften speglar vad du hade betalat om du valt att spara i underliggande fonder med motsvarande fördelning.

FONDENS UTVECKLING

Under årets andra kvartal steg fonden med 14,2% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som steg med 11,9%. En stark återhämtning från det föregående kvartalet. Fondens avkastning är och kommer att vara ett resultat av hur de underliggande fonderna som Enkel investerar i utvecklas. Att Enkel presterade över sitt jämförelseindex för perioden kan främst tillskrivas utvecklingen i Högräntefonden, Aktiefond Småland samt Aktiefond Sverige.

Utvecklingen i fonden kan komma att bli både bättre och sämre än sitt jämförelseindex, över tid har dock majoriteten av de underliggande fonderna överträffat sina jämförelseindex. Jämförelseindex för Enkel är ett sammanvägt index av de olika marknader och tillgångsklasser som Enkel investerar i. Vi justerar regelbundet de ingående fondernas vikter så att fördelningen inte påverkas av att fonderna utvecklas olika. Rapportering kring utvecklingen av de underliggande fonderna finns på övriga fondsidor i denna rapport.

FONDENS INNEHAV

Innehav är våra aktivt förvaltade aktiefonder Aktiefond Sverige, Aktiefond Småland och Aktiefond Stabil samt våra passivt förvaltade aktiefonder Aktiefond Investmentbolag och Globalfond Investmentbolag. Räntedelen utgörs av våra aktivt förvaltade Räntefond Sverige och Högräntefonden. Fördelningen är 70 % aktiefonder och 30 % räntefonder och respektive fonds portföljvikt framgår i tabellen till höger.

Nicklas Segerdahl & Jörgen Wärmlöv, 3 juli 2020

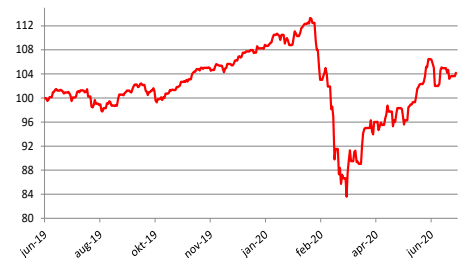
* Indexet NOMX Credit SEK, som är en del av fondens jämförelseindex, upphörde att beräknas av leverantören den 29 maj 2020. Det är ersatt med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index från och med den 1 juni 2020.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index*
Hittills i år	-3,1	-3,4
1 år	4,0	4,1
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	4,2	4,1

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV	%
Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,2
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,0
Spiltan Aktiefond Stabil	16,8
Spiltan Högräntefond	15,1
Spiltan Räntefond Sverige	14,7
Spiltan Aktiefond Sverige	8,5
Spiltan Aktiefond Småland	8,4

FONDFAKTA

Strategi:	Fond-i-fond
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2019-06-24
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	104,19
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% NOMX Credit SEK)*
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0012740926
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv, Nicklas Segerdahl
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,77% per år
PPM-nr:	Ej valbar

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se

Utmärkelser

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

★	2019	★
Privata Affärer, Årets Sverigefond: AKTIEFOND STABIL		
Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
Morningstar Awards, Bästa Företagsobligationsfond: HÖGRÄNTEFONDEN		
Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: AKTIEFOND STABIL		

★	2018	★
Fondmarknaden, Årets Räntefond: HÖGRÄNTEFONDEN		

★	2017	★
Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: AKTIEFOND STABIL		
Privata Affärer, Årets fondbolag: SPILTAN FONDER		
Privata Affärer, Årets småbolagsfond: AKTIEFOND DALARNA		
Privata Affärer, Läsarnas favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		

★	2016	★
Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond på 3 och 5 år: AKTIEFOND SMÅLAND		
Privata Affärer Läsarnas Favorit: GLOBALFOND INVESTMENTBOLAG		
Fondmarknaden, Bästa Räntefond: RÄNTEFOND SVERIGE		

★	2015	★
Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond på 3 år: AKTIEFOND SMÅLAND		
Fondmarknaden, Bästa Räntefond: RÄNTEFOND SVERIGE		
Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		



Utmärkelser för 2019: I Morningstar Awards utnämndes Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond och Högräntefonden till Bästa Företagsobligationsfond. Privata Affärer utnämnde Aktiefond Stabil till Årets Sverigefond och Aktiefond Investmentbolag till Läsarnas Favorit.

★	Samlade utmärkelser 2008–2014	★
2014 – Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND SMÅLAND		
2013 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2013 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE		
2012 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE		
2012 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2011 – Privata Affärer, Årets Fondbolag		
2011 – Privata Affärer, Årets Sverigefond: AKTIEFOND STABIL		
2010 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE		
2009 – Lipper Fund Awards: AKTIEFOND STABIL		
2008 – Morningstar, Årets Stjärnförvaltare: AKTIEFOND STABIL		



Aktivt och ansvarsfullt ägande

Som investerare vill vi agera ansvarsfullt och bidra till en mer hållbar utveckling genom vår verksamhet. Genom tydligt uppsatta kvalitetskrav för investeringar och genom aktivt påverkansarbete gentemot de bolag vi investerar i strävar vi efter att skapa värden och därmed god riskjusterad avkastning på ett hållbart och ansvarsfullt sätt.

Med vårt uppdrag följer ansvar

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

Under 2019 trädde nya EU-regler om aktieägarers rättigheter ikraft. Lagstiftarens mål är att motverka kortsiktiga risktaganden och uppmuntra till ett långsiktigt engagemang från aktieägarnas sida. Styrelsen i Spiltan Fonder har fastställt interna regler för hur rösträtter knutna till aktieinnehaven ska användas. Fondbolaget har också antagit principer för aktieägarengagemang som finns att läsa på vår hemsida. Syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningarna för en positiv utveckling av de bolag som finns i våra fonder för att vi ska uppnå god riskjusterad avkastning åt våra fondandelsägare. Vår ägarroll ska också användas för att främja hållbar utveckling inom de bolag vi investerar i.

Vår verktygslåda

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

Vi kan utnyttja hela vår verktygslåda för att påverka bolagen i aktiefonderna. Även i räntefonderna har vi stora möjligheter att påverka även om verktygslådan ser annorlunda ut då en obligationsägare inte kan rösta på stämmor. Istället sker påverkansarbetet främst vid utlåningstillfället. Oavsett om det är en aktiefond eller räntefond har vi stora möjligheter, och en skyldighet, att genom dialog påverka bolagen.

Under 2019 deltog vi på 26 årsstämmor och 7 valberedningar för bolagen i våra portföljer. Under första halvåret 2020 deltog vi på 10 årsstämmor varav några digitala på grund av Covid-19, men ett flertal stämmor har flyttats fram. Vi har även valt att vara extra selektiva med närvaro på stämmorna i år. Därutöver möter vi så ofta som möjligt såväl bolagsledning som analytiker som bevakar bolagen vi investerar i eller funderar på att investera i.

Dialog

Vi för ofta dialoger med bolagen i fonderna, både genom möten och via telefon och mejl. Syftet är att få ökad förståelse för bolagens verksamheter och att påverka dem, ofta i utvecklingen av deras hållbarhetsarbete. Dialogerna kan gälla specifika frågor eller vara av mer generell karaktär. Specifika hållbarhetsfrågor kan till exempel vara relaterade till utsläpp, användning av farliga kemikalier eller jämställdhet. Mer generella frågor kan handla om hur de arbetar för att bidra till en hållbar utveckling, deras hållbarhetsmål och eventuell tidsplan kopplade till målen. Ibland har bolag något sväpande beskrivningar om hur de arbetar varpå vi efterfrågar större tydlighet och transparens. Dialog kring tydligare mål för bolagens verksamheter och deras hållbarhetsarbete samt tydliga beskrivningar av detta är ett återkommande tema. För att nå bättre effekt kan vi slå oss ihop med andra ägare eller aktörer.

Deltagande på stämmor och röstning

Fondbolaget ska normalt rösta på årsstämmor i de bolag där stora innehav finns i fonderna, och i övrigt på de stämmor som av annat skäl bedöms väsentliga. Huvudregeln är att den som företräder Spiltan Fonder vid en bolagsstämma röstar enligt de förslag som läggs. I de fall Spiltan Fonder röstar avvikande dokumenteras och redovisas det i vår rapport avseende ägarstyrning samt hantering av rösträtt som publiceras på vår hemsida.

Valberedningar

Genom arbetet i valberedningar vill fondbolaget säkerställa att styrelser i de bolag där Spiltan Fonder är en betydande ägare, har relevant kompetens gällande hållbarhetsfrågor och god affärsetik. Mångfald i styrelser är också eftersträvärt, särskilt när det gäller könsfördelning. I dagsläget sitter vi i valberedningen för Bulten, Creades, Electra Gruppen, Fortnox, Ica Gruppen, Ratos och Svolder.

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

ANSVARSFULLA INVESTERINGAR – utveckling och utmaningar

Trots att det varit stort fokus på Covid-19 både medialt och i människors medvetande under första halvåret 2020 så har verkligen inte hållbarhetsutmaningarna försvunnit, de är mer aktuella än någonsin. Det är viktigt att vi inte stannar upp och att företaget fortsätter att utveckla sitt hållbarhetsarbete och prioritera sina hållbarhetsåtaganden.

På Spiltan Fonder är hållbarhet en självklar och integrerad del i verksamheten. Vi anser att ett välskött bolag är ett bolag som respekterar internationella överenskommer och normer vad gäller exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption. Vi tror vidare att ansvarsfulla investeringar och hänsyn till samhälle och miljö är förutsättningar för att ett bolag ska kunna drivas i enlighet med ägarnas och bolagens långsiktiga intressen. Därför arbetar vi kontinuerligt med att integrera hållbarhetsaspekter i våra bolagsanalyser och investeringar.

När vi säger att vi integrerar hållbarhetsaspekter syftar vi till det som brukar kallas ESG, det vill säga, miljöhänsyn (Environment), sociala faktorer (Social) och bolagsstyrning (Governance). Miljöhänsyn innebär att vi tittar på hur bolagen arbetar med miljö- och klimatfrågor som rör deras verksamhet. Sociala faktorer inkluderar mänskliga rättigheter och hur de ser på arbetsrättsliga frågor. Bolagsstyrning omfattar styrelse och ledning samt ersättningspolicyer.

Vilka hållbarhetsaspekter som är väsentliga skiljer sig mellan olika bolag och branscher. För ett fastighetsbolag kan särskilt fokus ligga på minskad energianvändning och för ett industribolag kan det handla om hur de hanterar utsläpp och huruvida de ställer hållbarhetskrav på leverantörer. För tjänstebolag kan mångfald och jämställdhet vara centrala frågor. Bolag som har kontroll över sin verksamhet, är transparenta och har tydliga mål relaterade till hållbarhet har bättre förutsättningar att skapa förutsägbarhet och lönsamhet.

Kontakta oss gärna om du har frågor kring vårt hållbarhetsarbete eller för att meddela oss vad du tycker är viktigt. På så sätt kan vi tillsammans utveckla hållbarhetsarbetet och ta oss an de utmaningar vi står inför.

Rebecka Dahlin, hållbarhetsanalytiker

Välkomstprensent till alla direktspare

Alla direktspare i våra fonder får boken "Så här blir du miljonär i hängmattan" i välkomstprensent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett sparkapital och dessutom möjlighet att lära dig mer om de finansiella marknaderna. Boken är lättläst och pedagogisk – och hjälper dig att välja rätt bland utbudet av finansiella produkter. Författare är Per H Börjesson, ordförande i Spiltan Fonder.



Signatory of:



Förvaltarintervju med Pär Andersson & Lars Lönnquist

Hej Pär och Lars, ni arbetar som förvaltare på Spiltan Fonder och ni får gärna berätta om hur ni upplevt det senaste halvåret som varit minst sagt turbulent.

Hur har ni upplevt det här turbulenta halvåret?

Som en berg-och-dal-bana. Positiva tongångar på börsen och kreditmarknaden under årets början byttes i mars till mer eller mindre panik. Snabbt stöd från regeringar och centralbanker har sedan lindrat pandemins effekter på kapitalmarknaderna från april och framåt.

Hur gör ni för att navigera i turbulensen?

Vi arbetar systematiskt efter vår investeringsfilosofi, som vanligt, och ligger nära bolagen för att följa hur de påverkas av rådande förhållanden. Vi investerar i bolag med begripliga affärsmodeller, som tjänar pengar, har bra ägarstruktur och långsiktigt hållbara affärsmodeller. En stark huvudägare är extra viktigt i turbulenta tider då en huvudägare kan finnas som sista utpost om bolagen får problem.

Pär – kan du kommentera hur du ser på aktie-marknaden just nu?

Jag tycker trots allt att det ser ganska bra ut. Bolagen har påverkats på olika sätt och olika mycket och flertalet av våra bolag har till och med haft en mycket positiv utveckling på börsen under första halvåret. Aktiefond Sverige, Aktiefond Stabil och Aktiefond Investmentbolag har alla överträffat sina jämförelseindex hittills i år.

Lars – har du några kommentarer om räntemarknaden?

Räntemarknaden har mer eller mindre återgått till det normala igen efter turbulensen i slutet av

mars och våra båda räntefonder har återhämtat sig väldigt bra. Den underliggande förräntnings-takten är bra, men man ska alltid vara medveten att det kan komma fartgupp på vägen även i räntefonder.

Är det något som är extra viktigt för er som förvaltare i dessa tider?

För oss är det viktigast att vi håller oss till investeringsfilosofin, den har fungerat i såväl bra som i stökiga marknader, och att inte drabbas av panik och försöka ta genvägar.

Det gäller att inte fokusera allt för mycket på siffrorna i kvartalsrapporter utan snarare att ha tät kontakt med bolagen och lyssna extra noga på vad de säger om framtiden när de presenterar sina prognoser.

Hur ska man tänka som sparare?

Vi rekommenderar att inte försöka tajma marknaden och det senaste halvåret har tydligt visat hur svårt det är. Den tvära inbromsningen kom snabbt och oväntat i mitten av mars och när det var som värst var det inte många som anade hur brant uppförlöpan tillbaka skulle bli. Det är lätt att trampa fel när rörelserna är så pass stora från dag till dag. Därför är det viktigt att försöka tänka rationellt och hålla sig till den sparstrategi man på förhand bestämt. Tre tips på vägen:

Månadsspara – det är det bästa sättet att spara långsiktigt. Pengarna dras automatiskt och köpen görs i olika marknads-lägen vilket sprider risken över tid.

Sätt upp sparmål – fundera på sparmål och när du tänker dig att du ska använda pengarna. Fonder har olika rekommenderad sparhorisont beroende på placeringsinriktning och risknivå. För sparande i aktiefonder gäller alltid en sparhorisont på minst fem år.

Gör det enkelt – Vill du ha en färdig lösning för ditt långsiktiga sparande erbjuder vi Spiltan Enkel. En fond-i-fond som investerar i våra övriga fonder med fördelningen 70 procent aktiefonder och 30 procent räntefonder.

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. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på www.spiltanfonder.se.

Fonders värde kan variera kraftigt på grund av sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.



Kontakta oss!

Har du funderingar kring hur du börjar spara eller har andra frågor är du alltid välkommen att kontakta oss.

fonder@spiltanfonder.se

Välkommen att kontakta oss



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



Sofie Areskoug
Analytiker samt assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 47
sofie@spiltanfonder.se



Erik Brändström
VD, investeringsansvarig samt aktieförvaltare
Tel: 08-545 813 41
erik@spiltanfonder.se



Rebecka Dahlin
Hållbarhetsanalytiker
Tel: 08-545 813 40
rebecka@spiltanfonder.se



Nina Ekehammar
Regelansvarig
Tel: 08-409 131 45
nina.ekehammar@spiltanfonder.se



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



Jonas Eriksson
Analytiker samt assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 41
jonas@spiltanfonder.se



Nina Harvey
Ansvarig ekonomi samt HR
Tel: 08-545 813 40
nina@spiltanfonder.se



Sofia Hedberg
Webb & Kommunikation
Tel: 08-409 131 46
sofia@spiltanfonder.se



Niklas Larsson
Marknadsansvarig samt presskontakt
Tel: 08-545 813 45
niklas@spiltanfonder.se



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



Linus Owemyhr
Marknadsansvarig
Tel: 08-545 873 97
linus@spiltanfonder.se



Johan Polixa
Ansvarig institutionell försäljning
Tel: 08-409 131 49
johan.polixa@spiltanfonder.se



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



Niklas Segerdahl
Ränteförvaltare samt förvaltare Enkel
Tel: 08-545 873 92
niklas.segerdahl@spiltanfonder.se



Simon Settergren
Privatkundsansvarig samt kundsupport
Tel: 08-545 813 40
simon@spiltanfonder.se



Fredrik Skoglund
Analytiker samt assisterande förvaltare
Tel: 08-409 131 44
fredrik@spiltanfonder.se



Jonatan Winge
Operations
Tel: 08-545 813 40
jonatan@spiltanfonder.se



Jörgen Wärmlöv
Vice VD, ansvarig aktieförvaltare samt förvaltare Enkel
Tel: 08-545 813 46
jorgen@spiltanfonder.se

SPILTAN
F O N D E R

Spiltan Fonder AB
Riddargatan 17
114 57 Stockholm

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

Våra fonder

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond

» Aktivt förvaltat Sverigefond med defensiv karaktär.
» Fördelning i fonden: 50% värdebolag, 35% investmentbolag, 15% direktavkastande tillgångar.

Målsättning:

Att leverera avkastning i linje med Stockholmsbörsen till tydligt lägre risk.

Förvaltningsavgift:

1,5%

Riskklass:

5 av 7

PPM-nr:

339 184

Aktiefond Sverige: En fokuserad småbolagsfond

» Aktivt förvaltat småbolagsfond.
» Koncentrerad portfölj med små och medelstora bolag.

Bättre än småbolagsindex.

1,5%

6 av 7

152 181

Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda

» Aktivt förvaltat Sverigefond.
» Koncentrerad portfölj med fokus på småländska bolag.

Bättre än Stockholmsbörsen.

1,5%

6 av 7

272 898

PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Förvaltningsavgift

Riskklass

PPM-nr:

Aktiefond Investmentbolag: Smartare än index

» Passivt förvaltat fond som placerar i svenska investmentbolag som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag.
» Låg avgift.

Bättre än Stockholmsbörsen/
traditionella indexfonder.

0,2%

6 av 7

Ej tillgänglig

Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond

» Passivt förvaltat fond som placerar i investmentbolag i hela världen.
» Låg avgift.

Bättre än globalindex.

0,5%

6 av 7

465 147

AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Förvaltningsavgift

Riskklass

PPM-nr:

Högräntefond: En flexibel räntefond

» Aktivt förvaltat, placerar huvudsakligen i företagsobligationer i Sverige.
» Ett långsiktigt räntesparande med högre risk än i korträntefonder.

Att erbjuda dubbelt så hög avkastning som traditionella korträntefonder.

0,75%

3 av 7

560 599

Räntefond Sverige: En modern korträntefond

» Aktivt förvaltat, placerar i företagsobligationer och företagscertifikat i svenska kronor med genomsnittlig räntebindningstid på max ett år.
» Låg avgift.

Att överträffa fondens jämförelseindex.

0,1%

2 av 7

972 497

Fond-i-fond

Förvaltningsavgift

Riskklass

PPM-nr:

Spiltan Enkel: Lösningen för ditt långsiktiga sparande

» En mix av våra fonder med 70% aktiefonder och 30% räntefonder.
» Lösningen för ditt långsiktiga sparande.

Att överträffa fondens jämförelseindex.

0,77%

5 av 7

Ej tillgänglig

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

Lägre risk

Högre risk

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Signatory of:



Riskinformation Historisk avkastning är 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, se www.spiltanfonder.se

SPILTAN FONDER AB

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm

E-post: fonder@spiltanfonder.se

Tel: 08-545 813 40 Fax: 08-796 60 06

www.spiltanfonder.se

SPILTAN
F O N D E R