

*Enkelt är
effektivt*



INNEHÅLLSFÖRTECKNING:	SIDA
Erik har ordet	2
Vår investeringsfilosofi	3
Hur vi väljer bolag	4
Utmärkelser	5
Hållbarhet gynnar våra sparare	6
Spiltan Aktiefond Stabil	8
Spiltan Småbolagsfond	9
Spiltan Aktiefond Småland	10
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	11
Spiltan Globalfond Investmentbolag	12
Spiltan Högräntefond	13
Spiltan Räntefond Sverige	14
Spiltan Enkel	15
Spara i våra fonder	16
Aktivt och ansvarsfullt ägande	17
Intervju med våra privatkundsansvariga	18
Medarbetare	19
Fondinformation	20



Sid 18. Tom, Simon och Samuel berättar om vårt direktkundserbudande.

STARTA ETT MÅNADSSPARANDE

Vi på Spiltan Fonder är övertygade 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

Erik har ordet

Investeringsansvarig



FÖRSTA HALVÅRET 2021

Optimism och framsteg - insatser ger effekt!

Första halvåret kännetecknades av fortsatt återhämtning och ökad optimism i takt med framsteg på vaccinområdet. Det tillsammans med omfattande penning- och finanspolitiska insatser har gett och ger effekt. Och även om omvärlden fortsätter att vara osäker har finansmarknaderna visat på fortsatt styrka. Vi noterar även att alla våra aktie- och räntefonder fortsätter att utvecklas bra. Samtidigt som vi kan glädjas över detta är det viktigt att ta med sig att betydande utmaningar kvarstår innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett normaltilstånd. 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 starten 2002 valt att och kommer fortsatt att fokusera på det vi kan påverka själva – det vill säga att välja rätt bolag att investera i. Det har över tid visat sig vara en framgångsrik strategi.

Som fondsparare är det på samma sätt lika viktigt att fokusera på det du själv kan påverka - att välja fonder utifrån din egen sparhorisont och riskvillighet, då den valda risknivån över tid avgör möjlig avkastning. Givet att du har gjort ett välgrundat och medvetet val av 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.

Aktie- och räntefonder eller Enkel

Vi erbjuder fonder i olika riskklasser och såväl aktie- som räntefonder. Tänk på att du kan kombinera våra fonder för att bygga din egen fondportfölj utifrån vilken risk du vill ta i ditt sparande. Ett enkelt alternativ som sköter sig själv är vår fond Spiltan Enkel, ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande. Och tänk på att det är bra att åtminstone halvårsvis se över sitt sparande för att se till att risknivån är rätt.

Framgångsrik och prisbelönad fondförvaltning sedan 2002

I takt med att vi vuxit som bolag har vi även utökat vår organisation och fortsätter att bygga för framtiden. Sedan i våras är Lars Melander ny VD för Spiltan Fonder medan jag fortsätter som vice VD och Investeringsansvarig. Lars har arbetat hos oss sedan drygt ett år och har över 30 års erfarenhet från finansbranschen bland annat som mångårig VD i andra fristående fondbolag. Tillsammans med våra kunniga kollegor, samarbetspartners och fondandelsägare ser vi fram emot att ta ytterligare steg i Spiltan Fonders utveckling.

Avslutningsvis vill vi välkomna alla nya andelsägare och skicka ett stort tack till er alla som redan sparar med oss. Ingen kan garantera något för framtiden, däremot kan vi garantera att vi gör allt för att samtliga av våra fonder skall ge en långsiktigt god avkastning. Tack för förtroendet att vi får förvalta ditt kapital. Du är alltid välkommen att ta kontakt med oss på telefon: 08-545 813 40 eller e-post: fonder@spiltanfonder.se.

Med vänliga hälsningar,

Erik Brändström

Investeringsansvarig, Spiltan Fonder



Awards
2021

Utmärkelser under 2021: I mars utsåg Morningstar Spiltan Aktiefond Stabil till bästa Sverigefond för 2020, fonden har fått samma utmärkelse även för 2019 och 2017.

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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. 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 Sverige-fond, 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 priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder.



Spiltan Fonders förvaltarteam.

Våra fonder

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

Investeringsfilosofi

Gemensamt för fonderna är en investeringsfilosofi som baseras på fundamental analys och vikten av att verkligen förstå de bolag vi investerar i. Vi investerar huvudsakligen i bolag som går med vinst, kan uppvisa bra kassaflöden och har förmåga att lämna utdelning. Bolag med dessa egenskaper är allt som oftast även bra investeringsringar, både i dåliga och bra tider, det vi kallar Spiltanbolag. Läs mer på nästa sida om hur vi går till väga för att sortera fram Spiltanbolag.

Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten år 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

Målet är att fonderna ska ge avkastning som överträffar respektive fonds jämförelseindex. Vi lägger stor vikt vid att inte ta för mycket risk. Vår investeringsfilosofi har varit densamma sedan starten 2002 och kvitton på att den verkligen fungerar är framför allt över tid uppnådda goda förvaltningsresultat och de därmed följande utmärkelserna för vår förvaltning både av aktie- och räntefonder.

En fond för varje marknadsläge och risknivå:

Aktivt förvaltade aktiefonder:

Spiltan Aktiefond Stabil
Spiltan Småbolagsfond
Spiltan Aktiefond Småland

Passivt förvaltade aktiefonder:

Spiltan Aktiefond Investmentbolag
Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktivt förvaltade räntefonder:

Spiltan Högräntefond
Spiltan Räntefond Sverige

Fond-i-fond:

Spiltan Enkel

Enkelt är effektivt

Upptäck Spiltan Enkel - lösningen för ditt långsiktiga sparande. En fond-i-fond med övriga fonder förvaltade av Spiltan Fonder.

spiltanfonder.se/fonder/spiltan-enkel

Håll dig uppdaterad

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

www.spiltanfonder.se

Hur vi väljer bolag

När vi väljer ut bolag till våra fondportföljer följer vi en tydlig och väl inarbetad investeringsprocess. Genom att systematiskt och konsekvent följa processen säkerställer vi att vi endast investerar i bolag som uppfyller våra krav. Genom denna process sorteras de bolag fram som vi får och vill investera i – de bolag vi kallar Spiltanbolag.

Vår investeringsprocess

Vägen fram till en investering i våra fonder, såväl aktie- som räntefonder, består av fem steg - Spiltanmetoden. Det är ett tydligt sätt för alla att se hur vi arbetar för att säkerställa att vi endast investerar i bolag som möter våra krav. Spiltanmetoden är vår utfästelse till våra fondandelsägare att vi endast investerar i Spiltanbolag.

Steg 1-5

I **steg ett** sorterar vi bort och exkluderar alla de bolag vars verksamhet i sin helhet omfattar: vapen, spel (gambling), alkohol, tobak, cannabis, pornografi och fossila bränslen.

I **steg två** sorterar vi bort bolag där det helt enkelt är för svårt och osäkert att göra en välgrundad analys av bolagets förutsättningar att bli en långsiktigt bra investering, enligt oss bolag som kan ses mer som lottsedlar snarare än investeringar. Typexempel på riskfyllda bolag är förhoppningsbolag inom prospektering och forskning, renodlade utbuds- och efterfrågebolag samt bolag som inte kan påvisa en uthållig affärsmodell.

När vi kommer till **steg tre** har vi rensat bort ett antal bolag och de som återstår är de vi **får** investera i. Bolagen har kommit in i vår investeringsram. Det är nu vi gör vår djupanalys och verkligen undersöker på djupet om det är ett bolag vi vill investera i och äga långsiktigt. I analysen går vi noggrant igenom vår checklista där vi med hjälp av åtta kriterier verkligen säkerställer att bolaget är en bra och långsiktigt hållbar investering. Ett Spiltanbolag måste få tillfredställande svar på dessa kriterier (läs mer i informationsrutan nedan). Under bolagsanalysen för vi också dialog med bolagen och dess ledningar och gör även företagsbesök när det är möjligt. Utöver egen analys tar vi även del av externa analyser. Då vi alla verkar i ett snabbt och föränderligt landskap

är det även viktigt att ha en bred omvärldsbevakning. Allt för att minska risken för framtida negativa överraskningar.

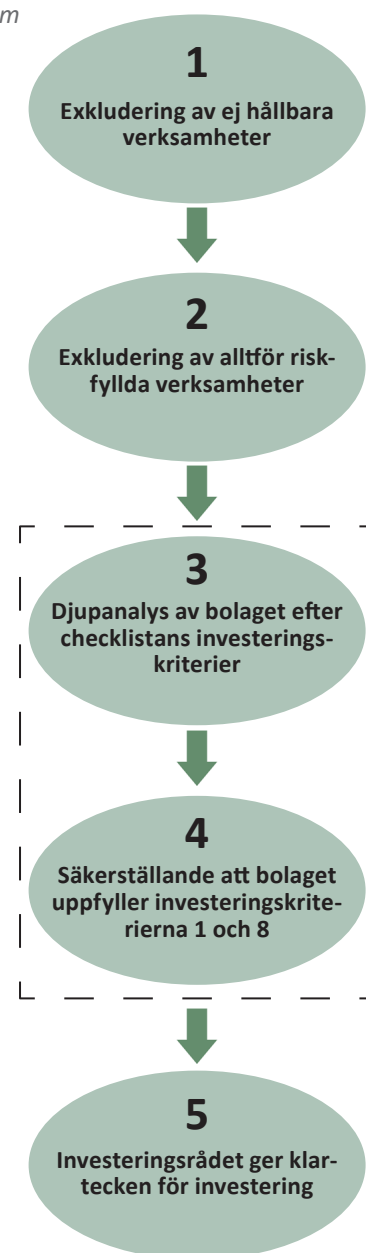
I **steg fyra**, givet att bolaget ger tillfredställande svar på våra åtta investeringskriterier är det ett absolut krav att vi får ett entydigt "JA" på punkterna 1 och 8 för att bolaget helt säkert ska kvalificera sig som ett Spiltanbolag.

Sista steget, **steg fem** - för att ett bolag skall vara redo för förvaltaren att kunna investera i måste även Spiltan Fonders investeringsråd ge klartecken. Rådet består av investeringsansvarig, aktie- och ränteansvarig samt hållbarhetsansvarig. Detta är vår slutgiltiga kontroll mot samtliga steg i processen. Vi vill helt enkelt som en sista koll innan investering säkerställa att det verkligen är ett Spiltanbolag.

När ett bolag väl kommit in i en portfölj är det därefter ett löpande och pågående arbete att säkerställa att bolaget även fortsatt klarar kraven för att ingå i våra fonder.

Undvik misstag

Avslutningsvis, när det pratas investeringar är det ofta fullt fokus på att hitta vinnarna men över tid har det visat sig att den kloka strategin egentligen är att undvika dåliga bolag och därmed minska risken att göra stora misstag. Genom att vi på Spiltan Fonder har en sund investeringsfilosofi, en tydlig investeringsprocess och ett ramverk med en checklista för vilka bolag som är Spiltanbolag ger det oss goda förutsättningar att undvika de stora misstagen. Med Spiltanmetoden undviker vi helt enkelt att investera i bolag som är verksamma inom branscher som inte är långsiktigt hållbara och där förutsättningarna är osäkra och oförutsägbara, utan istället säkerställer vi att vi endast investerar i bolag som uppfyller våra krav, Spiltanbolag.



De fem stegen för att ta fram ett Spiltanbolag.

Spiltan Fonders investeringskriterier

1. Verksamhet vi förstår - Förståelse för vad bolagen säljer och varför och hur produkten eller tjänsten efterfrågas, alltså hur bolagen tjänar pengar. Affärsmodellen ska vara enkel.

2. Förutsägbar verksamhet - Bolag vars verksamhet inte är alltför utsatt för yttre faktorer.

3. Långsiktigt uthållig verksamhet - En lönsam verksamhet ska ha förutsättningar att vara lönsam även i framtiden. Bolag måste ha förmågan att hålla sig aktuella och relevanta över tid.

4. Uthålliga och stabila marginaler - Gärna höga och växande men inte med för stor variation från år till år.

5. Stabila intäkter och vinster - Inte för stora variationer mellan åren på grund av yttre faktorer.

6. Stabil historik - Bolagen ska ha visat sig kunna tjäna pengar och generera vinst i olika typer av marknadsklimat.

7. Ärlig och rationell ledning - En viktig förutsättning för att äga ett bolag är att ledningen arbetar för ägarnas intressen. Ett plus är om det finns en stark huvudägare.

8. Hållbar verksamhet - Att bolagens verksamheter är långsiktigt hållbara. Bolag som arbetar långsiktigt med att minska eventuell negativ påverkan på miljö, människor och samhälle.

Utmärkelser

Vi har 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 kvitton på att vår investeringsfilosofi fungerar och att vårt arbete gett resultat.

★	2020	★
Morningstar Awards, Bästa Sverigefond: SPILTAN AKTIEFOND STABIL		



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

Utmärkelser för 2020: I Morningstar Awards utnämndes Spiltan Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond.

Morningstars motivering lyder: "Spiltan Aktiefond Stabil uppvisar en imponerande stabilitet. Fonden har haft samma förvaltare i Erik Brändström sedan starten 2002 och med sitt fokus på aktier med defensiva kvaliteter inom industri, finans och konsumentvaror har man presterat en stark riskjusterad avkastning under tuffa marknadsförhållanden".

★	2018	★
Fondmarknaden, Årets Räntefond: HÖGRÄNTEFOND		

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

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

★ Samlade utmärkelser 2008–2015 ★

2015 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2015 – Fondmarknaden, Bästa Räntefond: RÄNTEFOND SVERIGE

2015 – Lipper Awards, Bästa Sverigefond på 3 år: AKTIEFOND SMÅLAND

2014 – Lipper Fund Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND SMÅLAND

2013 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2013 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2012 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2012 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

2011 – Privata Affärer, Årets Fondbolag: SPILTAN FONDER

2011 – Privata Affärer, Årets Sverigefond: AKTIEFOND STABIL

2010 – Moneymate Awards: RÄNTEFOND SVERIGE

2009 – Lipper Fund Awards: AKTIEFOND STABIL

2008 – Morningstar, Årets Stjärnförvaltare: AKTIEFOND STABIL

2008 – Fondmarknaden, Bästa Sverigefond: AKITEFOND STABIL





Hållbarhet gynnar våra sparare

Rebecka Dahlin, hållbarhets-
analytiker på Spiltan Fonder.

Sedan Spiltan Fonders start 2002, har fokus varit att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller. Vi pratar med Emma Englén, hållbarhetsansvarig, och Rebecka Dahlin, hållbarhetsanalytiker, om varför vi på Spiltan Fonder tycker att hållbarhet är en självklarhet.

Berätta om er bakgrund.

Emma: Jag har en examen i ekonomi från Stockholms universitet och har arbetat med hållbarhetsfrågor de senaste åtta åren. Jag klev i september ombord som hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder. Senast kommer jag från riskkapitalbolaget Nordic Capital, där min främsta uppgift var att utforma och implementera långsiktiga hållbarhetsstrategier både för investeringsverksamheten och portföljbolagen. Innan dess arbetade jag på H&M i Hongkong med ansvar för att integrera hållbart affärstänk och att säkerställa hållbarhet som en del av affären.

Rebecka: Jag har jobbat på Spiltan Fonder sedan 2018. För drygt ett år sedan tog jag masterexamen med inriktning bank och finans vid Stockholms universitet och i samband med min examen började jag jobba som analytiker inom fondförvaltningen. I mitt arbete analyserar jag bolag utifrån ett operationellt, finansiellt och hållbarhetsperspektiv.

Varför är hållbarhet viktigt för Spiltan Fonder?

Spiltan Fonder har alltid haft som målsättning att vara en långsiktig investerare. I vår förvaltning har vi ett tydligt bolagsfokus och en välbeprövad investeringsprocess. Det ger oss möjlighet att både skapa god riskjusterad avkastning till de som väljer våra fonder och samtidigt bidra positivt till samhället och framväxten av starka och hållbara företag. Dessutom är vi på Spiltan Fonder övertygade om att hållbara affärsmodeller ger en högre avkastning.

"Vi är övertygade om att hållbara affärsmodeller ger en högre avkastning."

Hur jobbar ni med hållbarhet idag?

Först och främst måste man komma ihåg att man aldrig blir klar inom hållbarhetsområdet – det är en rörlig materia vilket gör att trots att vi genom åren alltid haft de här frågorna med oss så kommer vi ständigt behöva utveckla vår analys. Vi ingår båda i förvaltningsteamet och arbetar tillsammans med förvaltarna för att driva hållbarhetsarbetet framåt. Det är av största vikt att hållbarhet inte blir en separat funktion eller särskild del av arbetet. Vår hållbarhetsstrategi berör även hållbarhetsarbetet som vi gör inom vår egen organisation. Emma ingår även i investeringsrådet tillsammans med



Emma Englén, hållbarhetsansvarig.

investerings-, aktie-, och räntansvarig, vilket är vår slutgiltiga kontroll innan ett bolag väljs in i någon av våra fonder.

Under året som gått har vi exempelvis utvecklat vår screeningprocess och antagit ett mer strikt förhållningssätt kring exkluderingar. Vi har dessutom utvecklat och implementerat verktyg för förbättrad hållbarhetsanalys i vår investeringsprocess. Spiltan Fonders omarbete policy för ansvarsfulla investeringar är väl implementerad i förvaltningen genom bland annat analysverktygen som har blivit mer djupgående än tidigare. Ett konkret exempel på hur vi har tillämpat vår hållbarhetsstrategi för våra räntefonder är genom implementering av en hållbarhetschecklista som kräver fördjupad hållbarhetsinformation på företagsobligationsidan. Checklistan togs fram i samarbete med Carnegie Fonder och ett flertal fondbolag har därefter anslutit sig till den.

Man ska komma ihåg att finansbranschen spelar en stor roll i den viktiga omställningen som krävs för att nå de globala hållbarhetsmålen. Men en förutsättning för att nå resultatförbättringar är att mäta, analysera och rapportera sitt hållbarhetsarbete. Det som mäts kan påverkas och förändras. Spiltan Fonder kommer inom kort publicera vår första klimatrappport för dels våra fonder men även för vår egen verksamhet.

Något annat som ni vill lyfta fram?

För att säkerställa att vi fortsatt håller en hög kompetensnivå, håller vi interna utbildningar för alla våra medarbetare inom ramen för hållbarhet och hållbara investeringar. Vi tror att utbildning och utbyte av bästa praxis är nödvändigt för att åstadkomma framsteg. Utbildningsprogrammet kommer att kontinuerligt utvecklas för att hållas relevant och även samstämmigt med policys, internationella- och nationella standarder och ramverk. Samtliga fondförvaltare på Spiltan Fonder har erhållit fördjupad utbildning i ansvarsfulla investeringar. Deltagandet på den grundläggande hållbarhetsutbildningen är obligatorisk för alla medarbetare.

Gynnas spararna och miljön av de nya bestämmelserna?

Vi på Spiltan Fonder är positiva till introduktionen av det nya regelverket kring EU:s Taxonomiförordningen som träder i kraft i slutet av 2021. Det kommer att vara till nytta för fondbranschen, och därför även spararna, när det gäller att mäta, utvärdera och förstå hur mycket av kapitalet som bidrar till de sex viktiga miljömålen och ger insikt till hur fonderna miljömässigt ligger i linje med Parisavtalet.

Hur hänger Taxonomin ihop med Disclosure-förordningen?

Införandet av EU:s Disclosureförordning som trädde i kraft i mars 2021 underlättar för fondsparare att välja hållbara fonder. Vi som fondbolag klassificerar fonderna efter vilket hållbarhetsarbete fonden bedriver.

EU:s gröna Taxonomi

EU:s Taxonomi, är ett verktyg som klassificerar vilka investeringar som är miljömässigt hållbara. Syftet är att finanssektorn ska få gemensamma riktlinjer för vilka investeringar som ska få kallas gröna. Det kommer att ge fondsparare, investerare och andra intressenter möjlighet att identifiera och jämföra investeringar ur ett hållbarhetsperspektiv. Taxonomin utgår från en binär ansats, miljömässigt hållbar eller inte, med sex fastställda miljömålsättningar:

1. begränsning av klimatförändringar
2. anpassning till klimatförändringar
3. hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
4. övergång till en cirkulär ekonomi
5. förebyggande och kontroll av föroreningar
6. skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

För att klassificeras som miljömässigt hållbar ska en verksamhet bidra väsentligt till minst ett av målen samtidigt som den inte väsentligt ska skada något av de andra målen.

Disclosure och fonders klassificering

En annan EU-reglering som trätt i kraft är Disclosureförordningen som ska underlätta för fondsparare att välja hållbara fonder. Det sker genom att fondbolag klassificerar sina fonder utifrån vilket hållbarhetsarbete de bedriver enligt följande:

Artikel 6 (grå): Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål.

Artikel 8 (ljusgrön): Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Artikel 9 (mörkgrön): Fonden har hållbara investeringar som mål.

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat, defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företags affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Stabilt första halvår. Fonden är upp med hela 19,1% men ligger trots det efter index. När indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt och räntekänsliga banker går starkt som i inledningen av året är det tufft för fonden att utvecklas i samma takt. Detta då fonden inte är investerad i eller exponerad mot denna typ av bolag då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. Det tillsammans med fondens riskdämpande "kudde" av direktavkastande tillgångar förklarar avvikelserna så här långt i år. I takt med att årets inledande eufori har lagt sig har vi de senaste månaderna tagit ikapp mot index. Ser vi på 3 och 5 år är fonden fortsatt klart bättre än börsen och tittar vi sedan start är avkastningen hela 1 279%. Det innebär en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 15,2% och det till en relativt börsen och även fondkategorin lägre risknivå. Detta har uppmärksammats av Morningstar som i år, för tredje gången, utsett fonden till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Flera av våra kvalitetsbolag har haft en god utveckling under perioden, bland de bästa av våra större innehav var Investor (33%), Nibe (34%) men även Lundbergs och Indutrade steg med över 25%. På en hetsig börs har det däremot varit trögare för våra mer defensiva kvalitetsbolag som ICA, Essity och AAK medan AstraZeneca tog rejäl revansch i slutet av perioden. Långsiktighet lönar sig och jag har fortsatt att ta vara på kursrörelser (bra priser) och köpt mer i våra defensiva kvalitetsbolag när marknaden tittat åt annat håll. Under perioden har Kinnevik delat ut Zalando (alla inlösenrätter i Zalando är sålda) och köp har förutom i Kinnevik även gjorts brett i fondens investmentbolagsdel.

Nytt innehav i fonden är Vimian, en globalt verksam koncern inom djurhälsa. En mycket intressant bransch med god tillväxt och bra marginaler. Vi var med vid IPO:n och har sett en kursutveckling på hela 21% på ett par veckor, en bra start. Därutöver har jag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden. Även om omvärldssituationen glädjande nog blir allt bättre så är vi ännu inte i ett normaltillstånd varför vi fortsatt måste vara beredda på att även kurser i kvalitetsbolag kommer att svänga. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag som ovan istället kurssvackor som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till lågt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med deläggande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att över tid kunna skapa värde och även ha kapacitet 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 ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 2 juli 2021

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 erhöi i år Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity". Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	19,1	22,4
1 år	42,4	46,6
3 år	82,2	74,1
5 år	142,2	125,9
Sedan start	1279,0	944,5

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Investor A	5,5
Lundbergföretagen	4,8
Beijer Ref	4,6
Nibe Industrier	4,5
Indutrade	4,4
AstraZeneca	4,2
Hexagon	4,2
Assa Abloy	4,0
Atlas Copco	3,9
AAK	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	1210,50
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Småbolagsfond



PÄR ANDERSSON
Har förvaltat fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Spiltan Småbolagsfond steg med 15,9% under första halvåret, vilket var något under jämförelseindex, Carnegie småbolagsindex, som steg med 17,7%. En lite lugnare utveckling efter en mycket stark avslutning för fonden under 2020. Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år har Småbolagsfonden överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har Småbolagsfonden levererat en avkastning på cirka 17% per år. Det motsvarar en totalavkastning på 1 685%, vilket är 709 procentenheter bättre än jämförelseindex!

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det en gammal favorit som gick starkast under perioden, nämligen Life-Sciencebolaget Addlife, som steg med nästan 83% och bidrog bra till utvecklingen för Småbolagsfonden. Addlife fortsätter sin förvärvsresa och under perioden har bolaget annonserat två nya förvärv utanför Norden. Dessa kommer öka omsättningen med drygt 40% i Addlife, vilket innebär att de kommer ha mer än hälften av försäljningen utanför Norden framöver.

Ytterligare ett av de större innehaven som utvecklats väl under perioden är hjälmsäkerhetsbolaget Mips som steg med nästan 43%, vilket också givetvis har bidragit väl till fondens utveckling. Precis som Addlife växer Mips kraftigt. Mips redovisade en organisk tillväxt i senaste kvartalsrapporten på hela 66%. Att då samtidigt uppnå en rörelsemarginal på drygt 47% är verkligen ett bevis på skalbarheten i Mips affärsmodell.

Bland de lite större innehaven som inte riktigt orkat hänga med under perioden och därmed bidragit negativt till Småbolagsfondens utveckling finner vi ljudboksföretaget Storytel, e-handelsbolaget BHG Group samt IT-bolaget Fortnox. Av dessa tre bolag så var det endast Fortnox som kom med en rapport som var något sämre än marknadens förväntningar, vilket speglas i aktiekursen. Vad gäller Storytel och BHG Group så levererade båda mycket goda rapporter.

Nya innehav under årets första sex månader är matföretaget Rugvista samt djurhållsoföretaget Vimian, båda nya bolag på Stockholmsbörsen. Efter börsintroduktionen har jag passat på att öka innehaven något i båda bolagen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Halvåret som gått har präglats av dels oro för ett högre ränteläge på grund av ökade inflationsförväntningar när världens ekonomier öppnar upp efter pandemin samt ett stort fokus på så kallade värdebolag. Båda dessa faktorer har påverkat fondens avkastning då oron för högre räntor – och därmed ett högre avkastningskrav – har satt press på tillväxtaktier samt att fonden till stor del är underviktad i den så kallade värdebolagskategorin. Vår investeringsfilosofi, som alltid har byggt på långsiktighet, tålamod samt uthållighet, bygger på att hitta värdebaserade tillväxtbolag, det vill säga vi vill inte välja bort vare sig kvalitet eller tillväxt, utan letar efter bolag som besitter båda egenskaperna. Vi lägger stor vikt och tid på själva bolagsanalysen. Vi är, som ni säkert känner till vid det här laget, övertygade om att det är värdet på bolaget som över tid styr priset – inte tvärtom. Från tid till annan får vi inte fullt ut betalt för vår metod att välja bolag till fonden men över tid så har vår investeringsfilosofi gett goda resultat. Genom att vara konsekventa och fokuserade på att välja och investera i rätt bolag så skapar vi förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond även framöver och över tid ska kunna slå jämförelseindex.

Pär Andersson, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index (CRXSE)
Hittills i år	15,9	17,7
1 år	68,8	52,9
3 år	124,2	79,3
5 år	202,9	132,6
Sedan start	1684,6	975,6

Från och med 2020-01-01 har fonden nytt jämförelseindex, CRXSE. Fram till 2019-12-31 jämfördes fonden med SIXPRX.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Addlife	7,5
Mips	6,3
BHG Group	6,0
Addnode	4,8
Fortnox	4,6
Beijer Ref	4,6
Lagercrantz	4,4
Lifco	4,4
Indutrade	4,2
Thule Group	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	1462,58
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2008



JONAS ERIKSSON

Förvaltar fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålands-regionen. Placeringar görs oberoende av storlek på bolag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Spiltan Aktiefond Småland steg med hela 21,1% under första halvåret, vilket var något under jämförelseindex, SIXPRX, som steg med 22,4%. Ser vi på såväl 1, 3 samt 5 år har Spiltan Aktiefond Småland överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har Spiltan Aktiefond Småland levererat en avkastning på nästan 18% per år. Det motsvarar en totalavkastning på 724%, vilket är 335 procentenheter bättre än jämförelseindex!

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det en gammal favorit som gick starkast under perioden, nämligen nätpanelsbolaget Troax, som steg med drygt 45% och bidrog därmed bra till utvecklingen för Spiltan Aktiefond Småland. Troax levererade ett mycket fint resultat i sin senaste kvartalsrapport där omsättningen växte organiskt med 19%, orderingången med 29% samtidigt som rörelsemarginalen återigen steg till över 20%. Troax fortsätter visa att de är ett väldigt välskött kvalitetsbolag, vilket har sin grund i en bra affärsmodell och högkvalitetsprodukter samt en mycket bra bolagsledning.

Ytterligare ett av de större innehaven som utvecklats väl under perioden är industribolaget Xano Industrier med en uppgång på 88%. Bakom detta ligger ett mycket bra resultat för årets första kvartal där omsättningen ökade organiskt med 24% samtidigt som resultatet ökade med 82%. Xano Industrier är ett av de få bolag vi äger som inte har blivit nämnvärt påverkade av pandemin. Sist men inte minst har vi också värmepumpsbolaget Nibe som steg med nästan 34% under årets första sex månader. Fonden har investerat i Nibe sedan 2008 och vi är fortsatt övertygande om att detta är ett kvalitetsbolag som har många framgångsrika år framför sig.

Bland de lite större innehaven som inte riktigt har orkat hänga med under perioden, och därmed bidragit negativt till Spiltan Aktiefond Smålands utveckling, finner vi IT-bolaget Fortnox samt elinstallationsbolaget Garo. Av dessa bolag så var det endast Fortnox som kom med en rapport som var något sämre än marknadens förväntningar, vilket speglas i aktiekursen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Halvåret som gått har präglats av dels oro för ett högre ränteläge på grund av ökade inflationsförväntningar när världens ekonomier öppnar upp efter pandemin, dels ett stort fokus på så kallade värdebolag. Båda dessa faktorer har påverkat fondens avkastning då oron för högre räntor, och därmed ett högre avkastningskrav, har satt press på så kallade tillväxtaktier som Fortnox och Garo. Vår investeringsfilosofi, som alltid har byggt på långsiktighet, tålamod samt uthållighet, bygger på att hitta värdebaserade tillväxtbolag, det vill säga vi vill inte välja bort vare sig kvalitet eller tillväxt, utan letar efter bolag som besitter båda egenskaperna. Vi lägger stor vikt och tid på själva bolagsanalysen. Vi är, som ni säkert känner till vid det här laget, övertygade om att det är värdet på bolaget som över tid styr priset – inte tvärtom. Från tid till annan får vi inte fullt ut betalt för vår metod att välja bolag till fonden men över tid så har vår investeringsfilosofi gett goda resultat. Genom att vara konsekventa och fokuserade på att välja och investera i rätt bolag så skapar vi förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver och över tid ska kunna slå jämförelseindex.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	21,1	22,4
1 år	63,5	46,6
3 år	83,3	74,1
5 år	160,2	125,9
Sedan start	723,6	388,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Thule Group	5,8
Troax Group	5,8
Fortnox	5,7
Nibe Industrier	5,6
Bufab	4,9
Husqvarna	4,6
Xano Industrier	4,5
Lifco	4,3
AstraZeneca	4,3
Hexagon	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	786,76
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat fond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Under första halvåret var fonden upp med 26,3% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som steg med 22,4% för samma period. Fondens största innehav, Investor, utvecklades klart bättre än index. Det tillsammans med fondens breda exponering mot Stockholmsbörsen gav periodens goda avkastning. På ett övergripande plan kvarstår dock stora utmaningar i vår omvärld innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett normaltilstånd. Vi måste därför fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer påverka utvecklingen både för fonden och börsen som helhet. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi har grundförutsättningarna på plats för att få betalt, i form av värde och kursutveckling, för det arbete som utförs av bolagen i fonden.

FONDENS INNEHAV

Fondens fyra största och tongivande innehav utgörs, precis som sedan start 2011, av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, ICA Gruppen, EQT, Indutrade, Lifco och Latour. Under perioden har Kinnevik delat ut Zalando. Vi har valt att sälja alla inlösenrätter i Zalando och istället har köp gjorts, förutom i Kinnevik, brett i övriga av fondens innehav. Kinnevik är efter köp och kursuppgång fortsatt fondens tredje största innehav. Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera digitala konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige.

För att framtidsäkra fonden har vi under åren i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag successivt kompletterat fonden med nya börsnoterade bolag med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat) och Lifco (hälsovårdskonglomerat), EQT (investeringsbolag med en bred exponering mot främst onoterade tillgångar). Större tillskott i år är Hexagon (ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher) och tidigare har vi även adderat ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns, som vi sagt tidigare och vilket vi periodvis har fått erfara, ingen garanti för att fonden alltid kommer att slå index. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolags portfölj av bolag en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2021

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

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	26,3	22,4
1 år	59,6	46,6
3 år	120,3	74,1
5 år	185,9	125,9
Sedan start	570,4	320,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	27,9
Industrivärden C	17,9
Kinnevik B	8,5
Lundbergföretagen	7,8
ICA Gruppen	4,5
AstraZeneca	4,3
Hexagon	4,3
EQT	3,9
XACT OMXS30 ESG	3,9
Lifco	3,6

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	670,41
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltare 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
Förvaltat fonden sedan 2016

FREDRIK SKOGLUND
Förvaltat fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är 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.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Under årets sex första månader steg fonden med 22,7% vilket var bättre än globalindex som steg med 17,7% under samma period. En stark inledning på året för fonden där marknadens fokus liksom under senare delen av 2020 riktats mot bolag med tydlig underliggande substans snarare än förlustbringande bolag vars aktier främst drivits av förhoppningar om framtida tillväxt. Det finns fortsatt förutsättningar för att tillgångarna i våra innehav kommer att uppvärderas vilket talar för fondens långsiktiga strategi och målsättning.

FONDENS INNEHAV

Som ett led i att stärka hållbarhetsarbetet i fonden har en översyn gjorts av fondens innehav och dess underliggande bolag. Ett resultat av detta hållbarhetsarbete är att innehaven i CKH Holding, Washington Soul Pattinson, Corporation Financiera Alba, Brookfield Asset Management samt IAC/InterActiveCorp ersatts av befintliga samt nya innehav. Det främsta skälet till att dessa bolag utgått ur portföljen är storleken på den underliggande exponeringen mot fossila bränslen. De nya innehav som tillkommit i fonden är Constellation Software, Alphabet samt Tencent. Genom förändringarna har fondens exponering mot techsektorn ökat, vilket på ett bättre sätt speglar sammansättningen av globalindex.

Constellation Software är inriktat mot förvärv och förädling av mjukvarubolag inom olika marknadsnischer och har en imponerande historik inom området. Alphabet med basen i söktjänsten Google har breddat verksamheten både organiskt samt genom förvärv och vi har passat på att köpa till vad vi anser är en relativt låg värdering sett till det underliggande värdet i bolaget. Techkonglomeratet Tencent har med basen i kommunikationstjänsten WeChat utvecklats till att bli en av de viktigaste nätplattformarna i världen med tjänster inom allt från till exempel gaming, näthandel, betaltjänster och musik. Utöver detta har Tencent aktivt förvärvat minoritetsposter i hundratals techbolag genom åren. Samtliga tre bolag är lönsamma och vi anser att de ger fonden en ökad exponering mot techsektorn utan att för den skull betala för mycket för framtida tillväxt. Helt enkelt bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag.

De bolag som bidragit mest till fondens utveckling under årets första hälft är Fairfax Financial, Berkshire Hathaway samt Jefferies Financial Group. Samtliga tre har långsiktiga huvudägare som uthålligt och metodiskt levererat värde och inte faller för kortsiktiga nyckler. Särskilt roligt är det att se att det långsiktiga arbetet som Richard Handler genomfört i Jefferies Financial Group har gett resultat.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

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 och konglomerat runt om i världen. Det gör att du därigenom investerar tillsammans med några av världens bästa investerare och blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag. Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om ditt sparande. Målsättningen för fonden är att över tid ge en avkastning som överstiger 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. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att likna globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	22,7	17,7
1 år	41,7	27,6
3 år	43,2	45,4
5 år	-	-
Sedan start	75,3	90,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,8
Danaher Corp	6,1
Markel Corp	6,0
Loews Corp	5,9
Fairfax Financial	5,9
Constellation Software	4,2
Exor	4,1
Groupe Bruxelles Lambert	4,1
Softbank Group	4,0
Alphabet	4,0

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	175,28
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 6 (grå)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Högräntefond



Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltat företagsobligationsfond som huvudsakligen placerar i obligationer utgivna av bolag i Norden med en tyngdpunkt på Sverige, men kan även placera i andra värdepapper med betydande ränteinslag. Fonden tar ingen valutarisk. Den genomsnittliga kreditlöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, kan variera mellan noll och tio år med syfte att skapa avkastning via företagets förbättrade kreditvärdighet.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Den svenska kreditmarknaden har inlett året stabilt. Detta främst drivet av en kraftfull ekonomisk återhämtning och en god tillgång till riskvilligt kapital. Avkastningen i högräntefonden har varit stabil på en hög nivå och uppgick för årets första 6 månader till 3,11%, vilket trots en relativt låg risknivå var klart bättre än fondens jämförelseindex som steg 0,16%. Den primära orsaken till den fina avkastningen går att finna i framgångsrika bolagsval samt en stark återhämtning för många av pandemins förlorare. Vidare har fondens bolag generellt haft starka kassaflöden som i en del fall använts till att förtidslösa utestående obligationer till en premie. Om riskpremien på företagsobligationer varit stabil har utvecklingen för långa statsobligationsräntor varit desto mer volatil. Under det första kvartalet steg räntorna världen över framför allt på grund av stigande inflationsförväntningar för att därefter ha stabiliserats. Tack vare en låg ränterisk kommer eventuellt stigande räntor inte påverka avkastningen i fonden nämnvärt.

FONDENS INNEHAV

Bolagen bör uppvisa 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 fastigheter och finans dominerar, vilka gynnas av att den korta räntan sannolikt kommer hållas låg under överskådlig framtid. Bland fondens större innehav finns fastighetsbolagen Heimstaden och Klövern som vi bedömer framgångsrikt kommer kunna anpassa sitt fastighetsbestånd till framtidens behov samtidigt som de arbetar aktivt med sitt hållbarhetsarbete och med en uttalad strategi att genom förbättrade nyckeltal uppnå en högre kreditvärdighet. Kredithanteringsbolaget Intrum och Klarna som är verksamt inom betalningslösningar, är ytterligare två av fondens större innehav som båda gynnas av en ekonomisk återhämtning och en högre aktivitetsgrad i samhället. Kreditrisken i fonden är begränsad med en kreditlöptid på 1,6 år och en ränterisk på två månader. Den löpande avkastningen mätt som Yield to Maturity 12 månader framåt, uppgår för närvarande till cirka 2,5% efter avgifter.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Den mest akuta fasen av pandemin är avklarad, vaccinationsutrollningen fortskrider och den ekonomiska återhämtningen är kraftfull. Fortsatt bedöms stimulansåtgärder vara nödvändiga, men någon gång under andra halvåret kommer beslut fattas om att påbörja nedtrappning av dessa stöd. Ett första steg är en minskning av centralbankens tillgångsköp - tapering - som syftar till att tillföra marknaden likviditet. Fonden har för att möta denna risk successivt minskat riskeponeringen och samtidigt investerat i en hög andel likvida tillgångar för att kunna agera proaktivt och skapa avkastning även i en mindre stabil marknad. Vidare arbetar vi aktivt med vårt hållbarhetsarbete där vi exkluderar placeringar som inte lever upp till våra krav enligt investeringsfilosofin samtidigt som vi i den löpande dialogen med företagen försöker påverka dem att agera mer hållbart. Gröna obligationer, vars syfte är att finansiera hållbara verksamheter, är här för att stanna. Nästan var sjätte krona i fonden finansierar nu denna typ av hållbara verksamheter och då har resan mot ett hållbart och fossilfritt samhälle endast börjat.

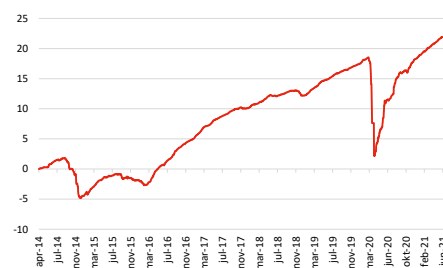
Lars Lönnquist, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	3,11	0,16
1 år	9,41	1,65
3 år	8,86	1,84
5 år	21,09	2,64
Sedan start	21,99	10,69

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Heimstaden	4,7
Intrum	4,7
Klövern	4,5
M2	3,4
Telia	3,3
Hexagon	3,2
Fastpartner	3,2
Klarna	3,0
Corem	2,6
Arjo	2,4

FONDAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	121,99
Jämförelseindex:	2X(50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index)
Riskklass:	3 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,6 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Räntefond Sverige



Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige är en aktivt förvaltnad korträntefond som framför allt placerar i räntebärande värdepapper såsom företagscertifikat och företagsobligationer, utgivna i svenska kronor. Ränterisken är låg med en genomsnittlig räntelöptid för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, på maximalt ett år.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Riksbankens nollräntepolitik, ett brett krisstöd till de som drabbats ekonomiskt av pandemin samt en betydelsefull vaccinationsutveckling har lett till en kraftfull ekonomisk återhämtning. Detta har i hög grad bidragit till stabiliteten och styrkan i marknaden för företagsobligationer under perioden. Den finansiella och realekonomiska utvecklingen har gynnat innehaven i fonden som stigit med 1,44% medan index ökat med endast 0,08%. Den goda utvecklingen går även att finna i framgångsrika bolagsval samt fondens inriktning mot en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre andel attraktivt värderade företagsobligationer. Stigande inflationsförväntningar och signaler från den amerikanska centralbanken att påbörja nedtrappningen av senaste årets tillgångsköp har lett till högre långräntor globalt. Tack vare en hög andel räntebärande värdepapper till rörlig ränta och därmed en låg ränterisk, påverkas inte fondens avkastning nämnvärt.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat med en löptid på 3 till 6 månader. Fondens risk är låg med en genomsnittlig kreditlöptid på under 1 år, en ränterisk på cirka 2 månader och där den löpande avkastningen 12 månader framåt för närvarande uppgår till cirka 1,3% efter avgifter. Fondens innehav är likvida och diversifierade över en mängd låntagare och bland de större finner vi fastighetsbolagen SBB, Klövern, Heimstaden och Castellum. I dessa bolag får man en bra mix i exponeringen mot både bostäder och kommersiella fastigheter såväl som samhällsfastigheter och logistik som alla gynnas av låga räntor, god tillgång till kapital och den pågående konjunkturåterhämtningen. Heimstaden och våra innehav i det nyligen sammanslagna bolaget Corem/Klövern tillhör också de innehav som bidragit mest till avkastningen under perioden. Under perioden har vi avvecklat positioner i Scania och Volvo samt minskat i Resurs Bank då vi bedömer att de inte längre erbjuder en attraktiv avkastning. Ett nytt intressant innehav är det börsaktuella investmentbolaget Storskogen som under våren emitterade en 3-årig obligation till 3% ränta. En hög värdering i många bolag och viss osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen på längre sikt innebär också att vi undviker att låna ut kapital till alltför cykliska bolag.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

För att inte äventyra konjunkturåterhämtningen kommer Riksbanken att bedriva en lågräntepolitik under lång tid framöver trots en för tillfället förhöjd inflation. I denna miljö är det intressant att kunna leverera en meravkastning till låg risk och där har Räntefonden positionerat sig med diversifierade innehav som har goda förutsättningar att över tid leverera en stabil och konkurrenskraftig avkastning. Med mer än 40% av fondens innehav som förfaller under det kommande halvåret finns även goda förutsättningar att skapa avkastning även i en turbulent marknad. Investeringsstrategin att låna ut kapital till företag som har en långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning ligger fast samtidigt som likviditeten säkerställs genom investeringar i företagscertifikat utgivna av bolag verksamma i Sverige. Marknaden för hållbara obligationer växer och här tar vi som investerare en aktiv roll i investeringsprocessen samt i dialogen med bolagen där vi tillsammans strävar efter att varje dag göra världen lite bättre.

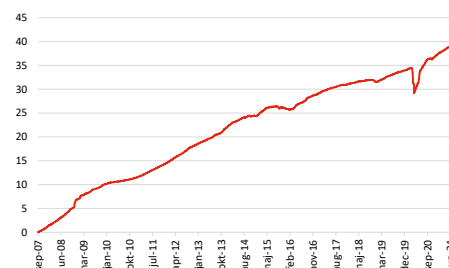
Lars Lönnquist, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	1,44	0,08
1 år	3,64	0,82
3 år	5,64	0,92
5 år	9,42	1,32
Sedan start	39,12	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
SBB	5,6
Intrum	5,5
Klövern	5,2
Heimstaden	5,1
Castellum	4,2
Volvo Car	4,0
Kungsleden	3,8
Balder	3,1
Hexagon	3,1
Klarna	3,1

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	128,49
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	0,9 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spiltan Enkel



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2019



NICKLAS SEGERDAHL
Förvaltat fonden sedan 2019

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Under årets första sex månader steg fonden med 15,5% vilket kan jämföras med fondens jämförelseindex som steg med 14,4%. Enkel presterade över sitt jämförelseindex för perioden och de fonder som bidragit mest till fondens avkastning är Aktiefond Investmentbolag, Globalfond Investmentbolag samt Aktiefond Stabil. Som en konsekvens av inbördes förändringar mellan fondernas utveckling har Enkel haft särskild nytta av strategin med fasta målvikter under perioden. En ingående rapport för utvecklingen för de underliggande fonderna finns att läsa om i respektive fonds halvårsrapport.

Fondens avkastning är och kommer att vara ett resultat av hur de underliggande fonderna som Enkel investerar i utvecklas. Jämförelseindex för Enkel är ett sammanvägt index av de olika marknader och tillgångsklasser som Enkel investerar i. 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.

FONDENS INNEHAV

Fördelningen är cirka 70% aktiefonder och 30% räntefonder. Aktiedelen består av våra aktivt förvaltade aktiefonder Småbolagsfonden, 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. Respektive fonds aktuella portföljvikt framgår i tabellen till höger.

Vi justerar regelbundet de ingående fondernas vikter så att fördelningen inte påverkas av att fonderna utvecklas olika vilket är en fördel speciellt i oroliga marknader. Genom att behålla 70/30-fördelningen aktier/räntor över tid agerar fonden rationellt och köper aktier när börsen går ned och säljer aktier när börsen går upp, det vill säga genom att rebalansera portföljen löpande tar fonden tillvara på marknadsrörelser för att skapa avkastning över tid.

EN FÄRDIG LÖSNING FÖR DITT LÅNGSIKTIGA SPARANDE

Enkel erbjuder dig ett sparande i aktie- och räntefonder som innehåller både aktivt och passivt förvaltade fonder. Geografiskt sprids risken genom vår globala investmentbolagsfond men också genom svenska multinationella bolag i våra svenska aktiefonder. Genom 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. Småbolagsfonden 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 ett färdigt paket med fonder för ditt långsiktiga sparande till en avgift som tål att jämföras med andra fond-i-fonder. Ett enkelt sparande.

Jörgen Wärmlöv & Nicklas Segerdahl, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index
Hittills i år	15,5	14,4
1 år	36,7	29,9
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	42,4	36,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,0
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,0
Spiltan Aktiefond Stabil	17,0
Spiltan Högräntefond	15,0
Spiltan Räntefond Sverige	14,8
Spiltan Småbolagsfond	8,6
Spiltan Aktiefond Småland	8,5

FONDFAKTA

Strategi:	Fond-i-fond
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2019-06-24
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	142,44
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPSEICRT Index)
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0012740926
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv, Nicklas Segerdahl
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,77% per år
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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

Spara direkt hos Spiltan Fonder...

Vi på Spiltan Fonder tycker det är positivt när du väljer att spara direkt hos oss. Vid direktsparande kan vi se att just du är fondandelsägare och hjälpa dig med praktiska frågor, vilket vi inte kan om du sparar hos någon av våra samarbetspartners.

Du som sparar i våra fonder kan vara kund direkt hos Spiltan Fonder och sköta ditt sparande via vår hemsida. Det är enkelt och säkert och du loggar in med BankID. Ditt fondsparande förvaras hos vår samarbetspartner Fondab och är tillgängligt för privatpersoner, barnsparande, företag och stiftelser.

När du sparar direkt hos oss kan du välja att spara i traditionell fonddepå eller investeringssparkonto (ISK) och det är naturligtvis kostnadsfritt för dig att starta konto hos oss.

Sparar du direkt hos oss har du alltid tillgång till hela vårt fondutbud, medan det hos vissa av våra samarbetspartners bara är vissa av våra fonder som finns tillgängliga.

Har du frågor är du alltid välkommen att kontakta våra privatkundsansvariga. De får inte ge placeringsråd men svarar alltid på dina frågor om våra fonder och om sparande generellt.

Fördelar med att spara i våra fonder direkt hos oss:

- Du kan välja att öppna en traditionell fonddepå eller ISK helt utan kostnad.
- Snabb och personlig service från vår kunniga personal.
- Direktkundsexklusiva inbjudningar till presentationer och kundträffar där du får möjlighet att ställa frågor direkt till våra förvaltare.
- Hel- och halvårsrapport hemskickad till dig där du får mer insyn i hur vi arbetar med fondförvaltningen, hållbarhet och vår investeringsfilosofi.

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

Välkomstprensent till alla direktsparare

Alla direktsparare 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, grundare av Spiltan Fonder.



...eller hos våra samarbetspartners

Våra fonder finns tillgängliga hos flera olika aktörer i flera olika sparformer. Är du osäker på hur det fungerar är du välkommen att höra av dig till oss på Spiltan Fonder.

	Avanza	Danske Bank	Fondmarknaden.se	Futur Pension	Garantum	Handelsbanken	Hjerta Invest	ICA Banken	Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Pension	Nord Fondkommission	Nordea	Nordnet	Pensionsmyndigheten	SEB	SEB Pension	Skandia	Strukturinvest	Swedbank & Sparbankerna	Säkra
Aktiefond Stabil	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
Småbolagsfond	●		●			●	●		●		●	●	●	●	●			●	●	●
Aktiefond Småland	●	●	●			●	●		●		●	●	●	●					●	●
Aktiefond Investmentbolag	●	●	●		●	●	●	●	●		●	●	●		●		●	●	●	●
Globalfond Investmentbolag	●	●	●		●	●	●	●	●		●	●	●	●	●		●	●	●	●
Högräntefond	●	●	●		●	●	●		●	●	●	●	●	●			●	●	●	●
Räntefond Sverige	●	●	●			●	●	●	●		●	●	●	●			●	●	●	●
Enkel	●		●						●		●		●						●	●

Aktivt och ansvarsfullt ägande

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

Långsiktigt engagemang

När du äger fonder är det fonden som äger de underliggande värdepappren och därmed rättigheterna knutna till innehaven. Lagstiftning på området är utformad för att motverka kortsiktigt risktagande och uppmuntra till ett långsiktigt engagemang från aktieägarnas sida. Styrelsen i Spiltan Fonder har fastställt interna regler för hur rösträtter knutna till aktieinnehaven ska användas och fondbolaget har också antagit principer för aktieägarengagemang som finns att läsa på vår webbsida. Syftet med ägarstyrningen är att främja förutsättningar för en positiv utveckling av de bolag som finns i våra fonder. Vår ägarroll ska också användas för att främja hållbar utveckling inom de bolag vi investerar i.

Vår verktygslåda

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

Vi kan ta vara på hela vår verktygslåda för att påverka bolagen i aktiefonderna. Även i räntefonderna har vi stora möjligheter att påverka även om verktygslådan ser annorlunda ut då en obligationsägare inte kan rösta på stämmor. Istället sker påverkansarbetet främst vid utlåningstillfället. Oavsett om det är en aktiefond eller räntefond har vi möjligheter att agera som aktiva ägare.

Under 2021 har det inte förekommit några fysiska bolagsstämmor på grund av pandemin utan vi har istället poströstat på ett stort antal bolagsstämmor. På bolagsbesöksidan har de tidigare ofta fysiska mötena under det senaste året på grund av pandemin ersatts av digitala möten med bolagen, vilket har fungerat väldigt bra. Vi är också fortsatt aktiva i valberedningsarbetet i flera av bolagen i våra portföljer.



Pär Andersson, aktieförvaltare på Spiltan Fonder och ledamot i Fortnox, Bultens och Electra Gruppens valberedning.

"Vi tycker det är viktigt att bidra när vi blir tillfrågade."

Dialog

Vi för även dialoger med bolagen i fonderna, både genom möten och via telefon och mejl. Under första halvåret 2021 har vi haft över 100 bolagsmöten. Mötena kan ha olika syften, allt från rapportuppföljning till att som ägare aktivt påverka, ofta i utvecklingen av bolagens 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 gene-

rella 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 svepande 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 för sitt uppdrag, inte minst gällande hållbarhetsfrågor och god affärsetik. Mångfald i styrelser är också eftersträvarvärt, särskilt när det gäller könsfördelning. I dagsläget sitter vi i valberedningen för Bulten, Creades, Electra Gruppen, Fortnox, ICA Gruppen, Ratos och Svolder.

Aktivt och ansvarsfullt ägande

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

Valberedning - så fungerar det

En valberedning är bolagens organ för att förbereda val av styrelsemedlemmar och revisor samt arvodering till dessa. Ledamöterna i valberedningen ska tillvarata samtliga aktieägares intressen. Valberedningen ska också beakta kravet på mångsidighet och bredd samt eftersträva en jämn könsfördelning i styrelsens sammansättning. Valberedningens medlemmar utses på bolagsstämman alternativt anges hur dessa ska utses. Valberedningen ska bestå av minst tre personer varav en utses till ordförande och majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende gentemot bolaget. Brukligt är att de största ägarna i ett aktiebolag tillfrågas om att ingå i valberedningen.

Intervju med våra privatkundsansvariga, Tom, Simon & Samuel

Tom, Simon och Samuel tar hand om våra direktkunder. Vi passade på att ställa lite frågor till dem.

Vad är det för skillnad att spara direkt hos Spiltan Fonder i stället för via banken?

Förutom att man enkelt kan öppna ett kostnadsfritt ISK och har tillgång till alla våra fonder, får du också en mer personlig service då vi kan se att just du är kund. Det kan vi dessvärre inte om du sparar via din bank eller någon av våra andra återförsäljare. Dessutom arrangerar vi fond- och förvaltarpresentationer där du som direktkund kan lyssna på våra förvaltare och även ställa frågor. Dessa presentationer har under pandemin hållits digitalt och i framtiden tror vi att det kommer vara en kombination av fysiska och digitala presentationer. Vi publicerar också hel- och halvårsrapporter som våra direktkunder får hemskickade i januari och juli.

Hur blir jag kund?

Det är enkelt. Du registrerar dig med hjälp av BankID och väljer om du vill ha ISK eller fondkonto. Sedan kan du fritt välja i vilken eller vilka fonder du vill spara i och om du vill sätta in en engångssumma eller månadsspara. Just månadssparande är något som vi ofta lyfter fram som ett bra sätt att komma i gång med sitt sparande och som dessutom minskar risken att man köper eller säljer när börsen står högt eller lågt. Det utgår ingen avgift för att ha ett konto hos oss. Det enda du betalar är den fondavgift som finns för respektive fond.

Förutom privatpersoner erbjuder vi också lösningar för företag, stiftelser och barnspa-

rande. Om du redan har ett sparande i våra fonder via ett annat institut så har du möjlighet att flytta ditt sparande till oss. Hör av dig till oss så berättar vi mer!

Hur bör jag som sparare tänka?

Vi har inte möjlighet att ge någon personlig rådgivning, men ett generellt tips är att komma ihåg att potentiell avkastning, risk och sparhorisont alltid hänger samman. Ju högre avkastning man vill ha på sitt sparande, desto högre risk måste man ta och ju längre sparhorisont bör man ha. För att spara i aktiefonder är den generella rekommendationen att spara i minst fem år, men gärna längre än så. Att månadsspara minskar också risken att man köper när börsen står högt eller säljer när den står lågt. Historiskt har det också visat sig vara väldigt viktigt att fortsätta sitt månadssparande även under perioder när det är turbulent på marknaden och börsen går ner.

Om man själv inte vill välja mellan olika fonder erbjuder vi en färdig lösning som heter Spiltan Enkel. Det är en färdig mix av våra fonder och består av 70% aktiefonder och 30% räntefonder. Den passar bra för ett långsiktigt sparande med medelhög risk med tyngdpunkt på Sverige. Sparhorisonten bör vara fem år eller längre.

I Spiltan Enkel justerar vi regelbundet de ingående fondernas vikter så att fördelningen inte påverkas av att fonderna utvecklas olika. Du betalar en avgift om 0,77% som

speglar vad du hade betalat om du själv valt att spara i de underliggande fonderna med motsvarande fördelning. Med andra ord tar vi ingen extra avgift för att förvalta Spiltan Enkel. Läs gärna mer om Spiltan Enkel på sidan 15.

Vad är bästa spartipset till någon som är i startgroparna?

Det bästa sparandet är det som blir av så det viktigaste är att komma i gång. Det är aldrig för sent och inget belopp är för litet! Att månadsspara är ett bra sätt att se till att sparandet inte glöms bort. Kom ihåg att vara långsiktig. Vi ser att många kunder säljer av eller upphör med sitt månadssparande när börsen vänder nedåt. Historiskt är det dock oftast då man gör sina bästa affärer, eftersom man får fler fondandelar för samma peng. Genom att månadsspara sprider man ut risken och sparandet blir verkligen av. Är man dessutom långsiktig behöver man inte vara orolig för vad som kortsiktigt händer på marknaden.

Om du har fler frågor

Du är alltid välkommen att höra av dig till oss med frågor och funderingar kring ditt sparande. Vi ser fram emot att träffa ännu fler fondintresserade under 2021. Håll utkik i våra nyhetsbrev för att se vad vi planerar framöver.

Tips!

Du vet väl att flera av våra fonder även är valbara för ditt Premiepensionssparande? Logga in på "Mina Sidor" på pensionsmyndigheten.se med hjälp av BankID för att välja fonder.

Kontakta oss

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

Tel: 08-545 813 40

E-post: fonder@spiltanfonder.se



Tom Sederholm, Simon Settergren & Samuel Gustafsson tar hand om alla våra direktkunder.

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
Investeringsansvarig samt aktieförvaltare
Tel: 08-545 813 41
erik@spiltanfonder.se



Rebecka Dahlin
Hållbarhetsanalytiker
Tel: 08-545 873 98
rebecka@spiltanfonder.se



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



Emma Englén
Hållbarhetsansvarig
Tel: 08-409 131 04
emma.englen@spiltanfonder.se



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



Ulrika Eriksson
Regelefterlevnad
Tel: 070-931 64 59
ulrika@spiltanfonder.se



Samuel Gustafsson
Privatkundsansvarig
Tel: 08-408 892 76
samuel@spiltanfonder.se



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



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



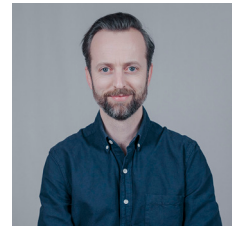
Lars Lönnquist
Ansvarig ränteförvaltare
Tel: 08-545 873 93
lars.lonnquist@spiltanfonder.se



Lars Melander
VD
Tel: 070-879 73 35
lars.melander@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
Privatkundsansvarig
Tel: 08-409 175 90
tom@spiltanfonder.se



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



Simon Settergren
Privatkundsansvarig
Tel: 08-409 131 43
simon@spiltanfonder.se



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



Jonatan Winge
Operations
Tel: 08-409 131 42
jonatan@spiltanfonder.se



Jörgen Wärmlöv
Ansvarig aktieförvaltare samt förvaltare Enkel
Tel: 08-545 813 46
jorgen@spiltanfonder.se

SPILTAN FONDER AB
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
E-post: fonder@spiltanfonder.se
Tel: 08-545 813 40
www.spiltanfonder.se

SPILTAN
F O N D E R

Våra fonder

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond

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

Målsättning:

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

Förvaltningsavgift:

1,5%

Riskklass:

5 av 7

Hållbarhet*:

Artikel 8
(ljusgrön)

Småbolagsfond: En fokuserad småbolagsfond

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

Bättre än småbolagsindex.

1,5%

6 av 7

Artikel 8
(ljusgrön)

Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda

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

Bättre än Stockholmsbörsen.

1,5%

6 av 7

Artikel 8
(ljusgrön)

PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Förvaltningsavgift

Riskklass

Hållbarhet*:

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

Artikel 8
(ljusgrön)

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

Artikel 6
(grå)

AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Förvaltningsavgift

Riskklass

Hållbarhet*:

Högräntefond: En flexibel företagsobligationsfond

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

Att erbjuda dubbelt så hög
avkastning som traditionella
korträntefonder.

0,75%

3 av 7

Artikel 8
(ljusgrön)

Räntefond Sverige: En kort företagsobligationsfond

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

Att överträffa fondens jämfö-
relseindex.

0,1%

2 av 7

Artikel 8
(ljusgrön)

FOND-I-FOND

Förvaltningsavgift

Riskklass

Hållbarhet*:

Spiltan Enkel: Lösningen för ditt långsiktiga sparande

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

Att överträffa fondens jämfö-
relseindex.

0,77%

5 av 7

Artikel 8
(ljusgrön)

*Hållbarhet enligt
EU Sustainable Finance
Disclosure Regulation

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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 inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

SPILTAN FONDER AB

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm

E-post: fonder@spiltanfonder.se

Tel: 08-545 813 40

www.spiltanfonder.se

SPILTAN
F O N D E R