

*Enkelt är
effektivt*

"De är bortglömda pärlor"

Jörgen Wärmlöv om globala
investmentbolag | 6

Som aktiva ägare kan vi påverka bolagen

Aktivt och ansvarsfullt ägande | 17

Det bästa sparandet är det som blir av

Kom igång med ditt fondsparande | 18

INNEHÅLLSFÖRTECKNING:

SIDA

Erik har ordet	2
Vår investeringsfilosofi	3
Hur vi väljer bolag	4
Utmärkelser & Du hittar oss också här	5
Investerar med världens bästa investerare	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
Spiltan Enkel & Kom igång med ditt fondsparande	18
Medarbetare	19
Vårt utbud av fonder	20

HALVÅRSRAPPORT 2022



Sidan 6

Jörgen Wärmlöv presenterar Spiltan Globalfond Investmentbolag.



Sidan 17

Rebecka Dahlin och Emma Englén om vårt aktiva ägararbete.



Sidan 18

Simon och Samuel ger tips om hur du kommer igång med ditt sparande.

Erik har ordet

Investeringsansvarig



HALVÅRET 2022

Utmanade start på 2022 – men framtidstron är intakt!

Under inledningen av 2022 öppnade stora delar av världen upp efter Covid-19, men den lättnaden ersattes tyvärr snabbt av Rysslands invasion av Ukraina samt en global inflations- och räntefrossa. Så här långt har året varit fyllt av utmaningar, förutom geopolitiskt även fortsatt vad gäller att balansera såväl penning- som finanspolitik. Att finansmarknaderna skyr osäkerhet är väl känt och det syns tyvärr även tydligt på hur aktie- och räntemarknaderna har utvecklats så här långt i år. Även om våra fonder över lag klarat sig relativt bra jämfört med marknaden så är det svårt att vara tillfreds. Men när såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett nytt normaltillstånd finns goda förutsättningar för en positiv utveckling. Fram till dess måste vi tyvärr räkna med att det kommer att vara fortsatt stökigt på de finansiella marknaderna.

PÅ SPILTAN FONDER är vi realistiska framtidsoptimister, men med det sagt tar vi självklart intryck av vår omvärld. Vi följer omvärldshändelserna noga och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i så att vi känner oss långsiktigt trygga med innehaven i samtliga våra fonder. 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 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. Två kom ihåg; det är bra att åtminstone halvårsvis se över sitt sparande för att se till att risknivån är rätt och ett månadssparande är alltid rätt att komma igång med.

Framgångsrik och prisbelönad fondförvaltning sedan 2002

I denna halvårsrapport och på vår hemsida kan du ta del av fondernas utveckling, du kan även läsa mer om vår investeringsfilosofi, investeringsprocess och hur ansvarsfulla investeringar är en integrerad del av vår förvaltning.

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 våra fonder ska 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
2022



Awards
2022



Signatory of:



Utmärkelser under 2022: Under våren utsåg Morningstar Spiltan Aktiefond Stabil till Bästa Sverigefond för 2021. Fonden har fått samma utmärkelse även för 2020, 2019 och 2017. Spiltan Räntefond Sverige fick samtidigt utmärkelse som bästa företagsobligationsfond. Dessutom utsåg Privata Affärers läsare för sjätte gången Spiltan Aktiefond Investmentbolag till Läsarnas favorit.

Vår investeringsfilosofi

Enkelt är effektivt. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. I stället 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 genom åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Räntefond 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.

Vi erbjuder i dag tre aktivt förvaltade Sverigefonder; 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.

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 ofta även bra investeringar, både i dåliga och bra tider, det vi kallar Spiltanbolag. Läs mer på nästa sida om hur vi sorterar fram Spiltanbolag.

Hållbarhet väl integrerat i förvaltningen

Spiltan Fonders hållbarhetsstrategi är väl integrerad i vår förvaltning. Vi arbetar löpande med process- och resultatförbättringar för att följa med i den snabba utvecklingen på området.

Hållbarhet är en naturlig del av vår investeringsfilosofi.

PROCESSFÖRBÄTTRINGARNA innebär främst att säkerställa att hållbarhet är en naturlig del av vår investeringsprocess, inklusive vårt aktiva ägararbete. Det är viktigt att hållbarhet inte blir en separat funktion eller avskild



Erik Brändström, investeringsansvarig på Spiltan Fonder.

del av arbetet, utan att vi tillsammans med övriga förvaltare och analytiker driver hållbarhetsfrågorna gemensamt. I vår hållbarhetsstrategi ingår även hållbarhetsarbetet som vi gör inom vår egen organisation.

Ökad kunskap ger ökad trygghet

Nöjda sparare är det viktigaste för oss. Vi vill vägleda våra sparare med rätt kunskap, verktyg och information för att på enklast sätt möjliggöra ett hållbart val. Vi vill att våra sparare ska förstå vad de köper.

INFÖRANDET av EU:s Disclosureförordning, som trädde i kraft i mars 2021, går hand i hand med vår ambition och syftar till att underlätta för fondsparare att välja hållbart. Vi som fondbolag klassificerar fonderna efter vilket hållbarhetsarbete fonden bedriver. Du hittar våra fonders klassifice-

ring under fondfakta på respektive fondsida i denna rapport.

EN ANNAN VIKTIG DEL i de regulatoriska förändringarna som sker på hållbarhetsområdet var införandet av EU:s Taxonomiförordning, som trädde i kraft 1 januari 2022. Den är fondbranschen och därmed spararna till nytta när det gäller att mäta, utvärdera och förstå hur mycket av kapitalet som bidrar till sex viktiga miljömål (se faktaruta) och ge insikt i hur fonderna miljömässigt ligger i linje med Parisavtalet. Självklart följer ett antal utmaningar kring tolkning, inhämtning och förståelse för hållbarhetsdata, men kravet på ökad rapportering och transparens kommer i förlängningen att gynna våra sparare.

Kravet på ökad transparens gynnar våra sparare.

SPILTAN FONDER HAR AMBITIONEN att höja fondernas hållbarhetsresultat år för år, och målsättningen är att våra sparare ska känna en ökad trygghet i att hållbarhetskraven hela tiden stärks.

FÖRVALTNINGENS ÖVERGRIPANDE MÅL 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.

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 ska ge fondsparare, investerare och andra intressenter möjlighet att identifiera och jämföra investeringar ur ett hållbarhetsperspektiv.

Taxonomin utgår från en binär ansats, det vill säga verksamheter betraktas som miljömässigt hållbara 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

Disclosureförordningen är EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar med syfte att skapa en standard för hur hållbarhetsrisker gällande finansiella produkter ska presenteras. Detta 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 miljörörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

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

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

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.

I **steg ett** sorterar vi bort och exkluderar alla de bolag vars huvudsakliga verksamhet omfattas av 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 tillfredsställande 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 omvärldsbe-

vakning. Allt för att minska risken för framtida negativa överraskningar.

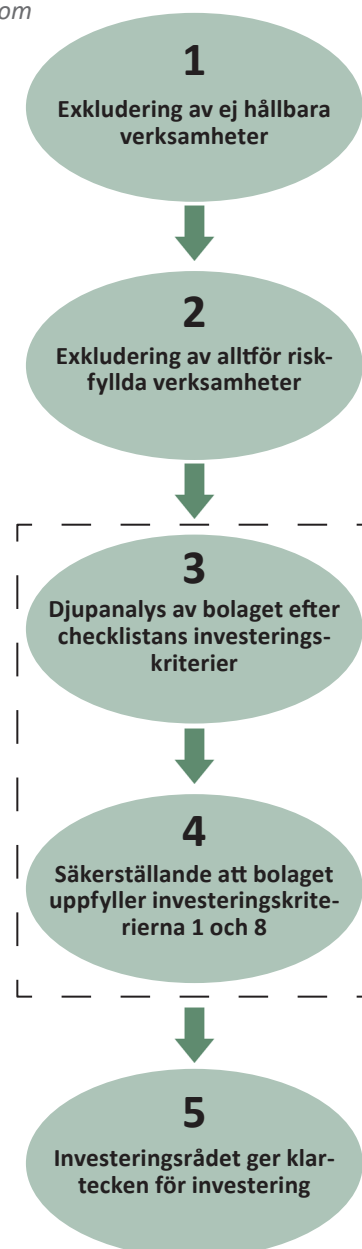
I **steg fyra**, givet att bolaget ger tillfredsställande svar på våra åtta investeringskriterier, är det ett absolut krav att vi får ett entydigt "JA" på punkterna 1 och 8 för att bolaget helt säkert ska kvalificera sig som ett Spiltanbolag.

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

När ett bolag väl kommit in i en portfölj är det 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. I stället 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 samt 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 genom åren fått flertalet utmärkelser för vår förvaltning, vilket gör oss extra motiverade att fortsätta arbeta hårt för våra fondandelsägare. Vi ser dessa utmärkelser som kvittan på att vår investeringsfilosofi fungerar och att vårt arbete gett resultat.

★ 2021 ★

Morningstar Awards, **Bästa Sverigefond**: AKTIEFOND STABIL

Morningstar Awards, **Bästa Företagsobligationsfond**: RÄNTEFOND SVERIGE

Privata Affärer, **Läsarnas Favorit**: AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

★ 2020 ★

Morningstar Awards, **Årets Sverigefond**: 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

★ 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



★ Samlade utmärkelser 2008–2016 ★

2016 – Fondmarknaden, **Bästa Räntefond**: RÄNTEFOND SVERIGE

2016 – Privata Affärer, **Läsarnas Favorit**: GLOBALFOND INVESTMENTBOLAG

2016 – Lipper Fund Awards, **Bästa Sverigefond på 3 + 5 år**: AKTIEFOND SMÅLAND

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

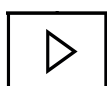
2008 – Morningstar, **Årets Stjärnförvaltare**: AKTIEFOND STABIL

2008 – Fondmarknaden, **Bästa Sverigefond**: AKTIEFOND STABIL

Du hittar oss också här

För att underlätta att ta del av information om våra fonder finns digitalt material som du hittar på vår hemsida och vår YouTube-kanal. Där hittar du bland annat presentationsfilmer för våra fonder, liksom utbildande filmer i form av till exempel Ränteskolan.

Håll dig uppdaterad om löpande nyheter genom att prenumerera på vårt nyhetsbrev, vår YouTube-kanal eller följ oss på LinkedIn.



Prenumerera på vårt nyhetsbrev!

Vi skickar det cirka 8 gånger per år och det är självklart helt gratis. Du kan avanmäla dig när som helst.





Jörgen Wärmlöv, fondförvaltare på Spiltan Fonder.

Investerar med världens bästa investerare

2016 startades Spiltan Globalfond Investmentbolag – fonden där vi tar rygg på världens bästa investerare för att hitta de bästa bolagen på respektive marknad. Ett unikt fondkoncept med ett aktivt urval av bolag, varefter fonden förvaltas passivt vilket gör att avgiften är låg. Vi pratar med ansvarig förvaltare Jörgen Wärmlöv, som förvaltat fonden sedan start.

Spiltan Globalfond Investmentbolag investerar i investmentbolag och investmentbolagsliknande bolag över hela världen. Tanken är att hitta bolag som används som en plattform för investeringar och det vi framför allt är ute efter är att komma åt personerna i bolagen som genomför dessa investeringar.

Vi INVESTERAR HELT ENKELT i de bästa investerna över hela världen, vilket vi tycker är smart i stället för att vi själva ska leta globalt efter enskilda bolag. Globala investmentbolag är lite av bortglömda pärlor.

"Globala investmentbolag är lite av bortglömda pärlor."

NÄR DET GÄLLER SPRIDNINGEN geografiskt följer vi världsindex så man får ungefär samma geografiska spridning som om man valt en global aktieindexfond. På så sätt får vi ungefär samma exponering mot valutor som världsindex. Det gör att man i dagsläget får en exponering mot Nordamerika på närmare 70 procent.

Vad innebär det att fonden är passivt förvaltd?

Vi har gjort ett aktivt val av vilka investmentbolag som ska ingå i fonden, men sedan förvaltas fonden passivt. Det innebär att varje innehav har en målvikt i fonden. Om något innehav är särskilt populärt för stunden minskar vi innehavet så att dess vikt återgår till målkursen. På motsvarande sätt fungerar det om något innehavs vikt sjunkit. På så sätt kan vi ta vara på kursrörelser i marknaden.

FONDENS INNEHAV och vikter kommer att vara samma över tid. Men givetvis har det skett förändringar genom åren på grund av ändringar i enskilda innehav eller på grund av att vi tagit bort bolag av hållbarhetsskäl.

Vilket är fondens största innehav?

Fondens största innehav är Warren Buffetts



bolag Berkshire Hathaway, vilket verkligen är det typiska bolaget vi letar efter till fonden. Även om Berkshire Hathaway i grunden är ett försäkringsbolag, så är bolaget en investeringsplattform för Warren Buffett och hans kompanjon Charlie Munger.

HÄRIGENOM HAR Berkshire Hathaway byggt upp en stor portfölj av såväl börsnoterade innehav som många andra onoterade direktägda innehav. Både Warren Buffett och Charlie Munger har stort eget ägande i Berkshire Hathaway och det är något vi ser som särskilt positivt, då vi gärna ser att investerarna har "skin in the game" så att säga.

"Vi ser gärna att investerarna har skin in the game."

DET ÄR TYPEXEMPLET på vad vi söker i investmentbolagen - lång historik av framgångsrik kapitalallokering av investerare som har betydande eget ägande i bolaget.

Hur har fonden gått det senaste halvåret?

Fonden har klarat sig mycket bra jämfört med världsindex och konkurrerande fonder. Självklart är det aldrig roligt när det står ett minustecken framför avkastningssiffran,

men jämfört med en vanlig global indexfond så har den klarat sig mycket bra.

ANLEDNINGEN ÄR just att fondens investmentbolag ger en väldigt bra kombination av riktiga värden och substans tillsammans med tillväxt, vilket varit en bra mix och gynnat fonden under ett stökigt år som detta.

"Bra kombination av riktiga värden och substans tillsammans med tillväxt."

Kan du ge ett exempel på vad som hänt bland fondens bolag under året?

Tidigare i år kom ett uppköpserbudande på Alleghany som ingår i fonden. I mars lade Berkshire Hathaway bud på Alleghany, vilket är det största enskilda förvärvet Berkshire Hathaway gjort sedan fondens start 2016.

DET ÄR VÄLDIGT ROLIGT att Warren Buffett vill förvärva ett annat av de bolag som ingår i fonden. Warren Buffett har bevakat Alleghany under många år och anser att bolaget har många likheter med Berkshire Hathaway. Det gör också att trots att Alleghany försvinner som aktie ur fonden så behåller vi det indirekt i fonden genom Berkshire Hathaway. Dessutom var det ett bra bud som Buffett gav – en win-win kan man säga.

Vad tror du om utvecklingen framåt?

Jag är optimistisk och tror att vi kommer att få en bra avkastning från de globala investmentbolagen framöver. Flera av investmentbolagen i fonden har haft en avvaktande inställning till börsuppgången de senaste åren och har utnyttjat uppgången till att sälja en del innehav, vilket gör att en del av dem nu sitter på stora kassor.

DET GÖR ATT DET FINNS förhoppningar om flera spännande förvärv framöver nu när priserna kommit ned. Det är trots allt världens bästa investerare vi investerar i. ■

EXEMPEL PÅ FONDINNEHAV I INVESTMENTBOLAG OCH DESS UNDERLIGGANDE BOLAG

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltar fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag (50%), investmentbolag (35%) och direktavkastande tillgångar (15%) för att över tid uppnå en stabil positiv avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Utmanande omvärldsförutsättningar. Första halvåret har dominerats av covidnedstängningar, krig och inflation och i denna miljö går "allt" ned på börsen, även vår portfölj av kvalitetsbolag. Men trots att utvecklingen så här långt i år är negativ så har vi över tid fått bra betalt för vårt fokus på att investera i kvalitetsbolag – bolag som vi kan vara stolta över att vara delägare i. Att det är en bra strategi kan vi se på att fonden är mindre ned än index i år och har utvecklats klart bättre än börsen på 1, 3 och 5 år. Sedan start är den genomsnittliga årsavkastningen väl godkända 13,6% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har återigen uppmärksamats av Morningstar, som även i år utsåg fonden till Bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Under första halvåret har jag, precis som tidigare perioder när det har varit stökigt, fokuserat på att upprätthålla balansen i portföljen både vad gäller 50/35/15-fördelningen och vad gäller de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter.

Jag har löpande skalat av såväl på kursvinnaren AstraZeneca som relativa vinnare som Essity och SCA, men även på marginalen balanserat vikterna i flertalet av portföljens bolag i takt med kursrörelser. Försäljningar har tillsammans med likvida medel/kassa använts för att köpa brett och opportunt i portföljen för att ta till vara på periodens kraftiga och snabba kursrörelser. Köp har bland annat gjorts i Troax, Thule, Nibe och Lifco, som var förra årets kursvinnare men vars aktier gått ned mest i år. Jag har även deltagit i Axfoods nyemission, ett bolag vars aktie är upp hittills i år. En generell iakttagelse är att flertalet av våra kvalitetsbolag vars aktiekurser inte utvecklats positivt i år har redovisat starka rapporter. Det talar för att de grundläggande förutsättningarna för ett fortsatt värdeskapande är goda.

Även framöver kommer jag ta vara på kursrörelser (bra priser) och öka i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår. För så länge som våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag kursnedgångar som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till lågt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss. Till dess att vår omvärld når ett nytt normaltillstånd måste vi dock tyvärr fortsatt vara medvetna om att aktiekurser även i våra kvalitetsbolag kommer att påverkas.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med deläggande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, god intjäning samt produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur. Dessa bolag har därmed förmåga 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 ska hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Sammantaget gör det att jag – trots omvärldsläget – ser fortsatt positivt på fondens förutsättningar att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

Erik Brändström, 2 juli 2022

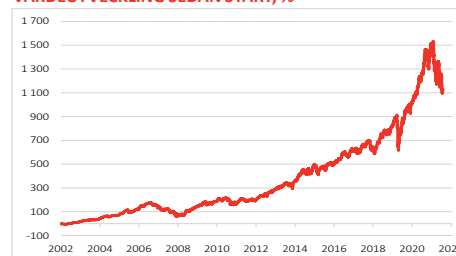
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity".

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-26,2	-27,9
1 år	-12,6	-17,9
3 år	37,7	29,0
5 år	76,7	47,0
Sedan start	1105,4	757,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	5,6
Lundbergföretagen	5,6
AstraZeneca	5,3
Essity	4,8
Beijer Ref	4,7
AAK	4,7
Nibe Industrier	4,4
Assa Abloy	4,3
Indutrade	4,3
SCA	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	1057,53
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,52% 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
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

I år har Stockholmsbörsen, som är ned med nästan 28%, haft sitt sämsta första halvår på 20 år och fondens jämförelseindex CRX har sjunkit med hela 33,3%, även det en bottennotering. Förklaringarna är flera men i grunden ligger kvarvarande effekter av pandemin, komponentbrist, den geopolitiska osäkerheten som accentuerats av Rysslands invasion av Ukraina och en hög inflation med pågående räntehöjningar. I den här miljön har tyvärr flera av fondens bolag straffats hårt trots att de över lag presterat bra. Vi tvingas därför konstatera att fonden var ned 42,1% första halvåret, något vi absolut inte är tillfreds med. Även om det inte hjälper utvecklingen i år, så har Spiltan Småbolagsfond på 3 och 5 år samt sedan start slagit sitt jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Fonden är investerad i flertalet kvalitetsbolag med en tydlig tillväxtkaraktär som i den utmanande miljö vi just nu befinner oss i har kurser som kommit ner kraftigt. Av fondens större innehav är det endast Addnode, Fortnox och Indutrade som gått bättre än jämförelseindex. Medan andra av fondens större innehav, som Mips, Thule och Addlife har haft klart sämre kursutveckling. Vi är givetvis mycket frustrerade över årets inledning, speciellt då vi anser att flertalet av våra bolag gör precis vad de ska och levererar på de målsättningar som marknaden tidigare premierat dem för.

Två tydliga exempel är; Mips som nyligen reviderat sina finansiella mål, däribland rörelsemarginalsmålet som höjts från över 40% till över 50%, samt Thule som höjt både omsättningsmål och rörelsemarginalsmål samt lanserat två nya produktkategorier. För båda bolagen har aktiekurserna, trots att bolagen gör vad de ska, fallit kraftigt. Då mitt förtroende för båda bolagen är intakt, och aktiekurserna (det vill säga priset på bolagen) kommit ner, har jag valt att köpa mer i både Mips och Thule till i mina ögon attraktiva kurser. Andra kvalitetsbolag där jag anser att priset klart understiger värdet och där jag köpt mer i är Addlife och Troax.

Två kursmässiga underpresterare som fått lämna portföljen helt är Storskogen samt Midsona. De har till skillnad från bolagen ovan inte motsvarat mina förväntningar vad gäller resultatutveckling och heller inte övertygat mig om vad gäller framtidsplaner. I stället har jag valt att investera i två nya bolag; Bergman & Beving (handelsbolag) som värderas attraktivt med intressanta framtidsutsikter samt Engcon (tiltrotatorer till grävmaskiner), marknadsledare med mycket god lönsamhet samt goda tillväxtmöjligheter. Två bra tillskott till portföljen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Trots ett dystert första halvår är jag trygg med investeringsfilosofin, som sedan starten av fonden bygger på grundlig bolagsanalys och långsiktighet - att identifiera och investera i en koncentrerad portfölj av fina småbolag som över tid skapar värde för oss som andelsägare. Det är den underliggande utvecklingen i bolagen som är värdeskapande. Fondens bolag går över lag bra, medan priserna på bolagen (aktiekurserna) så här långt i år sjunkit betydligt mer än jämförelseindex.

Däremot har vi under de få dagar av första halvåret då aktiemarknaden flyttat fokus från risk till möjlighet kunnat notera att vår fond haft en relativt marknaden stark utveckling. Det talar för att vår portfölj av bra bolag har goda förutsättningar att ta igen förlorad mark när väl osäkerheten avtar. Sammantaget gör det att jag är övertygad om att förutsättningar finns på plats för att fonden framöver återigen kan och ska skapa god avkastning.

Pär Andersson, 2 juli 2022

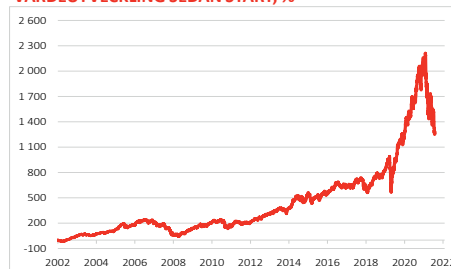
SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index (CRXSE)
Hittills i år	-42,1	-33,3
1 år	-25,0	-22,2
3 år	51,0	25,9
5 år	75,9	43,5
Sedan start	1238,9	736,9

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

	%
Addnode Group	6,6
Fortnox	5,8
Mips	5,6
Indutrade	5,6
Thule Group	5,3
AddLife	5,2
Lagercrantz Group	4,9
AAK	4,8
Beijer Ref	4,8
Bufab	4,5

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	1097,01
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,54% 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
Förvaltat fonden sedan 2008

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

Det första halvåret har varit en tuff period för Stockholmsbörsen. Den huvudsakliga anledningen till den branta nedgången är den osäkerhet vi ser i omvärlden som bland annat drivs av den geopolitiska oron, höga inflationssiffror och komponentbrist. Trots att flera börsbolag presenterade starka kvartalsrapporter under våren orkade marknaden inte stå emot och föll hela 27,9% första sex månaderna. Spiltan Aktiefond Småland avslutade halvåret på -28,9%, vilket är marginellt sämre än jämförelseindex. Ser vi på längre tidsperioder; 1, 3 och 5 år samt sedan start har Spiltan Aktiefond Småland presterat bättre än jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

I likhet med många andra små och medelstora bolag har ett flertal av de småländska bolagen utvecklats svagare än Stockholmsbörsen. Av fondens större småländska innehav är det endast New Wave Group och Fortnox som gått bättre än jämförelseindex under första halvåret. Medan andra större innehav som Bufab, Nibe, Troax och Thule har utvecklats betydligt sämre, vilket påverkat fondens avkastning negativt. Samtliga fyra bolag har en mycket god lönsamhet, vilket tyvärr enligt oss inte avspeglats i aktiekurserna. Tar vi Thule som ett exempel har de både höjt sitt omsättningsmål och rörelsemarginalsmål samt lanserat två nya produktkategorier. Detta har dock hittills ej fått någon positiv inverkan på aktiekursen men vi har fortsatt ett starkt förtroende för Thule.

Vad gäller Bufab, som distribuerar c-komponenter vilket enkelt kan beskrivas som skruvar och muttrar till främst tillverkningsindustrin, så levererar bolaget väl i linje med förväntningarna och de tar sakta men säkert marknadsandelar. I dessa tider, med komponentbrist och logistikproblem, blir Bufabs verksamhet än viktigare för deras kunder, vilket vi bedömer kommer att fortsätta att gynna dem.

Ser vi till Nibe och Troax fortsätter de att gynnas av sina respektive strukturella trender (den gröna omställningen respektive automatiseringen av industrin), även om det under året har haft en kortsiktig press på lönsamheten på grund av eftersläpningar i prishöjning mot kund. Vi har därmed fortsatt att öka i samtliga dessa bolag då vi anser att på lång sikt så ska ett bolag värderas efter sin intjäningsförmåga, vilken är väldigt god i dessa bolag. Av de icke-regionala bolagen utmärker sig AstraZeneca samt Axfood som båda är plus hittills i år. Båda bolagen har en tydlig defensiv karaktär och därmed fungerat som en bra "kudde" i årets stökiga aktiemarknad. Även SCA och Essity har stått emot börsen väl i relativa termer.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Trots rådande osäkerhet i omvärlden är det viktigt att vi står fast vid vår investeringsfilosofi. Hittills i år har vi inte fått betalt för våra innehav, då aktiekurserna i ett flertal kvalitetsbolag är lägre än det vi anser vara deras värden. Vi känner oss dock trygga med vår investeringsfilosofi, som bygger på grundlig bolagsanalys och långsiktighet, vilket i praktiken innebär att vi kommer fortsätta köpa mer i kvalitetsbolag till attraktiva priser. Genom vår investeringsfilosofi samt att vara konsekvent även i oroliga tider skapas förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver ska kunna ge alla oss andelsägarna en god avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-28,9	-27,9
1 år	-6,6	-17,9
3 år	54,1	29,0
5 år	77,9	47,0
Sedan start	669,0	300,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	6,9
Bufab	5,7
Nibe Industrier	5,5
Thule Group	5,3
New Wave Group	5,0
Inwido	4,6
Axfood	4,4
AAK	4,4
Essity	4,4
Hexpol	4,3

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	734,53
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,56% 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



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2013

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. 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 har omvärldshändelser som covidnedstängningar, krig och inflation dominerat utvecklingen. Såväl globalt som i Sverige har börserna backat rejält. Stockholmsbörsens index (SIXPRX) sjönk med 27,9% medan fonden är ned med 26,4% för samma period. Men även om börsen är långt ifrån plus så är fonden trots allt mindre ned än index. Ser vi på 3 och 5 år samt från start har fonden en utveckling som har varit klart bättre än Stockholmsbörsen.

Innan vår omvärld återigen kommer i balans måste vi fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer att påverka utvecklingen på börsen som helhet och därmed även fonden. 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 sedan starten 2011 av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Dessa ger, tillsammans med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en 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 värdeökningar i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, Indutrade, Lifco, EQT och Latour. Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera digitala tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige.

För att framtidssäkra fonden har vi under åren, i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag, successivt kompletterat fonden med nya innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat), Lifco (hälsovårdskonglomerat) och EQT (investeringsbolag med en bred exponering mot främst onoterade tillgångar). Större tillskott därefter är Hexagon (ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher) och även ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Nyare tillskott är Essity som redan indirekt finns i vår portfölj genom vårt ägande i Industrivärden. Essity ger portföljen, liksom ICA gjort tidigare före utköpet 2021, en välbehövlig branschmässig riskspridning. 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 Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2022

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar på 3, 5 och 10 år. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2021, 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-26,4	-27,9
1 år	-17,9	-17,9
3 år	49,6	29,0
5 år	68,9	47,0
Sedan start	450,2	245,1

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	28,1
Industrivärden C	16,9
Lundbergföretagen	7,4
Kinnevik B	7,1
AstraZeneca	4,6
Hexagon	4,2
XACT OMXS30 ESG	4,2
Indutrade	3,7
Lifco	3,7
EQT	3,4

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	550,19
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	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-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



FREDRIK SKOGLUND
Förvaltar fonden sedan 2020

JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltar fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat globalfond som investerar i ett urval av investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. 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 traditionella globala indexfonder.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor har haft en negativ inverkan på världens börser hittills i år. Under årets sex första månader sjönk globalindex med 10,1% medan fonden var bättre med en nedgång om 4,3% under samma period. De stigande räntorna och fortsatta inflationsförväntningar har framför allt haft negativ inverkan på tillväxtbolag vars värdering i mångt och mycket byggts på optimistiska antaganden om framtida tillväxt. Som vi nämnde i årsrapporten för 2021 har många andra bolag med bevisad intjäning och tydlig substans tidigare hamnat i skymundan, men i år har dessa bolag stått emot börsnedgången betydligt bättre. Den försiktighet som flera av investerarna i fondens investmentbolag tidigare gett uttryck för, skapar möjligheter nu när aktiekurserna generellt sett har kommit ner.

Vår uppfattning är att det är viktigt att identifiera de bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag. Vikten av att urskilja dessa bolag är särskilt viktig i nuvarande marknadsklimat, då tillväxtbolag utan tydlig substans drabbats hårdare i nedgången.

FONDENS INNEHAV

Fondens största innehav, Berkshire Hathaway, lade i mars ett bud på bolaget Alleghany som också ingår i vår fond. Alleghany har många likheter med Berkshire Hathaway då båda bolagen använder sin försäkringsrörelse som plattform för investeringar i både noterade och onoterade bolag. Förvärvet, som är tänkt att slutföras under det fjärde kvartalet i år, är den största enskilda affären som Berkshire Hathaway gjort sedan Spiltan Globalfond Investmentbolag startades 2016.

Härutöver är det värt att nämna att flera av fondens investmentbolag initierat återköpsprogram då de ser köplägen i den egna aktien, vilket bör gynna oss som andelsägare i fonden framgent. Det senaste halvårets turbulens på aktiemarknaden har visat på vikten av att vara långsiktig i sina investeringar och att fokusera på kvalitetsbolag, vilket är två egenskaper som verkligen kännetecknar den grupp investerare som fonden ger oss tillgång till.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling hittills i år är Alleghany, Fairfax Financial samt Markel Corp. Samtliga tre bolag påminner mycket om Berkshire Hathaway och det är positivt att Warren Buffett genom förvärvet av Alleghany ser köpläge i en sektor som han är väl förtrogen med. De bolag som utvecklats svagast hittills i år är Alphabet, Exor och Siemens.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltat med en låg avgift. Fonden investerar i cirka 30 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 jämförelseindex, men till en avgift som ligger i nivå med traditionella globala indexfonder. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att likna jämförelseindex såväl geografiskt som branschmässigt. Aktiv förvaltning till en passiv avgift, helt enkelt ett smart sätt för dig som vill investera globalt.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Global- index
Hittills i år	-4,3	-10,1
1 år	6,3	2,4
3 år	35,1	35,0
5 år	68,5	75,7
Sedan start	86,4	94,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,0
Fairfax Financial	6,4
Danaher	6,3
Constellation Software	6,1
Markel	6,1
Alphabet	5,8
Prosus	4,3
EXOR	4,3
SoftBank Group	4,2
Toyota Industries	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	186,39
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
Årlig avgift:	0,5% per år
PPM-nr:	465 147
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 Högräntefond



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

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltd 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 företagens förbättrade kreditvärdighet. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller lång räntebindning beroende på bedömningen om framtida ränterörelser.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Det första halvåret präglades till stor del av en turbulent omvärld med en ihärdigt hög inflation som fått världens centralbanker att strama åt penningpolitiken via höjda styrräntor och minskade balansräkningar. Även fortsatta covidnedstängningar i Kina med efterföljande utbudstörningar, kriget i Ukraina som driver upp energi- och matpriser och därmed sänker konsumenters framtidstro samt kraftigt stigande riskpremier på företagsobligationsmarknaden påverkade första halvåret. Itraxx Xover har mer än fördubblats från +240bp till +580bp för att bara under juni månad stiga med 140bp, vilket är den största ökningen en enskild månad någonsin, undantaget covidutbrottet februari/mars 2020. Stigande räntor har påverkat bolagens finansieringskostnad samtidigt som riskpremien på hybridkapital har ökat i takt med ökad oro bland investerare för en global recession. Avkastningen första halvåret uppgick till -5,98% vilket är något sämre än fondens jämförelseindex som uppgick till -5,33%.

FONDENS INNEHAV

Avkastning i fonden skapas genom att bolagen betalar en ränta på utfärdade värdepapper samt den meravkastning som erhålls när bolagen förbättrar sin kreditvärdighet. Med vår placeringsinriktning ökar därmed sannolikheten för att över tid kunna generera en god avkastning som består av både direktavkastning och positiva värdeförändringar samt undvika mindre lyckade investeringar. Innehaven är vidare diversifierade över en mängd låntagare och sektorer, även om fastighetsbolag är de dominerande aktörerna på den svenska företagsobligationsmarknaden. Bland fondens största innehav finner vi därmed fastighetsbolagen Corem (lager, lätt industri, kontor), Heimstaden (bostäder) och M2 (logistik, kontor) men även kredithanteringsbolaget Intrum.

Efter första halvårets kursrörelser och omplaceringar i fonden har förräntningstakten stigit kraftigt från 2,8% till hela 7,2% efter avgifter 12 månader framåt där var tredje krona nu är placerad i emittenter med den högsta kreditvärdigheten (AAA) eller obligationer certifierade utifrån ett hållbart ramverk. Vi har tagit vara på den svaga marknaden genom att förvärva attraktivt värderade krediter varvid kreditlöptiden ökat med 2 månader till 2 år och ränterisken fördubblats till fortsatt låga 4 månader.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Osäkerheten är stor och i mångt och mycket är vi mitt i stormens öga där inflationen globalt är på väg att toppa då centralbankerna agerar kraftfullt med räntevapnet och ett högt kostnadstryck får konsumenterna att misströsta. Det i kombination med kraftigt nedtryckta värderingar gör mig därför hoppfull inför framtiden, där kapitalmarknaderna skulle kunna stabiliseras under det andra halvåret och där fonden har förutsättningar att leverera en god direktavkastning. Med 80% av fondens innehav i form av FRN (obligationer med rörlig ränta) kommer denna direktavkastning dessutom stiga ytterligare i takt med höjda styrräntor.

Vår noggranna företagsanalys hjälper oss att undvika bolag i fonden som kan få problem i en vikande konjunktur. Därutöver kan en kontracyklisk finanspolitik med satsningar inom digitalisering och en grön omställning stötta den ekonomiska tillväxten och hålla arbetslösheten på hanterbar nivå. En lagom stark ekonomi med prisstabilitet och en fungerande kapitalmarknad är ett gynnsamt klimat för företagen och därmed för fondens avkastning.

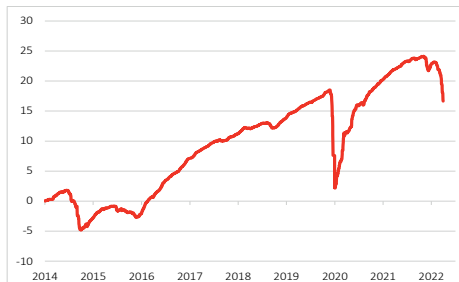
Lars Lönnquist, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	-5,98	-5,33
1 år	-4,55	-5,53
3 år	0,99	-4,30
5 år	7,21	-3,37
Sedan start	16,44	4,46

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Corem	8,5
Intrum	5,4
Heimstaden	5,1
M2	4,9
Storskogen	4,4
SBAB Hypotek	3,9
Stadshypotek	3,9
Swedbank Hypotek	2,9
Nordax	2,6
SBB	2,6

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	116,44
Jämförelseindex:	2X(50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index)
Riskklass:	3 av 7
Ränteduration:	4 månader
Kreditlöptid:	2,0 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	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



Nicklas Segerdahl, Sofie Areskou, 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

Inflationsoron från förra hösten har bekräftats under första halvåret varför kreditmarknaderna och företagsobligationsfonder har utvecklats svagt. Riksbanken har lagt om penningpolitiken för att stävja inflationsutvecklingen och påbörjat en normalisering av styrräntan. Det har lett till kraftigt stigande marknadsräntor som påverkar inte bara våra bostadsräntor utan även företagets finansieringskostnad. STIBOR, som samvarierar med styrräntan och ligger till grund för kupongräntan på fondens innehav, har till exempel ökat från noll till 0,8% och förväntas stiga ytterligare under kommande månader.

Det Riksbanken vill uppnå är att med högre räntor få ner efterfrågan i ekonomin, uppnå prisstabilitet och därmed långsiktigt kunna maximera sysselsättningen och den ekonomiska tillväxten. Kortsiktigt har detta belastat fondens avkastning som är -1,67% under första halvåret, vilket dock är bättre än fondens jämförelseindex på -2,67%. Förklaringen går att finna i en aktiv förvaltning, låg ränterisk, kort kreditlöptid samt en hög andel korta och likvida tillgångar. Fastighetssektorn, den enskilt största gruppen låntagare på den svenska obligationsmarknaden, har påverkats mest av ränteuppgången (genom högre finansieringskostnad samt högre avkastningskrav) då dess långfristiga realltillgångar är räntekänsliga.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att främst investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av säkerställda obligationer samt korta företagscertifikat. Vi har tagit vara på årets svaga marknad till att förlänga kreditlöptiden med 3 månader samt ökat ränterisken då vi bedömer att Riksbanken inte kommer att kunna höja styrräntan lika mycket som marknaden diskonterar. Detta då den svenska ekonomin är räntekänslig på grund av hushållens höga skuldsättning till huvudsakligen rörlig ränta.

Fonden har förbättrat kreditvärdigheten ytterligare genom att investera i säkerställda obligationer med högsta kreditvärdighet (AAA) och bara under den senaste månaden har denna andel ökat med drygt 12 procent och det till en attraktiv ränta. Fondens tre största innehav – uppgående till cirka 20% av kapitalet – är därmed bolåneinstitut följt av fastighetsbolagen Heimstaden och Corem samt kredithanteringsbolaget Intrum. Den årliga förräntningstakten, efter avgifter 12 månader framåt, har efter genomförda omplaceringar samt årets kursrörelser ökat från 1,4% till 4,6%.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Inledningen på 2022 har varit omvälvande och väldigt utmanande. Osäkerheten är stor, men samtidigt skapar den möjligheter till god avkastning framöver. De nedtryckta företagsobligationskurserna ger oss redan nu en högre förräntningstakt som kan komma att öka ytterligare i takt med Riksbankens höjningar av styrräntan, vilket talar för fondens utveckling. Det gör även en stabilisering av uppgången i marknadsräntor samt en normalisering av marknadens funktionssätt.

Då drygt hälften av fondens kapital förfaller under de kommande 12 månaderna och därför ska återinvesteras, föreligger fina möjligheter att placera kapitalet när företagen emitterar nya obligationer. Fondens positionering, med en blandning av stabila och attraktivt värderade obligationer till låg risk, ligger därmed rätt i tiden vilket ger fonden förutsättningar att skapa en stabil och attraktiv avkastning.

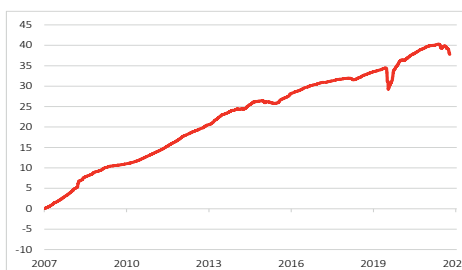
Lars Lönnquist, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	-1,67	-2,67
1 år	-0,95	-2,77
3 år	3,61	-2,15
5 år	5,79	-1,68
Sedan start	37,80	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
SBAB Hypotek	6,9
Stadshypotek	6,9
Nordea Hypotek	6,2
Heimstaden	6,1
Corem	6,0
Intrum	5,1
SBB	4,3
Storskogen	3,7
Klarna	3,5
M2	3,4

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	127,27
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	5 månader
Kreditlöptid:	1,1 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	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% utgörs av aktiefonder och 30% 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

Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor har haft en negativ inverkan på börsutvecklingen hittills i år. Under årets sex första månader sjönk jämförelseindex med 17,8% medan fonden var något bättre med en nedgång om 17,6% under samma period. Den fond som bidragit mest till att Spiltan Enkel överträffade sitt jämförelseindex under första halvåret var Spiltan Globalfond Investmentbolag. En ingående rapport för utvecklingen för de underliggande fonderna finns att läsa om i respektive fonds helårsrapport.

FONDENS INNEHAV

Fördelningen är cirka 70% aktiefonder och 30% räntefonder. Aktiedelen består av våra aktivt förvaltade aktiefonder Spiltan Småbolagsfond, Spiltan Aktiefond Småland och Spiltan Aktiefond Stabil samt våra passivt förvaltade aktiefonder Spiltan Aktiefond Investmentbolag och Spiltan Globalfond Investmentbolag. Räntedelen utgörs av våra aktivt förvaltade Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige. 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 våra två investmentbolagsfonder får du indirekt exponering mot många fler bolag som ägs av investmentbolagen. Investmentbolag arbetar långsiktigt med värdeskapande genom aktivt ägande. Spiltan Småbolagsfond och delvis Spiltan 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 Spiltan 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 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index
Hittills i år	-17,6	-17,8
1 år	-7,3	-10,3
3 år	31,9	20,2
5 år	-	-
Sedan start	32,1	20,5

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Spiltan Globalfond Investmentbolag	19,0
Spiltan Aktiefond Stabil	17,1
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	16,9
Spiltan Högräntefond	15,1
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 2022-06-30:	132,09
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 8,5% CSRX, 19% MSCI World NR samt 30% (75% SSVX + 75% SPICERT 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
Årlig avgift:	0,78% 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

Välkomstpresent till alla direktsparare

Alla direktsparare i våra fonder får boken "Så här blir du miljonär i hängmattan" i välkomstpresent. I boken får du konkreta förslag för att kunna bygga upp ett spar-kapital 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.

	Alpcot	Avanza	Danske Bank	Fondmarknaden.se	Futur Pension	Garantum	Handelsbanken	Hjerta Invest	ICA Banken	Länsförsäkringar	Länsförsäkringar Pension	Movestic	Nordea	Nordnet	Pensionsmyndigheten	SEB	SEB Pension	Skandia	Strivo	Svenska Fribrevsbolaget	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 hemsida.

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 ägarroll ska användas för att främja hållbar utveckling.

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.

I STÄLLET SKER PÅVERKANARBETET främst vid utlåningstillfället. Oavsett om det är en aktiefond eller räntefond har vi möjligheter att agera som aktiva ägare.



Rebecka Dahlin och Emma Englén, hållbarhetsanalytiker respektive hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder.

UNDER ÅRET HAR VI OCKSÅ påbörjat en process där vi årligen efterfrågar information från portföljbolagen gällande viktiga frågor som berör ägarstyrning och ansvar.

Dialog

Vi för även dialoger med bolagen i fonderna, genom såväl digitala som fysiska möten. Hitills under 2022 har vi haft över 100 bolagsmöten. Mötena kan ha olika syften; alltifrån rapportuppföljning till att som ägare aktivt påverka utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.

DIALOGERNA KAN GÄLLA specifika frågor eller vara av mer generell karaktär. Utöver finansiella och legala frågor, diskuteras även hur bolagen i fråga arbetar för att bidra till en hållbar utveckling, deras hållbarhetsmål och tidsplan kopplade till målen.

Över

100

bolagsdialoger har Spiltan Fonder haft under årets första hälft.

VI EFTERFRÅGAR HELA TIDEN 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.

Vi efterfrågar hela tiden större tydlighet och transparens av bolagen.

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 eftersträvänsvärt, i synnerhet när det gäller könsfördelning.

UNDER 2022 HAR VI suttit i valberedningarna för Creades, Electra Gruppen (numera Elon), Fortnox, 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 bolagets 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.

Spiltan Enkel

– lösningen för ditt långsiktiga sparande

Spiltan Enkel är en färdig lösning för dig som vill ha ett enkelt sparande. Spiltan Enkel investerar i samtliga våra andra fonder med en fördelning av 70 procent aktiefonder och 30 procent räntefonder. Och du behöver inte justera fördelningen mellan de olika fonderna för att hålla kvar den riskprofil du valt från början – det sköter vi. Jörgen Wärmlöv och Nicklas Segerdahl förvaltar fonden, som haft en framgångsrik utveckling sedan starten.

Vilka fonder investerar Spiltan Enkel i?

Alla fonder som Spiltan Enkel investerar i har en lång historik och merparten av dem har genom åren fått ett flertal utmärkelser av oberoende fondutvärderare. Ett av fondens största innehav är Spiltan Aktiefond Stabil som blev utsedd till Bästa Sverigefond 2021 av Morningstar, för fjärde gången.

Andra större innehav är våra båda investmentbolagsfonder; dels den populära svenska Spiltan Aktiefond Investmentbolag, dels den globala Spiltan Globalfond Investmentbolag. Som komplement till dessa tre fonder, som alla investerar i relativt stora bolag, får du som sparare även exponering mot små och medelstora bolag genom Spiltan Småbolagsfond och Spiltan Aktiefond Småland.

På räntesidan ingår våra två flerfaldigt prisbelönta företagsobligationsfonder Spil-

tan Räntefond Sverige och Spiltan Högräntefond.

För vem passar fonden?

Eftersom fonden har cirka 70 procent aktiefonder bör man som sparare ha en sparhorisont på minst fem års sikt. Det gör att den passar bra för ett långsiktigt månadssparande eller för ett pensionssparande som till exempel i en tjänstepension. Eller helt enkelt ett smidigt och enkelt långsiktigt sparande där vi ser till att du har samma risknivå över tid.



Jörgen Wärmlöv och Nicklas Segerdahl.

Varför ska du spara i Spiltan Enkel?

- Du behöver inte välja fonder och vi ser till att du behåller din risknivå över tid.
- Du får en portfölj med en unik kombination av såväl aktivt som passivt förvaltade fonder.
- Det innebär ingen extra avgift; fondens årliga avgift är exakt samma som om du själv hade köpt kombinationen av underliggande fonder, med andra ord 0,78 procent.

Kom igång med ditt fondsparande

Det är aldrig för sent att börja fondspara och inget belopp är för litet. Simon och Samuel tar hand om våra direktkunder och ger dig tips på vad du ska tänka på för att komma igång med ditt sparande.

Vad är ert bästa spartips?

Det bästa sparandet är det som blir av, så det viktigaste är att komma igång. Genom att månadsspara sprider du ut risken och sparandet blir verkligen av. Att månadsspara minskar också risken att man köper när börsen står högt eller säljer när den står lågt.

Hur börjar jag fondspara hos er?

Det är enkelt. Du registrerar dig med hjälp av BankID och väljer om du vill ha ISK eller fonddepå. Sedan kan du fritt välja i vilken eller vilka fonder du vill spara och om du vill sätta in en engångssumma eller månadsspara. Det utgår ingen avgift för att ha ett konto hos oss. Det enda du betalar är fondavgiften för respektive fond.

Utöver sparande för privatpersoner erbjuder vi också lösningar för företag, stiftelser och barnsparande. Om du redan har ett sparande i våra fonder via ett annat institut har du möjlighet att flytta ditt sparande till oss. Hör av dig så hjälper vi dig.

Vad är det för skillnad på att spara direkt hos Spiltan Fonder och att spara via andra aktörer?

Förutom att du enkelt kan öppna ett kostnadsfritt ISK och har tillgång till hela vårt utbud av 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 återförsäljare.



Simon Settergren och Samuel Gustafsson tar hand om alla våra direktkunder.

Dessutom arrangerar vi olika aktiviteter för våra direktkunder, till exempel fond- och förvaltarpresentationer där du som direktkund kan lyssna på våra förvaltare och ställa frågor till dem.

Om du har 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 andra halvåret 2022. Håll utkik i våra nyhetsbrev för att se vad vi planerar framöver.

Kontakta oss

Tel: 08-545 813 40

E-post: fonder@spiltanfonder.se

Tips!

Flera av våra fonder är valbara för Premiepensionssparande. Logga in på "Mina Sidor" på pensionsmyndigheten.se med hjälp av BankID för att välja fonder.

Välkommen att kontakta oss



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



Sofie Areskoug
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 47
sofie@spiltanfonder.se



Oskar Berglund
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 41
oskar.berglund@spiltanfonder.se



Erik Brändström
Investeringsansvarig
Tel: 08-545 813 41
erik@spiltanfonder.se



Rebecka Dahlin
Assisterande förvaltare och 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



Ulrika Eriksson
Regelefterlevnad
Tel: 08-84 02 00
ulrika@spiltanfonder.se



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



Anna Hagman
Trainee
Tel: 08-554 435 86
anna.hagman@spiltanfonder.se



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



Pascal König
Trainee
Tel: 08-560 423 23
pascal.konig@spiltanfonder.se



Niklas Larsson
Distribution & Marknad
Tel: 08-545 813 45
niklas@spiltanfonder.se



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



Lars Melander
VD
Tel: 08-84 03 03
lars.melander@spiltanfonder.se



Linus Owemyhr
Distribution & Marknad
Tel: 08-545 873 97
linus@spiltanfonder.se



Johan Polixa
Ansvarig Distribution & Marknad
Tel: 08-409 131 49
johan.polixa@spiltanfonder.se



Tom Sederholm
Ansvarig för värderingsfunktionen
Tel: 08-409 175 90
tom@spiltanfonder.se



Nicklas Segerdahl
Förvaltare
Tel: 08-545 873 92
nicklas.segerdahl@spiltanfonder.se



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



Fredrik Skoglund
Assisterande förvaltare och analytiker
Tel: 08-409 131 44
fredrik@spiltanfonder.se



Sofia Sosa
Ansvarig Marknadskommunikation
Tel: 08-545 905 77
sofia.sosa@spiltanfonder.se



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



Jörgen Wärmlöv
Förvaltare
Tel: 08-545 813 46
jorgen@spiltanfonder.se

Vårt utbud av fonder

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER	Målsättning:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond » Aktivt förvaltd Sverigefond med defensiv karaktär. » Fördelning i fonden: 50% stabila bolag, 35% investmentbolag, 15% direktavkastande tillgångar.	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk.	1,52%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Småbolagsfond: En fokuserad småbolagsfond » Aktivt förvaltd småbolagsfond. » Koncentrerad portfölj med små och medelstora bolag.	Bättre än småbolagsindex.	1,54%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda » Aktivt förvaltd Sverigefond. » Koncentrerad portfölj med fokus på småländska bolag.	Bättre än Stockholmsbörsen.	1,56%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER	Målsättning:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Aktiefond Investmentbolag: Smartare än index » Passivt förvaltd fond som i huvudsak placerar i svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.	0,20%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond » Passivt förvaltd fond som i huvudsak placerar globalt i investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. » Låg avgift.	Bättre än globalindex.	0,50%	6 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER	Målsättning:	Årlig avgift:	Riskklass:	Hållbarhet*:
Högräntefond: En flexibel företagsobligationsfond » Aktivt förvaltd, 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 förvaltd, placerar i företagsobligationer och företagscertifikat i svenska kronor med genomsnittlig räntebindningstid på max ett år. » Låg avgift.	Att överträffa fondens jämförelseindex.	0,10%	2 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)
FOND-I-FOND	Målsättning:	Årlig avgift:	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 jämförelseindex.	0,78%	5 av 7	Artikel 8 (ljusgrön)

*Hållbarhet enligt
EU Sustainable Finance
Disclosure Regulation

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:
 Principles for Responsible Investment
 SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

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