

Halvårsrapport 2026

SPILTAN
F O N D E R

*Enkelt är
effektivt*

Upptäck
***Spiltan Europafond
Investmentbolag***

Fördelar med månadssparande
Sparandet som sköter sig självt

Våra förvaltare summerar halvåret
Läs om fondernas utveckling

INNEHÅLLSFÖRTECKNING:

SIDA

Erik har ordet	2
Vår investeringsfilosofi	3
Hur vi väljer bolag	4
Utmärkelser & Du hittar oss också här	5
Upptäck Spiltan Europafond Investmentbolag	6
Spiltan Europafond Investmentbolag	7
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
Aktivt och ansvarsfullt ägande	16
Lösningen för ditt långsiktiga sparande & Fördelar med månadssparande	17
Spara i våra fonder	18
Medarbetare	19
Vårt utbud av fonder	20

HALVÅRSRAPPORT 2026



Sidan 6

Upptäck vår nya fond
Spiltan Europafond
Investmentbolag.

Sidan 16

Anna Gustavsson
om vårt aktiva
ägararbete.



Sidan 17

Fördelar med
månadssparande –
sparandet som
sköter sig självt.



Erik har ordet

Investeringsansvarig



HALVÅRET 2026

Geopolitik sätter agendan!

Finansmarknadernas första halvår 2026 präglades av ett tudelat förlopp. En stark inledning med "januarieffekten" avlöstes tyvärr av hög volatilitet under våren, främst drivet av geopolitiska spänningar i Mellanöstern.

DE GEOPOLITISKA utmaningarna kvarstår liksom oförutsägbarheten vad gäller den amerikanska administrationen, vilket sammantaget påverkar såväl konjunktur som räntor. För bolagen försvåras framtidsplaneringen när färdplanen hela tiden förändras och på finansmarknaderna speglas osäkerheten i stora kursrörelser. Helt klart ett utmanande läge. Kortsiktigt måste vi räkna med fortsatt händelsestyrda och därmed stökiga finansmarknader, men över tid kommer både bolagen och finansmarknaderna kunna anpassa sig till förändrade förutsättningar och fortsätta skapa bestående värden.

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 för 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 självt 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 rapport 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 alla er 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

Utmärkelse under 2026

Lipper Nordics Fund Awards - Bästa svenska aktiefond, 10 år: **Spiltan Aktiefond Investmentbolag**

Signatory of:



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 Fondbolag Aktier, Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Räntefond och Årets Fondbolag. Med vår investeringsfilosofi har vi sedan 2002 skapat bra avkastning i våra fonder.

Vi erbjuder i dag tre aktivt förvaltade aktiefonder: Aktiefond Stabil, Småbolagsfonden och Aktiefond Småland. Vi har även tre passivt förvaltade aktiefonder: Aktiefond Investmentbolag, Globalfond Investmentbolag och Europafond Investmentbolag samt två aktivt förvaltade räntefonder: Högräntefonden och Räntefond Sverige. Och för dig som vill ha ett enkelt sparande har vi en prisvärd fond-i-fond, Spiltan Enkel, med en mix av alla våra övriga fonder.

Aktie- och räntefonder eller Enkel - välj själv
Gemensamt för fonderna är en investeringsfilosofi som baseras på fundamental analys och vikten av att verkligen förstå de bolag vi investerar i, att de verkligen är långsiktigt hållbara investeringar.

Hållbarhet är väl integrerat i vår förvaltning.

HÅLLBARHET ÄR VÄL INTEGRERAT i vår förvaltning och vi arbetar löpande med att uppdatera vårt arbete i takt med den snabba utvecklingen på området. Det är viktigt att hållbarhet inte blir en separat funktion eller avskild del av en investering utan att alla inom Spiltan Fonder driver hållbarhetsfrågorna gemensamt, både inom och utom bolaget.

VI VILL VÄGLEDNA ALLA VÅRA sparare med rätt kunskap, verktyg och information för att på enklast sätt möjliggöra ett hållbart val.

Samma utgångspunkt men olika bolagsval

Viktigt att ta med sig är att trots att utgångspunkten är densamma skiljer sig våra olika aktie- och räntefonder åt vad gäller de värdepapper vi väljer att investera i. I våra aktiefonder (med olika inriktning och riskprofil) blir vi delägare i ett bolag genom ett aktieköp, medan vi i våra räntefonder (med olika inriktning och riskprofil) lånar ut pengar och äger ett räntebärande värdepapper utgivet av ett bolag.

EN AKTIE HAR I PRINCIP ett evigt liv medan det på räntemarknaden finns ett slutdatum för när lånet ska betalas tillbaka. Även avkastningsprofilen skiljer sig åt där avkastningen på en aktieinvestering består av värdeökning och utdelning, medan ett räntepapper främst ger avkastning genom räntebetalningar under löptiden.

FÖR ATT FÖRTYDLIGA: ett bra bolag för aktiefonderna kan vara mindre intressant för räntefonderna, medan ett bra bolag för räntefonderna i sin tur kan vara mindre intressant för aktiefonderna.

SAMMANTAGET GÖR DETTA att vi, trots att vi har samma utgångspunkt vad gäller att välja ut bolag, kommer att investera i oli-

ka slags bolag i våra aktie- respektive räntefonder. Detta då vi helt enkelt premierar olika egenskaper i ett bolag beroende på vilken avkastnings- och riskprofil vi söker till den specifika fonden. Läs mer på nästa sida om hur vi sorterar fram Spiltanbolag – samma men ändå olika.

Investeringsfilosofin är grunden för goda förvaltningsresultat.

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 för att vara 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 för våra olika fonder.

KVITTON PÅ ATT DET VERKLIGEN fungerar är framför allt över tid uppnådda goda förvaltningsresultat och de därmed följande utmärkelserna för vår förvaltning av såväl aktie- som räntefonder.

VÅRT FONDUTBUD

Aktiv aktieförvaltning

- Spiltan Aktiefond Stabil
- Spiltan Småbolagsfond
- Spiltan Aktiefond Småland

Passiv aktieförvaltning

- Spiltan Aktiefond Investmentbolag
- Spiltan Europafond Investmentbolag
- Spiltan Globalfond Investmentbolag

Aktiv ränteförvaltning

- Spiltan Högräntefond
- Spiltan Räntefond Sverige

Enkelt fondsparande

- Spiltan Enkel



Hur vi väljer bolag

När vi väljer ut bolag till våra fondportföljer följer vi en tydlig och väl inarbetad investeringsprocess. Att systematiskt och konsekvent följa processen ger oss förutsättningar att endast investera 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 består av fem steg: Spiltanmetoden. Det är ett tydligt sätt att visa hur vi arbetar för att endast investera i bolag som möter våra krav. Det är viktigt att ta med sig att vi – trots en gemensam utgångspunkt, investeringsprocess och checklista – investerar i olika slags bolag i våra olika aktie- och räntefonder. Detta då vi premierar olika egenskaper i ett bolag beroende på vilken avkastnings- och riskprofil vi söker i ett värdepapper till en specifik fond. Spiltanmetoden ger oss goda förutsättningar att endast investera i bolag som uppfyller våra krav – Spiltanbolag.

I **steg ett** sorterar vi bort direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga verksamhet omfattar kontroversiella vapen, spel (gambling), alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller fossila bränslen.

I **steg två** sorterar vi bort bolag där det 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** återstår de bolag vi får investera i. Bolagen har kommit in i vår investeringsram. Det är nu vi gör vår djupanalys och verkligen undersöker om det är ett bolag vi vill investera i. Här är viktigt att notera att en aktie i princip har ett evigt liv medan det på räntemarknaden finns ett slutdatum för när lånet ska betalas tillbaka. I analysen går vi noggrant igenom vår omfattande checklista där vi bland annat med hjälp av åtta övergripande investeringskriterier (se informationsruta nedan) säkerställer att bolaget är en bra och hållbar investering. I checklistan premierar vi olika egenskaper i ett bolag beroende på vilken avkastnings- och riskprofil vi söker. Avkastningsprofilen i

ett värdepapper skiljer sig åt då avkastningen på en aktieinvestering består av värdeökning och utdelning, medan ett räntepapper främst ger avkastning genom räntebetalningar under löptiden. Under bolagsanalysen för vi också dialog med bolaget och dess ledning och gör även företagsbesök när det är möjligt. Utöver egen analys tar vi även del av externa analyser. Då vi 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** är det ett krav att vi får ett entydigt "JA" på första och sista punkten av våra övergripande investeringskriterier. Det vill säga att bolaget har en förståelig samt långsiktigt hållbar verksamhet, för att bolaget ska kvalificera sig som ett Spiltanbolag.

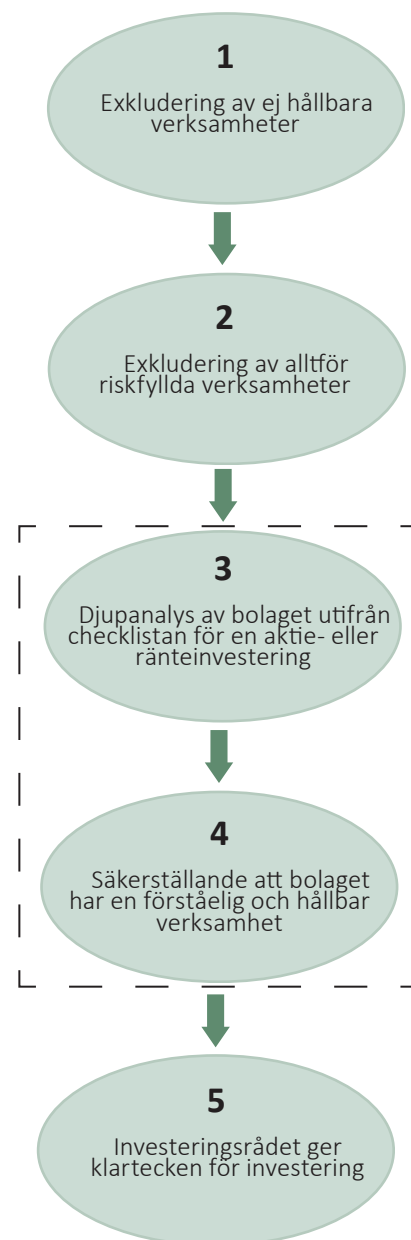
Steg fem – för att ett bolag ska bli godkänt för förvaltaren att kunna investera i måste även Spiltan Fonders investeringsråd ge klartecken. Rådet består av fondbolagets seniora förvaltare. Detta är vår slutgiltiga kontroll mot samtliga steg i investeringsprocessen.

När ett bolag kommit in i en fond är det ett löpande arbete att säkerställa att bolaget även fortsatt klarar kraven för att ingå i våra fonder.

Undvik misstag

När det pratas investeringar är det ofta fokus på att hitta vinnarna men över tid har den kloka strategin visat sig vara att undvika dåliga bolag och därmed minska risken att göra stora misstag. En sund investeringsfilosofi, en tydlig investeringsprocess och ett ramverk med en checklista för vilka bolag som är Spiltanbolag ger oss goda förutsättningar att undvika de stora misstagen. Spiltanmetoden ger oss helt enkelt verktyg för att undvika att investera i bolag som är verksamma inom branscher som inte är långsiktigt hållbara och där förutsättningarna är osäkra och oförutsägbara. I stället ger det oss goda förutsättningar att endast investera i bolag som uppfyller våra krav – Spiltanbolag.

De fem stegen för att ta fram ett Spiltanbolag:



Spiltan Fonders övergripande investeringskriterier - en del av vår checklista

✓ **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.

✓ **Förutsägbar verksamhet:** Bolag vars verksamhet inte är alltför utsatt för yttre faktorer.

✓ **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.

✓ **Uthålliga och stabila marginaler:** Gärna höga och växande men inte med för stor variation från år till år.

✓ **Stabila intäkter och vinster:** Inte för stora variationer mellan åren på grund av yttre faktorer.

✓ **Stabil historik:** Bolagen ska ha visat sig kunna tjäna pengar och generera vinst i olika typer av marknadsklimat.

✓ **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.

✓ **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 ett flertal 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. Nedan ett urval av de senaste utmärkelserna.

★	2026	★
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
★	2025	★
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND STABIL		
Lipper, Bästa Blandfond SEK Offensiv 5 år : ENKEL		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
★	2024	★
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND STABIL		
Lipper, Bästa Obligationsfond SEK 10 år : RÄNTEFOND SVERIGE		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 5 & 10 år : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
★	2023	★
Morningstar Awards, Bästa Svenska Småbolagsfond : AKTIEFOND SMÅLAND		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 5 & 10 år : AKTIEFOND STABIL		
Lipper, Bästa Obligationsfond SEK 10 år : RÄNTEFOND SVERIGE		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 3 & 10 år : AKTIEFOND SMÅLAND		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 5 år : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
Lipper, Bästa Fondbolag : SPILTAN FONDER		
Lipper, Bästa Blandfond SEK Offensiv 3 år : ENKEL		
★	2022	★
Morningstar Awards, Bästa Fondbolag Aktier : SPILTAN FONDER		
Morningstar Awards, Bästa Företagsoblig.fond : RÄNTEFOND SVERIGE		
Privata Affärer, Årets Småbolagsfond : AKTIEFOND SMÅLAND		
Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 3 år : AKTIEFOND SMÅLAND		



★	Samlade utmärkelser 2016–2021	★
2021 – Morningstar Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND STABIL		
2021 – Morningstar Awards, Bästa Företagsoblig.fond : RÄNTEFOND SVERIGE		
2021 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2021 – Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND SMÅLAND		
2020 – Morningstar Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND STABIL		
2020 – Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 10 år : AKTIEFOND SMÅLAND		
2019 – Privata Affärer, Årets Sverigefond : AKTIEFOND STABIL		
2019 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2019 – Morningstar Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND STABIL		
2019 – Morningstar Awards, Bästa Företagsoblig.fond : HÖGRÄNTEFOND		
2018 – Fondmarknaden, Årets Räntefond : HÖGRÄNTEFOND		
2017 – Morningstar Awards, Bästa Sverigefond : AKTIEFOND STABIL		
2017 – Privata Affärer, Årets Fondbolag : SPILTAN FONDER		
2017 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2017 – Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 5 år : AKTIEFOND SMÅLAND		
2016 – Fondmarknaden, Bästa Räntefond : RÄNTEFOND SVERIGE		
2016 – Privata Affärer, Läsarnas Favorit : AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG		
2016 – Lipper, Bästa Svenska Aktiefond 3 & 5 år : AKTIEFOND SMÅLAND		

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.

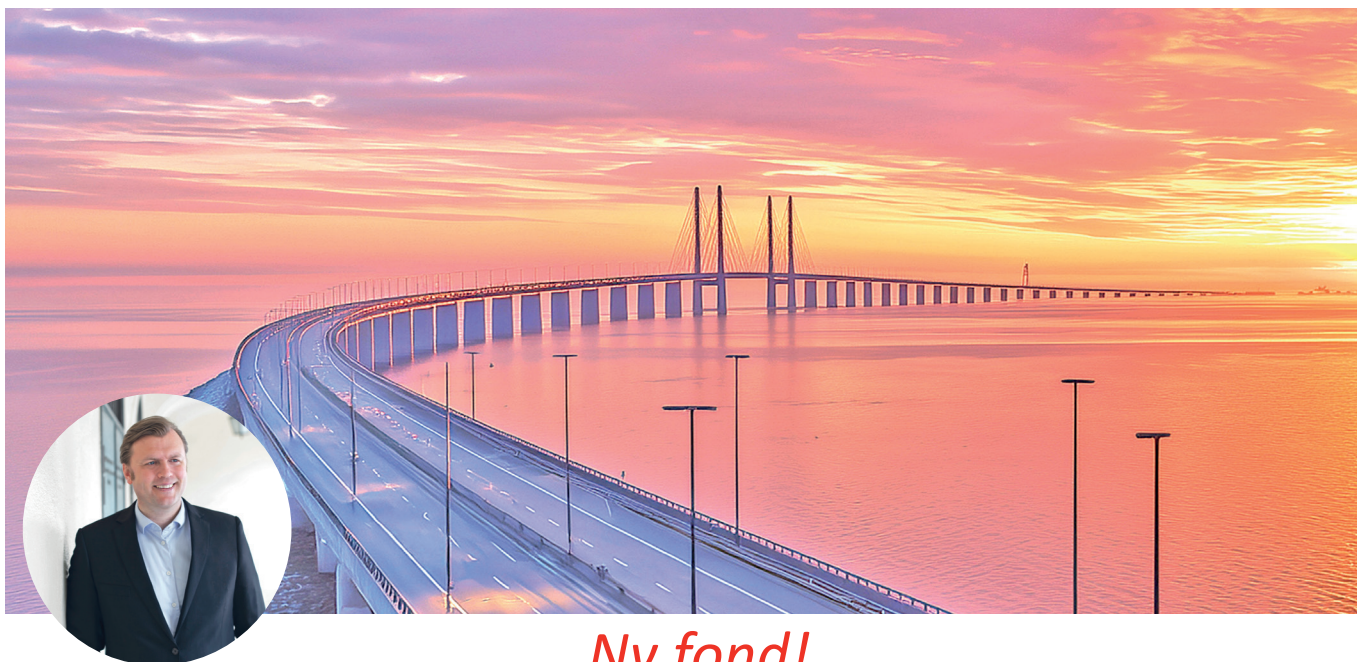
Håll dig uppdaterad om löpande nyheter genom att prenumerera på vårt nyhetsbrev, våra månadsrapporter, vår YouTube-kanal eller följ oss på LinkedIn.

Prenumerera på våra utskick!

Välkommen att prenumerera på vårt **nyhetsbrev** som vi skickar cirka 8 gånger per år och våra **månadsrapporter** som vi skickar varje månad.

Självklart är det gratis och du kan avanmäla dig när som helst.





Ny fond!

Spiltan Europafond Investmentbolag

Länken till framgångsrika investerare i Europa

I maj startades Spiltan Europafond Investmentbolag, som investerar i europeiska investmentbolag och konglomerat. Genom fonden får du som sparare möjlighet att investera tillsammans med några av Europas mest erfarna ägarfamiljer och kapitalallokerare. Förvaltaren Jörgen Wärmlöv berättar mer om fonden och vad som gör Europa särskilt intressant.

Kan du beskriva fonden?

– Spiltan Europafond Investmentbolag investerar i europeiska investmentbolag och konglomerat. Tanken är att ge spararna tillgång till bolag som skapat värde över lång tid, genom olika marknadscykler.

– Vi investerar helt enkelt tillsammans med några av Europas främsta investerare. Det handlar ofta om bolag med starka ägarfamiljer eller huvudägare som har byggt strukturer för att hålla på lång sikt.

Vad kännetecknar bolagen i fonden?

– Det finns ofta en tydlig kombination av stabilitet och tillväxt, eftersom investmentbolagen ger exponering mot flera underliggande bolag, sektorer och geografier, vilket skapar en effektiv diversifiering i fonden.

– Många av bolagen har ett tydligt långsiktigt perspektiv där ledningen själva också har betydande kapital investerat.

Varför Europa?

– Europa är intressant av flera skäl. Europeiska bolag gynnas av att Europa i högre grad prioriterar den egna regionen. Samtidigt väntas ökade investeringar inom flera viktiga områden stärka konkurrenskraften ytterligare.

Dessutom handlas flera europeiska investmentbolag till substansrabatt, det vill säga

till ett lägre pris än värdet av de underliggande tillgångarna.

Hur är fonden uppbyggd?

– Fonden har tydliga målvikter, vilket innebär att portföljen justeras löpande i takt med marknadsrörelser. När ett bolag utvecklas starkt och portföljvikten i innehavet ökar minskar positionen, medan innehav med svagare utveckling fylls på för att fondens innehav ska hållas inom sina målvikter.

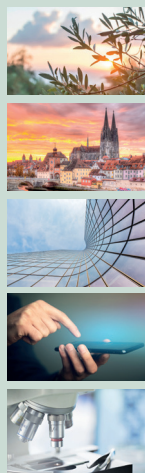
– Det ger en balanserad portfölj och gör att vi kan ta vara på marknadens rörelser över tid för att skapa avkastning.

– Genom investeringar i investmentbolag och konglomerat får du exponering mot tillväxtpotentialen och snabbheten från små entreprenöriella bolag kombinerat med den strukturella och finansiella stabiliteten av storbolag.

Vad tror du om utvecklingen framåt?

– Jag ser goda förutsättningar för den här typen av bolag framöver. Europa står inför ett långsiktigt investeringsskifte där ökade satsningar inom exempelvis industri, energi, infrastruktur och totalförsvaret skapar intressanta möjligheter, avslutar Jörgen Wärmlöv.

Varför Spiltan Europafond Investmentbolag



- **Beprovat koncept**
Samma framgångsrika metodik som Spiltan Aktiefond Investmentbolag och Spiltan Globalfond Investmentbolag.
- **Framgångsrika investerare i Europa**
Du tar rygg på erkänt duktiga investerare med decennier av erfarenhet.
- **Smart diversifiering**
En portfölj av portföljer – bred exponering genom investmentbolagens underliggande innehav.
- **Rätt timing**
Strukturella förändringar med ökade investeringar i totalförsvaret från publikt och privat kapital.
- **Låg avgift**
Förvaltningsavgift på 0,5% – ett smart alternativ för att nå europeisk exponering.

Spiltan Europafond Investmentbolag



SAMUEL GUSTAFSSON
Assisterande förvaltare

JÖRGEN WÄRMLÖV
Ansvarig förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Europafond Investmentbolag är en passivt förvaltat Europafond som investerar i ett urval av investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. Genom fonden får du en exponering som liknar Europaindex gällande geografisk och branschmässig riskspridning. Målsättningen är att över tid ge en avkastning som överstiger Europaindex, till en avgift som ligger i nivå med traditionella europeiska indexfonder.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Fonden startades den 6 maj och är därmed den tredje fonden i vårt utbud av investmentbolagsfonder. Genom fonden får du som sparare tillgång till erfarna ägarfamiljer och kapitalallokerare som under lång tid skapat värde genom olika marknadscyklar. Flera av fondens innehav handlas dessutom till historiskt höga substansrabatter.

Jämfört med sitt jämförelseindex har fonden en något högre andel medelstora och mindre bolag och har därmed i perioder en något högre cyklisk profil. Under fondens första månader har den därför påverkats mer än index av de marknadsrörelser som följt i spåren av den militära konflikten i Mellanöstern. Fonden har dessutom en lägre exponering mot europeiska storbanker, vilket förklarar merparten av avvikelserna mot index sedan start.

Sedan fondstarten i maj har fonden stigit med 2,3%, jämfört med 6,2% för jämförelseindex. Vi har en stark tilltro till fondens långsiktiga möjligheter att skapa god avkastning, inte minst genom den värdepotential som vi bedömer finns i flera av de underliggande innehaven.

FONDENS INNEHAV

Lyxkonglomeratet Richemont levererade en stark helårsrapport under senare delen av maj, där omsättningstillväxten överträffade marknadens förväntningar. Den starka utvecklingen drevs framför allt av dotterbolagen bakom smyckesvarumärkena Cartier och Van Cleef & Arpels. I samband med rapporten annonserade Richemont en höjning av den ordinarie utdelningen samt en extrautdelning i september.

Förväntningarna var högt ställda på brittiska konglomeratet Halma PLC inför rapporten i början av juni. Trots hög tillväxt i både omsättning och vinst föll aktien efter bolagets försiktiga prognos för verksamheten inom fotonik. Området har gynnats av den pågående utbyggnaden av datacenter för AI, men de högt ställda förväntningarna gjorde att marknaden reagerade negativt på den försiktiga prognosen.

Danska investmentbolaget Schouw noterade i slutet av maj sitt största underliggande innehav BioMar Group, vilket tydliggjorde delar av det värde som finns i investmentbolagets portfölj. Vi bedömer att detta kan bidra till ökad transparens och långsiktigt stärkt värdering. BioMar Group utvecklar foder för att föda upp fisk och skaldjur på ett effektivt och hållbart sätt. Vi såg även ett stort intresse inför den kommande noteringen av teknikbolaget Bending Spoons, som är ett underliggande innehav i italienska Tamburi Investment Partners, vilket är positivt för bolagets uppmärksamhet och synlighet på marknaden.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling sedan starten i maj var Merck, Richemont och Eurofins Scientific. De bolag som utvecklades svagast var Halma PLC, Nemetschek och danska Schouw & Co.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Fonden är en passivt förvaltat Europafond med låg avgift. Fonden investerar i omkring 35–40 framgångsrika investmentbolag och konglomerat i Europa. Det innebär att du som sparare investerar tillsammans med några av Europas främsta kapitalallokerare och indirekt blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag.

Målsättningen är att över tid skapa en högre avkastning än fondens jämförelseindex, samtidigt som avgiften ligger i nivå med traditionella europeiska indexfonder. Fonden eftersträvar en geografisk och sektormässig sammansättning som i stora drag motsvarar jämförelseindex, samtidigt som urvalet av investmentbolag skapar förutsättningar för en högre avkastningspotential över tid.

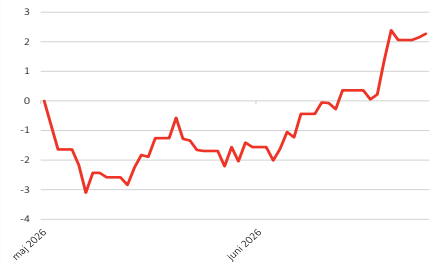
Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Europafond Investmentbolag	Index
Senaste månaden	4,0	5,8
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-
Sedan start	2,3	6,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	4,3
EXOR	4,2
Ackermans & Van Haaren	4,2
3i Group	4,2
Richemont	4,1
Prosus	4,1
Merck	3,1
L'Oréal	3,1
Halma PLC	2,8
Sofina	2,7

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Europaindex
Startdatum:	2026-05-06
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	102,27
Jämförelseindex:	EDMNS
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0028000067
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,50%
Total kostnad*:	0,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	41,8%
Koldioxidintensitet:	1,9 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Ansvarig förvaltare

PÄR ANDERSSON
Assisterande förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltnad defensiv Sverigefond som investerar i kvalitetsbolag (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 UNDER PERIODEN

Stökigt på börsen. Börsåret inleddes starkt trots ett utmanande omvärldsläge, men efter krigsutbrottet i Mellanöstern i mars har det, tillsammans med återkommande utspel från den amerikanska administrationen, varit minst sagt stökigt på marknaderna. Osäkerheten påverkar både konjunktur och räntor och vi måste därför räkna med fortsatt stora kursrörelser.

Fonden har utvecklats svagare än index och än vår målsättning, men vi vet att vi är investerade i lönsamma bolag med goda grundförutsättningar att skapa långsiktigt aktieägarvärde och att det över tid även betalar sig i form av kursuppgång. I portföljen har vi valt att undervikta de största och inextunga bolagen till förmån för mindre och medelstora bolag där vi ser bättre värdepotential över tid. Det har varit tufft för flera av fondens innehav, men vi ser samtidigt goda möjligheter till återhämtning när omvärldsoron minskar och efterfrågan tar fart igen. Det finns helt klart mer att hämta i flera av våra portföljbolag. Sedan start uppgår fondens genomsnittliga årsavkastning till 12,2%, jämfört med 12,0% för SIXPRX.

FONDENS INNEHAV

Under perioden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen mot 50/35/15-nivån. Då flera aktier rört sig kraftigt har jag varit aktiv med både köp och försäljningar i ett flertal innehav.

I kvalitetsbolagsdelen är det framför allt ABB (+55%), Atlas Copco (+20%) och Volvo (+16%) som bidragit positivt, medan det främst är Electrolux Professional (-34%), Verisure (-29%) och Troax (-29%) som har kostat. Att vi valt att ligga överviktade i mindre och medelstora bolag och samtidigt valt bort inextunga bankaktier förklarar en stor del av fondens avvikelser mot index.

Större försäljningar har gjorts i ABB, Nibe, SCA och Atlas Copco. Större köp har framför allt gjorts i det nya innehavet Sectra, ett kvalitetsbolag inom medicinteknik, samt i Verisure, där aktiekurserna i marknadsoron kommit ned till mer attraktiva nivåer.

I investmentbolagsdelen har Investor (+23%), Industrivärden (+33%) och Lundbergs (+10%) bidragit mest positivt, medan Indutrade (-15%), Latour (-12%) och Lifco (-9%) har kostat, vilket förklarar ytterligare en del av avvikelserna mot index. Större försäljningar har efter kursuppgång skett i Investor, Lundbergs och Industrivärden, medan köp främst skett i Indutrade och Latour.

Den direktavkastande delen har stabiliserat när det varit stökigt på börsen och även gett oss handlingsutrymme att ta vara på återkommande kursrörelser.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Under utmanande perioder är det viktigt att hålla fast vid det som skapar värde i fonden, det vill säga den underliggande långsiktiga utvecklingen i bolagen. Lärdomen är att aktiekurser över tid tenderar att spegla värdeutvecklingen i våra innehav, vilket i sin tur skapar avkastningen i fonden.

Fondens strategi vad gäller portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har över tid visat sig vara framgångsrik, vilket gör att vi trots en utmanande period och ett osäkert omvärldsläge ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt leverera en god riskjusterad avkastning.

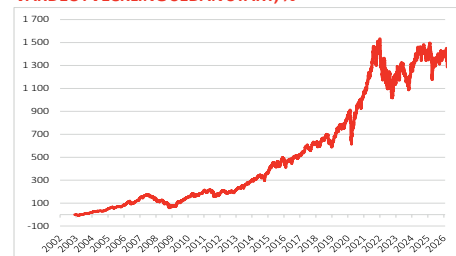
Erik Brändström, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index
Hittills i år	0,8	8,1
1 år	6,9	19,1
3 år	10,0	41,6
5 år	9,6	38,6
10 år	165,4	213,1
Sedan start	1411,7	1347,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	6,8
Lundbergföretagen	6,1
Beijer Ref	4,7
ABB	4,7
Volvo	4,6
Atlas Copco A	4,6
Latour	4,6
Lifco	4,5
Indutrade	4,5
Assa Abloy	4,5

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	1 326,31
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	69,3%
Koldioxidintensitet:	1,2 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Småbolagsfond



PÄR ANDERSSON
Ansvarig förvaltare

OSKAR BERGLUND
Assisterande förvaltare

PLACERINGSSINRIKTNING

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

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Årets första hälft präglades av en inledningsvis svag utveckling för småbolag, där ökad geopolitisk osäkerhet och kriget i Mellanöstern bidrog till stigande volatilitet och fallande aktiekurser. I takt med att konflikten dämpades avtog marknadsoron och optimismen kring småbolag ökade successivt. Under perioden avkastade fonden -6,4%, jämfört med -1,1% för index. Trots en svag kursutveckling är vår bedömning att merparten av fondens innehav har goda framtidsutsikter. Flera av bolagen har rapporterat stabila resultat och uppvisat fortsatt stark vinsttillväxt, vilket stärker vår positiva syn på fondens långsiktiga utvecklingsmöjligheter.

FONDENS INNEHAV

Det bolag i fonden som bidrog mest positivt under det första halvåret var mönsterkortstillverkaren NCAB. En bidragande orsak var den starka rapporten för första kvartalet med ett förbättrat rörelseresultat, växande orderingång samt positiv organisk tillväxt. Bolaget har även gynnats av högre priser på sina produkter till följd av ökade investeringar inom AI och datacenter. Ett annat bolag som utvecklades väl under perioden är serieförvärvaren Lagercrantz. Bolaget uppvisade en god organisk tillväxt om 6% samt en stärkt lönsamhet på 19% under sitt fjärde kvartal, vilket togs emot positivt av marknaden. Bolaget har dessutom höjt sina finansiella mål till att fördubbla resultatet inom fem år samt nå en rörelsemarginal om 20% och en avkastning på rörelsekapitalet över 60%. Bolagets starka historik samt förmåga att kombinera förvärv med stigande lönsamhet gör att vi fortsatt är positiva till Lagercrantz.

Det bolag som utvecklades svagast under första halvåret var Addnode. Addnode levererade en godkänd rapport för första kvartalet men påverkades primärt negativt av en så kallad "AI-frossa", där marknaden ifrågasätter i vilken utsträckning bolagets produkter och tjänster kan påverkas av AI-utvecklingen. Vår bedömning är att marknads reaktion varit alltför negativ och att kursnedgången inte står i proportion till de faktiska riskerna i bolagets verksamhet.

Under första halvåret har fyra nya innehav tillkommit i fonden: Sectra, NP3 Fastigheter, Intea Fastigheter samt Tången Industrikapital. NP3 Fastigheter är inriktat på kommersiella fastigheter, främst i norra Sverige, där en stor del av hyresvärdet utgörs av industrifastigheter. Bolaget har en stark huvudägare i Satrap Kapitalförvaltning, som i sin tur är ett dotterbolag till Sagax. Intea Fastigheter investerar i och utvecklar lokaler för samhällsviktiga funktioner. Hyresgästerna utgörs främst av statliga myndigheter, regioner och andra offentliga aktörer. Bolaget skiljer sig från många andra fastighetsbolag genom sina mycket långa hyreskontrakt, vilket bidrar till en relativt låg konjunkturkänslighet.

Tången Industrikapital börsintroducerades i juni och är ett nordiskt investmentbolag med fokus på att förvärva, utveckla och långsiktigt äga nischade industribolag. Affärsmodellen liknar serieförvärvares som Lifco och Lagercrantz, där decentraliserat entreprenörskap och en aktiv förvärvsstrategi är centrala delar. Tillsammans med en stark balansräkning och ett starkt kassaflöde bedömer vi att bolaget har god potential framåt. De nya innehaven har i huvudsak finansierats genom att Garo, Holmen och Trelleborg fått lämna fonden.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

I en marknad som präglas av osäkerhet och kortsiktiga svängningar är det särskilt viktigt att fokusera på de faktorer som långsiktigt driver värdeskapandet i fonden, nämligen portföljbolagens lönsamhet, konkurrenskraft och fundamentala utveckling. Vår övertygelse är att ett bolags aktiekurs över tid speglar dess underliggande värde och förmåga att skapa vinster. Historien visar att investeringar i kvalitetsbolag under perioder av pressade värderingar ofta har varit en framgångsrik strategi. Mot den bakgrunden bedömer vi att Spiltan Småbolagsfond har förutsättningar att skapa en god avkastning för andelsägarna över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2026

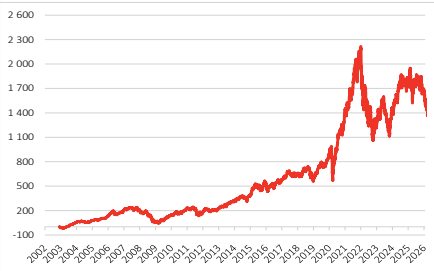
SPILTAN F O N D E R

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index
Hittills i år	-6,4	-1,1
1 år	-10,9	-1,4
3 år	4,8	20,4
5 år	-6,3	0,5
10 år	183,7	133,7
Sedan start	1 570,8	980,8

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

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Addtech	5,5
Lifco	5,4
Bufab	5,3
MedCap	5,2
Lagercrantz Group	5,2
Bergman & Beving	5,1
Indutrade	4,7
AddLife	4,4
Beijer Ref	4,1
Medicover	4,1

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	1 370,10
Jämförelseindex:	CSRXSE
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,53%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	58,0%
Koldioxidintensitet:	1,0 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonden 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON
Ansvarig förvaltare

OSKAR BERGLUND
Assisterande förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. 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 UNDER PERIODEN

Årets första hälft har varit händelserik på de globala aktiemarknaderna. Efter en stark inledning ökade osäkerheten i samband med konflikten i Mellanöstern, vilket ledde till högre volatilitet. I takt med att oron dämpades mot slutet av halvåret återvände riskaptiten, vilket bidrog till en positiv börsutveckling. Trots detta utvecklades fonden svagare än sitt jämförelseindex och avkastade -6,9%, jämfört med +8,1% för index. Det är inte ett resultat vi är nöjda med. Samtidigt fortsätter den underliggande utvecklingen i merparten av fondens innehav att vara god, vilket vi bedömer är den viktigaste faktorn för bolagens och därmed fondens långsiktiga värdeskapande.

FONDENS INNEHAV

Det bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under första halvåret var Bufab. En viktig förklaring var den starka rapporten för årets första kvartal, där bolaget redovisade förbättrad bruttomarginal, en rörelsemarginal om 14,2 procent samt åter positiv organisk tillväxt. Bufab visade åter att bolaget har en stabil affärsmodell och god motståndskraft. Det näst största positiva bidraget kom från OEM International. Bolaget uppvisade god organisk tillväxt och stärkt lönsamhet under första kvartalet, vilket togs emot väl av marknaden. Samtidigt har OEM International ökat förvärvstakten och har fortsatt en stark balansräkning med låg skuldsättning, vilket ger goda möjligheter till fortsatt tillväxt genom förvärv.

Bland bolagen som utvecklades sämre under det första kvartalet hittar vi industribolaget Troax. Bolaget släppte en rapport för det första kvartalet som kom in under analytikernas förväntningar såväl för försäljning, orderingång och resultat. Den främsta förklaringen är operativa utmaningar i Nordamerika kopplade till flytten av bolagets fabrik i USA. Omlokaliseringen har orsakat tillfälliga störningar som påverkat försäljning och resultat negativt på kort sikt. Vår bedömning är dock att dessa utmaningar är övergående och inte förändrar bolagets långsiktiga konkurrenskraft.

Under det första halvåret har vi adderat sju nya bolag: Asker Healthcare Group, Sweco, Sectra, Loomis, Nordnet, Dynavox Group samt SEB. Samtidigt har Hexagon och SCA avyttrats. Förändringarna bidrar till en bredare sektorexponering, förbättrad riskspridning och en ännu mer balanserad portfölj.

Ett av de nya bolagen, Sectra, är ett medicinteknikbolag vars största affärsområde består av utveckling och tillverkning av system för bilddiagnostik, som används för att hantera röntgenbilder och annan medicinsk data. Kunderna finns främst inom sjukvården i Europa och USA, och verksamheten kännetecknas av långa kontrakt som ger stabila och förutsägbara intäkter. I kombination med stark balansräkning och ledande marknadsposition ger detta förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt. Ett annat av de nya innehaven är Asker Healthcare Group, som är en ledande serieförvärvare och distributör av medicintekniska produkter och tjänster. Bolaget har en decentraliserad affärsmodell och vi bedömer att det finns goda möjligheter att fortsätta skapa värde genom både förvärv och organisk tillväxt.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Aktiemarknaden påverkas emellanåt mer av kortsiktigt sentiment än bolagens underliggande fundamentala utveckling. Vi bedömer att dagens värderingar i flera fall inte fullt ut speglar det långsiktiga värdet i våra innehav. Med en portfölj där merparten av innehaven utgörs av småländska kvalitetsbolag bedömer vi att förutsättningarna är fortsatt goda för att skapa attraktiv avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index
Hittills i år	-6,9	8,1
1 år	-6,6	19,1
3 år	-3,5	41,6
5 år	7,9	38,6
10 år	180,8	213,1
Sedan start	788,8	577,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
OEM International	5,5
Bufab	5,5
Hexpol	5,3
Inwido	5,3
Thule Group	5,2
New Wave Group	5,2
Investor B	4,0
Lifco	4,0
NIBE Industrier	3,9
Troax	3,8

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	849,08
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	51,3%
Koldioxidintensitet:	1,3 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



ERIK BRÄNDSTRÖM Ansvarig förvaltare
SAMUEL GUSTAFSSON Assisterande förvaltare
OSKAR BERGLUND Assisterande förvaltare

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 UNDER PERIODEN

Omvärlden styr börsen. Börsåret startade med stigande kurser, men efter krigsutbrottet i Mellanöstern blev marknaden alltmer händelsestyrd. Tillsammans med den amerikanska administrationens återkommande utspel har det skapat geopolitisk osäkerhet som påverkar både konjunktur- och ränteutvecklingen. För bolagen försvåras framtidsplaneringen när spelplanen ständigt förändras, samtidigt som osäkerheten avspeglas i stora kursrörelser på börsen. Det är ett utmanande läge, men vi ser också hur många bolag successivt anpassar sig till de nya förutsättningarna.

Fondens två största innehav Investor, som steg med 23%, och Industrivärden, som var upp med 30%, utvecklades båda klart bättre än börsen under första halvåret. Tillsammans med Lundbergs (+10%) var de fondens bästa bidragsgivare, medan större innehav som Lifco (-9%) och Indutrade (-15%) kostade avkastning. De största försäljningarna gjordes i Investor och de största köpen i Indutrade och Lifco. Vidare har Hexagons avknopade mjukvarubolag Octave avyttrats under perioden. Trots en händelsestyrd marknad stod fonden emot de kortsiktiga marknadsrörelserna väl och steg med 10,6% under första halvåret, jämfört med 8,1% för Stockholmsbörsen. Ser vi till 1, 3, 5 och 10 år samt sedan start har fonden dessutom utvecklats klart bättre än börsen.

FONDENS INNEHAV

Fondens största innehav utgörs av Investor, Industrivärden och Lundbergs. Tillsammans med de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär ger de fonden en bred exponering mot Stockholmsbörsen. Genom dessa innehav får vi över tid ta del av värdeutvecklingen i ett stort antal underliggande bolag verksamma inom många olika branscher.

Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Tillsammans ger det, med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägarande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Lundbergs, Lifco, Indutrade, Addtech och Latour.

För att framtidsäkra 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 industrikonglomeratet Indutrade och hälsovårdskonglomeratet Lifco. Större tillskott därefter är Hexagon, ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher, och även 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, 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, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index
Hittills i år	10,6	8,1
1 år	25,3	19,1
3 år	45,1	41,6
5 år	44,7	38,6
10 år	313,8	213,1
Sedan start	870,4	483,1

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Investor B	27,2
Industrivärden C	19,7
Lundbergföretagen	7,6
Lifco	4,3
AstraZeneca	4,3
Indutrade	4,2
Hexagon	3,9
XACT OMXS30 ESG	3,0
Addtech	2,5
EQT	2,5

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	970,37
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,20%
Total kostnad*:	0,22%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	78,5%
Koldioxidintensitet:	0,9 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.
 ** 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). Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Globalfond Investmentbolag



SAMUEL GUSTAFSSON **JÖRGEN WÄRMLÖV**
Assisterande förvaltare Ansvarig förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltd 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 UNDER PERIODEN

Sedan årets början har de globala aktiemarknaderna i stor utsträckning drivits av den mycket kraftiga kursutvecklingen i halvledarbolag, som utvecklar och tillverkar de chip som används i AI-tillämpningar. Den starka efterfrågan är ett resultat av de omfattande investeringar som görs inom AI. Flera marknadsbedömare har samtidigt dragit paralleller till utvecklingen inför IT-bubblan kring millennieskiftet och varnat för att värderingarna inom halvledarsektorn har blivit ansträngda.

Fondens exponering mot halvledarsektorn är betydligt lägre än i globalindex, vilket hittills i år tyngt fondens avkastning relativt index. Fonden är upp med 0,3%, jämfört med globalindex som är upp med 15,1%. För drygt ett år sedan låg fonden före globalindex sedan start, och vi bedömer att fonden över tid har goda förutsättningar att utvecklas väl, både i absoluta och relativa termer, när marknadsfokus breddas bortom den senaste tidens koncentrerade AI-rally.

FONDENS INNEHAV

Det uppköpererbjudande som presenterades under 2025 avseende Toyota Industries höjdes en andra gång under inledningen av 2026. Efter att Toyota Industries köpts ut från börsen och fondens innehav i bolaget därmed sålts, har Sony Group och Hikari Tsushin tagit plats i portföljen. Sony Group är ett välkänt japanskt teknikkonglomerat som, utöver konsumentelektronik, bland annat har byggt upp en portfölj av immateriella rättigheter inom film, musik och spel. Hikari Tsushin är ett konglomerat med stabila återkommande intäkter från verksamheter som eldistribution och försäkringar. Samtidigt har bolaget framgångsrikt byggt upp en växande aktieportfölj med exponering mot små och medelstora japanska bolag.

Härutöver har Richemont, Heico, Stryker och Microsoft tillkommit i fonden och dessa har redan bidragit positivt till utvecklingen. Richemont är ett schweiziskt lyxkonglomerat som förvärvat och utvecklat några av världens starkaste lyxvarumärken. Heico är en framgångsrik förvärvare inom flyg-, industri-, försvars- och elektroniksektorerna, medan Stryker är en ledande aktör inom medicinteknik. Microsoft och flera av fondens mjukvaruinnehav, däribland Prosus, Jack Henry & Associates och Constellation Software, har pressats av marknadens oro för ökad AI-relaterad konkurrens trots fortsatt stark underliggande utveckling. Vi bedömer att kursnedgången skapade ett attraktivt investeringstillfälle och att Microsoft är väl positionerat att dra nytta av den teknikomställning som AI innebär.

De nya innehaven bidrar till en bredare sektorexponering och kompletterar fondens befintliga portfölj väl. Liberty Broadband och Jefferies Financial har avyttrats för att ge utrymme åt de nya investeringarna. De största positiva bidragen under halvåret kom från Alphabet, Power Corporation of Canada och Illinois Tool Works, medan Prosus, Jack Henry & Associates och Constellation Software utvecklades svagast.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Fonden är en passivt förvaltd globalfond med låg avgift. Den har innehav i omkring 30 investmentbolag och konglomerat världen över, vilket ger dig som sparare exponering mot några av världens främsta kapitalallokerare och därigenom ett stort antal kvalitetsbolag.

Målet är att över tid ge en avkastning som överstiger jämförelseindex till en avgift i nivå med traditionella globala indexfonder. Fonden eftersträvar en geografisk och branschmässig fördelning som liknar index, men genom investmentbolag och konglomerat.

Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index
Hittills i år	0,3	15,1
1 år	4,6	23,1
3 år	33,8	51,8
5 år	76,5	93,9
10 år	-	-
Sedan start	209,4	267,8

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Markel	6,1
Fairfax Financial	6,1
Danaher	5,9
Constellation Software	5,8
Illinois Tool Works	4,2
EXOR	4,1
Alphabet	4,1
Roper Technologies	4,1
Jack Henry & Associates	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	309,37
Jämförelseindex:	Bloomberg Dev Mkts Large & Mid Cap NR
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,50%
Total kostnad*:	0,54%
PPM-nr:	465 147
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	31,0%
Koldioxidintensitet:	2,8 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Högräntefond



NICKLAS SEGERDAHL, REBECCA DAHLIN, SOFIE ARESKOUG och STEFAN ERICSON, 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 företagets förbättrade kreditvärdighet.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Det första halvåret 2026 har fortsatt präglats av en osäker geopolitisk omvärld, vilket periodvis bidragit till högre energipriser, varierande riskaptit och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Samtidigt har marknaderna generellt visat god motståndskraft. Den största turbulensen inträffade i mars, då kreditspreadarna steg och fonden noterade sin enda negativa månadsavkastning under perioden.

Bortsett från marknadsturbulensen i mars har utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden varit fortsatt stark. Emissionsvolymerna är på rekordnivåer och allt fler bolag söker finansiering via den nordiska obligationsmarknaden, vilket speglar en strukturellt växande marknad. De nordiska länderna kännetecknas dessutom av relativt låg skuldsättning och stabila, välkapitaliserade banksystem. Under året har Riksbanken lämnat styrräntan oförändrad på 1,75%, medan Europeiska centralbanken fortsatt att prioritera inflationsbekämpning och genomfört sin första räntehöjning på tre år.

Under årets första sex månader steg fonden med 2,24% där merparten av avkastningen kom från den löpande kupongavkastningen.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi ligger fast med fokus på en väldiversifierad portfölj med exponering mot de flesta sektorer. Exempel på nya innehav är Flower Infrastructure, NKT AS, Huhtamäki, Tieto Oyj och TDC Brands. Sett till geografisk fördelning har andelen svenska bolag minskat från cirka 60 till 50%, till förmån för övriga nordiska länder, vilket bidrar till en bredare riskspridning. Under perioden har innehaven i Tomra, Telia, SCA AB, Hufvudstaden och Holmen AB avyttrats för att omallokera kapital till investeringar med högre kupong och bättre avkastningspotential.

Andelen hållbara investeringar i fonden har fortsatt att öka. Trots ett svagare globalt sentiment kring hållbarhet, där utvecklingen i stor utsträckning påverkats av den amerikanska administrationens politik, fortsätter investeringarna i förnybar energi att växa globalt. Samtidigt är vi fortsatt selektiva när det gäller exponering mot bolag i tidiga omställningsfaser, där de finansiella riskerna ofta är högre. I stället prioriterar vi större och mer etablerade bolag med starka finanser och ett väl utvecklat hållbarhetsarbete.

Fondens förräntningstakt uppgår till 4,8% efter avgifter. Kreditlöptiden är 3,3 år och durationen 1,7 år. Andelen investeringar i hållbara bolag uppgår till 43%, medan gröna och hållbarhetslänkade obligationer utgör 36% av fondens innehav.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Vi är nöjda med fondens sektorfördelning och ser i dagsläget inget behov av större förändringar. Förväntningar om lägre räntor i kombination med successivt förbättrade nyckeltal för bolagen skapar förutsättningar för en fortsatt gynnsam utveckling på kreditmarknaden.

Den nordiska ekonomin kännetecknas av en bred och välbalanserad sektorsstruktur, vilket gör att fondens diversifiering även fortsättningsvis utgör en viktig styrka. Samtliga nordiska länder har dessutom lägre skuldsättning än stora delar av Europa och även jämfört med USA. Sammantaget har vi en positiv syn på fondens utvecklingsmöjligheter och ser den som en viktig finansiär av nordiska företag. Fondens starka likviditetsposition ger oss dessutom goda möjligheter att agera när attraktiva investeringsmöjligheter uppstår.

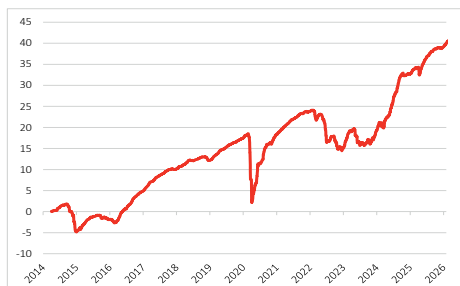
Stefan Ericson, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	2,24	2,29
1 år	4,08	4,95
3 år	22,98	25,66
5 år	16,64	23,24
10 år	41,24	26,34
Sedan start	42,29	35,94

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER

	%
Danske Bank	3,6
Jyske Bank	3,4
TDC Net	3,3
Bulk Infrastructure	2,9
European Energy	2,7
Intrum	2,5
Nordea	2,5
Corem Property	2,3
SEB Mortgage	2,2
Topsoe	2,1

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	142,29
Jämförelseindex:	75% NBP Nordic HY ex Oil & Gas, 25% NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	1,7 år
Kreditlöptid:	3,3 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75%
Total kostnad*:	0,75%
PPM-nr:	560 599
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	43,2%
Koldioxidintensitet:	3,7 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Räntefond Sverige



NICKLAS SEGERDAHL, REBECCA DAHLIN, SOFIE ARESKOUG och STEFAN ERICSON, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Inledningen av 2026 har fortsatt präglats av en osäker geopolitisk situation som bidragit till perioder av högre energipriser, varierande riskapitet och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Samtidigt har de finansiella marknaderna generellt visat en god motståndskraft i en fortsatt osäker omvärld. Särskilt Sverige och övriga Norden står fortsatt starka, med ett välfungerande banksystem och stabila offentliga finanser. Svenska Riksbanken har under året behållit räntan oförändrad på 1,75% medan Europeiska centralbanken har signalerat fortsatt fokus på inflationsbekämpning. De genomförde en räntehöjning under året, vilket var den första på tre år.

Trots det har kreditmarknaderna i stort fungerat väl. Investerarnas efterfrågan på företagsobligationer har varit god och emissionsmarknaden har präglats av hög aktivitet där många bolag har fortsatt god tillgång till kapital. Kreditspreadarna ökade under mars men har därefter minskat i takt med att marknadssentimentet förbättrats. Sammantaget avslutades halvåret med ett mer positivt sentiment än vid årets inledning.

Under årets första sex månader hade fonden en stark avkastning på 1,55%, vilket var något högre än den underliggande förräntningstakten. Den positiva avkastningen drevs framför allt av den löpande kupongavkastningen, samtidigt som något tightare kreditspreadar bidrog positivt i en fortsatt välfungerande kreditmarknad. De största positiva bidragen kom från bank- och fastighetssektorerna.

FONDENS INNEHAV

Vi har fortsatt fokus på att upprätthålla en stark likviditet med målsättningen att skapa en stabil avkastning i en osäker omvärld. Sverige och svenska bolag står sig fortsatt starkt i ett internationellt perspektiv med goda balansräkningar, låg skuldsättning och ett banksystem som bidrar till god kreditförsörjning.

Vi har fortsatt att diversifiera portföljen genom investeringar i fler emittenter och ökad aktivitet på primärmarknaden. Samtidigt har andelen säkerställda obligationer och företagscertifikat minskats till förmån för företagsobligationer, i såväl befintliga som nya emittenter. Exempel på nya innehav som mottagits väl av marknaden är kylgrossistbolaget Beijer Ref och friluftsbolaget Thule.

Efter en viss nedgång i riskpremier och en stabil utveckling i kreditspreadar har förräntningstakten för de kommande 12 månaderna minskat något till 2,45% efter avgifter. Andelen hållbara bolag uppgår till 52% samtidigt som fonden fortsatt att öka andelen gröna och hållbarhetslänkade obligationer markant. Fondens genomsnittliga kreditlöptid uppgår till 1,5 år och ränterisken är fortsatt låg med en duration på cirka 0,2 år.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Trots geopolitisk oro och en osäker makroekonomisk utveckling har riskapiteten i kreditmarknaden varit relativt god under perioden. Marknaderna är dock fortsatt känsliga för snabba förändringar i sentiment och ny inkommande makrodata som kan påverka utsikterna. Med fondens breda diversifiering, begränsade koncentrationsrisk och starka likviditetsprofil bedömer vi att förutsättningarna är fortsatt goda för att leverera en stabil avkastning till låg risk. Den goda likviditeten i fonden gör det dessutom möjligt att ta tillvara på investerings- tillfällen som kan bidra till en högre underliggande förräntningstakt över tid.

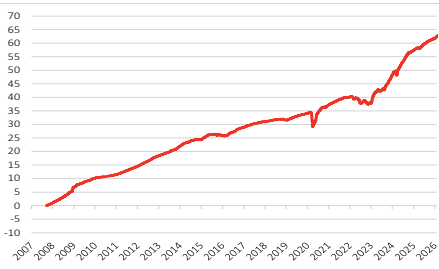
Stefan Ericson, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	1,55	1,53
1 år	2,89	2,39
3 år	15,35	12,31
5 år	18,09	11,23
10 år	29,21	12,63
Sedan start	64,08	37,47

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER	%
SBAB Bank	2,5
Sobi	2,5
Länsförsäkringar Bank	2,4
Ziklo Bank	2,4
Fabege	2,4
Assa Abloy	2,3
NIBE Industrier	2,2
Hexagon	2,2
Lifco	2,1
Castellum	2,1

FONDFAKTA	
Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	151,73
Jämförelseindex:	NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	0,2 år
Kreditlöptid:	1,5 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,10%
Total kostnad*:	0,10%
PPM-nr:	972 497
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	50,8%
Koldioxidintensitet:	1,2 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Fonderna får placera mer än 35% av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

Spiltan Enkel



NICKLAS SEGERDAHL
Ansvarig förvaltare

JÖRGEN WÄRMLÖV
Ansvarig förvaltare

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 UNDER PERIODEN

Årets första sex månader har präglats av en volatil aktiemarknad, främst till följd av den militära konflikten i Mellanöstern. Osäkerheten har påverkat små och medelstora bolag mer än börsen som helhet, vilket har haft inverkan på fondens utveckling då den har en högre exponering mot detta segment än sitt jämförelseindex. Under perioden steg fonden med 1,5%, jämfört med 6,8% för jämförelseindex. Trots den svagare utvecklingen är vår syn på de underliggande bolagen oförändrad och vi har fortsatt stort förtroende för deras långsiktiga värdeskapande.

De fonder som bidrog mest positivt till Spiltan Enkels utveckling för halvåret var Spiltan Aktiefond Investmentbolag, Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige.

Under maj kompletterades Spiltan Enkel med vår nya fond Spiltan Europafond Investmentbolag, en passivt förvaltat aktiefond som investerar i europeiska investmentbolag och konglomerat. Vid halvårsskiftet utgjorde fonden cirka 2% av Spiltan Enkel. Motsvarande vikt har tagits från Spiltan Globalfond Investmentbolag. Eftersom de båda fonderna har samma förvaltningsavgift är fondens totala förvaltningskostnad oförändrad.

FONDENS INNEHAV

Fördelningen är 70% aktiefonder och 30% räntefonder. Aktiedelen utgörs av våra aktivt förvaltade aktiefonder Spiltan Småbolagsfond, Spiltan Aktiefond Småland och Spiltan Aktiefond Stabil samt våra passivt förvaltade aktiefonder Spiltan Aktiefond Investmentbolag, Spiltan Globalfond Investmentbolag och Spiltan Europafond Investmentbolag. Räntedelen utgörs av våra aktivt förvaltade räntefonder Spiltan Högräntefond och Spiltan Räntefond Sverige.

Fondens innehav rebalanseras regelbundet för att fördelningen mellan aktier och räntor inte ska påverkas av att de underliggande fonderna utvecklas olika, vilket är särskilt värdefullt under perioder med oroliga marknader. Genom att över tid behålla fördelningen om cirka 70% aktier och 30% räntor agerar fonden rationellt och köper aktier när börsen faller och säljer aktier när börsen stiger. Den löpande rebalanseringen innebär att fonden systematiskt tar tillvara på marknadens rörelser och skapar goda förutsättningar för en långsiktigt god avkastning.

EN FÄRDIG LÖSNING FÖR DITT LÅNGSIKTIGA SPARANDE

Spiltan Enkel erbjuder ett brett och diversifierat sparande genom en kombination av aktie- och räntefonder med både aktiv och passiv förvaltning. Geografiskt sprids risken genom Spiltan Globalfond Investmentbolag och Spiltan Europafond Investmentbolag men också genom svenska multinationella bolag i våra svenska aktiefonder.

Genom våra tre investmentbolagsfonder får du indirekt exponering mot många fler bolag som i sin tur 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 ger detta ett brett fondsparande med god riskspridning genom ett enda fondval.

Fonderna som Spiltan Enkel investerar i har lång historik och flertalet har genom åren belönats med utmärkelser från oberoende fondutvärderare. Spiltan Enkel erbjuder därmed ett komplett långsiktigt sparande till en avgift som står sig väl i jämförelse med andra fond-i-fonder.

Jörgen Wärmlöv & Nicklas Segerdahl, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Spiltan Enkel	Index
Hittills i år	1,5	6,8
1 år	5,7	13,5
3 år	21,7	35,9
5 år	29,5	40,2
10 år	-	-
Sedan start	84,4	89,8

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Spiltan Aktiefond Investmentbolag	17,3
Spiltan Aktiefond Stabil	17,2
Spiltan Globalfond Investmentbolag	17,1
Spiltan Högräntefond	15,0
Spiltan Räntefond Sverige	14,2
Spiltan Småbolagsfond	8,5
Spiltan Aktiefond Småland	8,5
Spiltan Europafond Investmentbolag	2,1

FONDFAKTA

Strategi:	Fond-i-fond
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2019-06-24
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	184,41
Jämförelseindex:	42,5% SIXPRX, 19% DMNS, 8,5% CSRXSE, 18,75% SERMSU, 11,25% NCHYXOGSH
Riskklass:	3 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0012740926
Ansvariga förvaltare:	Jörgen Wärmlöv, Nicklas Segerdahl
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,77%
Total kostnad*:	0,80%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	54,8%
Koldioxidintensitet:	1,8 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

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 löpande dialog med bolagen, valberedningsarbete eller deltagande och röstning på stämmor. Graden av påverkansarbete kan till viss del variera med anledning av att vi är en mindre ägare, samt av bolagets geografiska placering.

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

VI INHÄMTAR ÅRLIGEN information från portföljbolagen gällande viktiga frågor som berör ägarstyrning och ansvar.

Dialog

Vi för även löpande dialoger med bolagen i fonderna, genom såväl digitala som fysiska möten. Hittills under 2026 har vi haft över 45 bolagsmöten. Mötena kan ha olika syften: alltifrån rapportuppföljning till att som ägare aktivt påverka utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.



Anna Gustavsson är hållbarhetsansvarig på Spiltan Fonder.

DE LÖPANDE DIALOGERNA som förs med bolagen kan gälla specifika frågor eller vara av mer generell karaktär. Utöver finansiella och legala frågor, diskuteras även de hållbarhetsmål som bolagen satt upp för sina verksamheter och tidsplan kopplad till målen. Vi diskuterar resultatförbättringar och vilka utmaningar bolagen potentiellt står inför, exempelvis när det gäller klimatomställning och -anpassning.

VI EFTERFRÅGAR TYDLIGHET och transparens av bolagen. Vi uppmuntrar bolag att årligen lämna publik information om sina hållbarhetsresultat. Utöver de frågor som ställs från oss kring ägar- och ansvarsstyrning, kompletteras hållbarhetsdatabas med information från externa leverantörer.

Över

45

bolagsmöten har Spiltan Fonder haft hittills under 2026.

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 rap-

port 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.

Vi efterfrågar tydlighet och transparens av bolagen.

FÖR NÄRVARANDE SITTER vi i valberedningarna för Creades, Kinnevik, Lammhults, Ratos och Svolder.

Aktivt och ansvarsfullt ägande

Förutom att fonsparande är effektivt och enkelt får du även professionell hjälp med aktiv och ansvarsfull ägarutövning.

Information om fondernas hållbarhet

Disclosureförordningen (SFDR) är EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar med syfte att skapa en standard för hur hållbarhet gällande finansiella produkter ska presenteras.

Fondbolag lämnar information till sina kunder kring i vilken utsträckning som hållbarhetsarbete utförs i fonderna och vad som är fondernas huvudsakliga mål med arbetet. Detta anges enligt följande standarder:

Artikel 6: Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål.

Artikel 8: Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Artikel 9: Fonden har hållbara investeringar som mål.

Spiltan Fonders samtliga fonder rapporterar enligt artikel 8.

Spiltan Enkel

– lösningen för ditt långsiktiga sparande

Spiltan Enkel är en färdig lösning för dig som vill ha ett enkelt sparande. Fonden investerar i samtliga våra övriga fonder med en fördelning om 70 procent aktiefonder och 30 procent räntefonder. Du behöver inte heller 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 Spiltan Enkel.

Vilka fonder investerar Spiltan Enkel i?

I fonden har vi satt ihop en mix av våra övriga fonder, vilket inkluderar både aktie- och räntefonder med tyngdpunkt på Sverige men även med såväl en global- som en Europafond i portföljen. Du får en blandning av passivt förvaltade fonder med låga avgifter och aktivt förvaltade fonder, inklusive våra fonder som investerar i småbolag. Merparten av fonderna har genom åren fått ett flertal utmärkelser av oberoende fondutvärderare.

BLAND DE STÖRRE innehaven i fonden märks den svenska Spiltan Aktiefond Investmentbolag och den globala Spiltan Globalfond Investmentbolag samt Spiltan Aktiefond Stabil. Som komplement till dessa 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. Vidare får du exponering mot Europa genom Spiltan Europafond Investmentbolag.

PÅ RÄNTESIDAN INGÅR våra två flerfaldigt prisbelönta företagsobligationsfonder Spiltan 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.

Den fungerar som ett smidigt och enkelt långsiktigt sparande där vi ser till att du har samma risknivå över tid.



Nicklas Segerdahl och Jörgen Wärmlöv.

- 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.

Fördelar med månadssparande

Ett bra sätt att slippa fundera över om och när börsen går upp eller ned i ett långsiktigt sparande är att spara regelbundet på månadsbasis. Detta för att sprida riskerna och jämna ut svängningarna över tid. Det gör att du inte behöver bekymra dig lika mycket i oroliga tider. Dessutom får du hjälp av den så kallade ränta på ränta-effekten och får ett sparande som faktiskt blir av.

GENOM ATT LÄGGA UPP ett månadssparande har du gjort dig själv en stor tjänst, eftersom det bästa sparandet är det som blir av. Dessutom sköter sparandet sig självt genom att pengar dras från ditt konto automatiskt varje månad och placeras i de fonder du valt.

Sprid risken över tid

Att månadsspara är också ett bra sätt att sprida risk över tid. Du köper för mindre summor vid många olika tillfällen till olika kurser, i stället för att riskera att sätta in pengarna vid ett enskilt ofördelaktigt tillfälle.

I TIDER NÄR BÖRSEN rör sig mycket är det lätt att oroas över sitt sparande och trycka på säljknappen vid fel tillfälle. Historiskt har den som varit långsiktig i sitt sparande och hållit fast vid sin plan i börsturbulens, haft bäst avkastning i det långa loppet. När det ser som mörkast ut är det ofta det sämsta tillfället att sälja eller stoppa sitt sparande.

Ränta på ränta-effekten

Du får dessutom hjälp av den så kallade rän-



Enkelt



Riskspridning



Ränta på ränta

ta på ränta-effekten som gör att du inte bara får avkastning på de pengar du satt in utan även på den avkastning som genereras successivt.

ETT RÄKNEEXEMPEL På ett månadssparande i 20 år med genomsnittlig årlig avkastning på 7 procent:

- 100 kr i månaden ger ett sparkapital på 51 041 kronor
- 500 kr i månaden ger ett sparkapital på 255 203 kronor
- 1 000 kr i månaden ger ett sparkapital på 510 406 kronor

GLÖM INTE HELLER ATT efter en tids upp- eller nedgång på börsen kan resultatet bli att aktiedelen i sparportföljen ökat och räntedelen minskat eller omvänt. Det kan därför vara läge att rebalansera sin sparportfölj, det vill säga att återställa portföljens ursprungliga risknivå. Med vår fond Spiltan Enkel slipper du det. Läs mer om Spiltan Enkel ovan.

Starta ditt
månadssparande
i dag!



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 administreras av vår samarbetspartner Max Matthiessen 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 kundniga personal.
- Direktkundsexklusiva inbjudningar till såväl digitala som fysiska presentationer och kundträffar där du får möjlighet att ställa frågor direkt till våra förvaltare.
- Hel- och halvårsrapporter hemskickade 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.



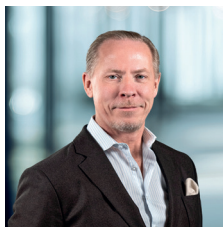
...eller hos våra samarbetspartners

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

	Alpcot	Avanza	Carnegie	Danske Bank	Futur Pension	Garantum	Handelsbanken	ICA Banken	Länsförsäkringar Bank	Länsförsäkringar Pension	Max Matthiessen	Moveitic	Nordea	Nordnet	Pensionsmyndigheten	SEB	SEB Pension	Skandia	SPP distributörutbud	Svenska Fribrevsbolaget	Swedbank	Söderberg & Partners
Aktiefond Stabil	●	●	●	●	●		●	●	●	●	●	●	●	●		●	●	●	●	●	●	●
Småbolagsfond	●	●	●	●			●	●	●		●		●	●		●			●	●	●	●
Aktiefond Småland	●	●	●	●	●	●	●	●	●		●		●	●						●	●	●
Aktiefond Investmentbolag	●	●	●	●		●	●	●	●		●		●	●		●		●		●	●	●
Europafond Investmentbolag	●	●	●				●	●	●		●			●							●	●
Globalfond Investmentbolag	●	●	●	●		●	●	●	●		●		●	●	●	●				●	●	●
Högräntefond	●	●	●	●		●	●	●	●	●	●		●	●	●			●		●	●	●
Räntefond Sverige	●	●	●	●			●	●	●		●		●	●	●			●		●	●	●
Enkel	●	●	●					●	●		●		●	●						●	●	●

Välkommen att kontakta oss

Alla våra medarbetare nås på fornamn.efternamn@spiltanfonder.se.



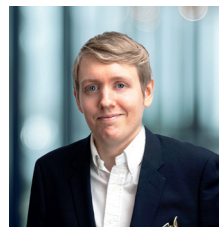
Pär Andersson
Ansvarig förvaltare
Tel: 08 - 545 813 49



Sofie Areskoug
Assisterande förvaltare & analytiker
Tel: 08 - 409 131 47



Lisa Backlund
Distribution & Marknad
Tel: 08 - 545 873 97



Oskar Berglund
Assisterande förvaltare & analytiker
Tel: 08 - 409 131 41



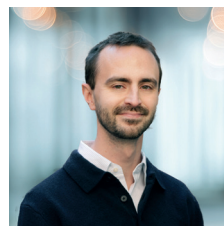
Sofia Brage
Trainee
Tel: 08 - 409 131 44



Erik Brändström
Investeringsansvarig
Tel: 08 - 545 813 41



Rebecca Dahlin
Assisterande förvaltare & analytiker
Tel: 08 - 545 873 98



Marcus Danielsson
Marknadskommunikation
Tel: 08 - 409 111 10



Stefan Ericson
Ansvarig förvaltningsorganisationen
Tel: 08 - 84 01 00



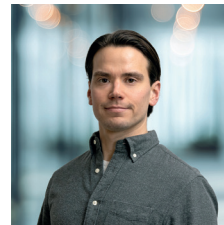
Ulrika Eriksson
Regelefterlevnad
Tel: 070 - 931 64 59



Samuel Gustafsson
Assisterande förvaltare & analytiker
Tel: 08 - 408 892 76



Anna Gustavsson
Hållbarhetsansvarig
Tel: 08 - 564 110 08



Karl Haglund
Analytiker
Tel: 08 - 545 813 45



Nina Harvey
Ansvarig ekonomi & HR
Tel: 08 - 545 873 96



Pascal König
Privatkundsansvarig
Tel: 08 - 560 423 23



Lars Melander
VD
Tel: 08 - 84 03 03



Karl Norin
Ansvarig affärssystem
Tel: 08 - 545 905 50



Caroline Odell
Distribution & Marknad
Tel: 08 - 545 873 93



Johan Polixa
Ansvarig Distribution & Marknad
Tel: 08 - 409 131 49



Andreas Reimers
Ansvarig Operations
Tel: 08 - 560 425 25



Olivia Rosenhamer
Trainee
Tel: 08 - 409 131 04



Tom Sederholm
Ansvarig Värderingsfunktionen
Tel: 08 - 409 175 90



Nicklas Segerdahl
Ansvarig förvaltare
Tel: 08 - 545 873 92



Simon Settergren
Marknadskommunikation och privatkundsansvarig
Tel: 08 - 409 131 43



Hampus Skärhult
Junior analytiker
Tel: 08 - 91 15 84



Sofia Sosa
Ansvarig marknadskommunikation samt presskontakt
Tel: 08 - 545 905 77



Jonatan Winge
Middle Office
Tel: 08 - 409 131 42



Jörgen Wärmlöv
Ansvarig förvaltare
Tel: 08 - 545 813 46

Vårt utbud av fonder

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER		Målsättning:	Förvaltningsavg./ Total kostnad*:	Riskklass:	Hållbarhet**:
Aktiefond Stabil: En defensiv Sverigefond » Aktivt förvaltd Sverigefond med defensiv karaktär. » Fördelning i fonden: 50% kvalitetsbolag, 35% investmentbolag, 15% direktavkastande tillgångar.		Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk.	1,50% 1,54%	4 av 7	Artikel 8
Småbolagsfond: En fokuserad småbolagsfond » Aktivt förvaltd småbolagsfond. » Koncentrerad portfölj med små och medelstora bolag.		Bättre än småbolagsindex.	1,50% 1,53%	5 av 7	Artikel 8
Aktiefond Småland: Sparande med Gnosjöanda » Aktivt förvaltd Sverigefond. » Koncentrerad portfölj med fokus på småländska bolag.		Bättre än Stockholmsbörsen.	1,50% 1,54%	4 av 7	Artikel 8
PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER					
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% 0,22%	4 av 7	Artikel 8
Europafond Investmentbolag: Länken till framgångsrika investerare i Europa » Passivt förvaltd fond som placerar i europeiska investmentbolag inklusive konglomerat. » Låg avgift.		Bättre än Europaindex.	0,50% 0,54%	4 av 7	Artikel 8
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% 0,54%	4 av 7	Artikel 8
AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER					
Högräntefond: En flexibel företagsobligationsfond » Aktivt förvaltd, placerar huvudsakligen i företagsobligationer i Sverige. » Ett långsiktigt räntesparande med högre risk än i korträntefonder.		Bättre än fondens jämförelseindex.	0,75% 0,75%	2 av 7	Artikel 8
Räntefond Sverige: En kort företagsobligationsfond » Aktivt förvaltd, placerar i företagsobligationer och företagscertifikat i svenska kronor med genomsnittlig räntebindningstid på max ett år. » Låg avgift.		Bättre än fondens jämförelseindex.	0,10% 0,10%	2 av 7	Artikel 8
FOND-I-FOND					
Enkel: Lösningen för ditt långsiktiga sparande » En mix av våra fonder med 70% aktiefonder och 30% räntefonder. » Lösningen för ditt långsiktiga sparande.		Bättre än fondens jämförelseindex.	0,77% 0,80%	3 av 7	Artikel 8

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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
---	---	---	---	---	---	---