

Nordens **största** privatekonomiska magasin: **40 år i läsarnas tjänst**

Privata Affärer



Per Hammarlund:

”Nystart för alla våra portföljer”



Nr 2 Februari 2018 » 69 kr (6,90 euro)

Fonderna som gör dig rik

- Här är bästa:**
- Fondbolag
 - Hedgefond
 - Sverigefond
 - Globalfond
 - Tillväxtmarknadsfond
 - Småbolagsfond
 - Uppstickarfond

Planera

Pensionera dig smart

Maximera

Försäkra

**Detta är ett
särtryck från**

Aktuellt

Så får du dina pengar snabbare

Tidsam 0682-02



Returvecka 10

SPIILTAN
F O N D E R

Korten som ger dig resor på köpet

Vi på Spiltan Fonder:



Erik Brändström, VD
samt ansvarig för-
valtare för Aktiefond
Stabil och Aktiefond
Investmentbolag.
Tel: 08-545 813 41
E-post: erik@spiltan.se



Pär Andersson,
ansvarig förvaltare för
Aktiefond Sverige, Da-
larna och Småland.
Tel: 08-545 813 49
E-post: par@spiltan.se



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



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



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



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



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



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



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



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



Nicklas Segerdahl,
assisterande förvaltare
räntefonder.
Tel: 08-545 873 92
E-post: nicklas-seg-
erdahl@spiltan.se



Simon Settergren,
kundsupport.
Tel: 08-545 813 40
E-post: simon@spiltan.se



Fredrik Skoglund,
analytiker och
assisterande förvaltare.
Tel: 08-409 131 44
E-post: fredrik@spiltan.se



Emilie Taube,
hållbarhetsansvarig samt
ansvarig institutionella
kunder.
Tel: 08-409 131 40
E-post: emilie@spiltan.se



Jonatan Winge,
kundsupport och
administration
Tel: 08-545 813 40
E-post:
jonatan@spiltan.se



Jörgen Wärmlöv,
ansvarig förvaltare
Globalfond Invest-
mentbolag.
Tel: 08-545 813 46
E-post: jorgen@
spiltan.se

Ansvarsfulla investeringar

Nya krav på redovisning

Från och med januari 2018 så måste fond-
bolag som arbetar med hållbarhetsfrågor
redovisa detta i sina fondinformationsbro-
schyrer. I samband med de nya regelver-
ken kring detta så har vi på Spiltan fonder
stramat upp vårt hållbarhetsarbete. De sju
punkter som är grunden i vår investeringsfi-
losofi har utökats till att bli åtta med hållbar-
het som egen punkt.

Förkortningen ESG

Internationellt brukar man prata om ESG
där E står för Miljö (Environment), S står för
Sociala aspekter (Social issues) och G bety-
der bolagsstyrning (Governance). Från och
med 2018 kommer vi att analysera bolagen
med ESG-glasögon. Olika bolag har olika
förutsättningar och belastar också vår miljö
på olika sätt. Inom ESG inkluderas hur bola-
gen arbetar med miljöfrågor som rör deras
verksamhet, hur de ser på arbetsrättsliga
frågor samt hur deras styrelse och ledning
ser ut. I övrigt har ingenting ändrats i vår
filosofi utan vi letar fortfarande efter fram-
tidens vinnare.

Hållbarhet som riskhatering

Vår investeringsfilosofi grundar sig i funda-
mental analys. Genom att undersöka bolags
nyckeltal, som till exempel vinster och kas-
saflöden, bildar vi oss en uppfattning om
bolagens framtida förmåga att leverera.
Att genomlysna dem ur ett ESG-perspektiv
handlar om att hantera risker i ytterligare
en dimension. Bolag som har kontroll över
sin verksamhet har bättre förutsättningar
att skapa förutsägbarhet (och lönsam-
het). Friska medarbetare innebär att man
slipper sjukskrivningar och därmed pro-
duktionsbortfall. Sund styrning av bolaget
där en självständig styrelse kompletterar
ledningen borgar för stabilitet. ESG-frågor
påverkar i högsta grad bolagens nyckeltal
eftersom en incident direkt kan belasta re-
sultatet. Att ha koll på hållbarhet gör oss
tryggare i placeringarna.

Emilie Taube
Ansvarig hållbarhetsfrågor
och Styrelsemedlem Swesif

Signatory of:



Investera

Småbolag Sid 24 ★ Favorit Sid 25 ★ Sverige Sid 26 ★ Global och tillväxt Sid 28 - 29 ★ Uppstickare Sid 30 ★ Hedge Sid 32

Jubel för bästa fondbolaget

Årets Fondbolag växer snabbt och har startat flera framgångsrika fonder. De anställda lyckas ändå behålla ödmjukheten och sätter sig inte på höga hästar.

FOTO: RICKARD KIHLESTRÖM

»
Här är alla vinnarna



Framgång. Spiltan Fonder växer kraftigt. De anställda kan glädja sig åt två priser och en nominering i Årets Fond 2017.

FOTO: RICKARD KIHLESTRÖM

"Framgång handlar om att undvika djupa bottenar"

Erik Brändström, Spiltan Fonder

Spiltan Fonder gör ett hästjobb

Spiltan Fonder kan återigen kalla sig Årets Fondbolag. Och fonden som investerar i Dalarna har ett finger med i spelet.

Det är mycket som har ändrats sedan första gången Spiltan Fonder blev Årets Fondbolag.

Då, 2011, jobbade 6 personer på företaget, som var inhyst på moderbolaget Investment AB Spiltans kontor. Det förvaltrade kapitalet låg bara på drygt 2 miljarder kr, varav räntefonden stod för det mesta.

- Det betydde mycket för oss att få priset och bli uppmärksammade. Vi hade bitit ihop och kämpat i många år för att få fler kunder, men det hade varit trögt. De sju första åren gick vi med förlust. Men när vi blivit Årets Fondbolag vågade folk äntligen prova oss, minns Erik Brändström, som är vd och fondförvaltare.

Och uppenbarligen gillade spararna vad de fick.

När Spiltan Fonder återigen blir Årets Fondbolag har de vuxit till 16 anställda. De har precis flyttat in i egna lokaler och har numera över 40 miljarder kr under förvaltning.

Det gör dem till en ny medlem i det mellanstora gänget, som liksom Didner & Gerge, Lannebo och Carnegie Fonder har tagit andelar från storbankerna.

- Spiltan har gjort mycket rätt och startat fonder som folk vill ha. Det är spännande att de gång på gång kommer med helt egna idéer, säger Privata Affärers chefredaktör Per Hammarlund, tillika medlem i Årets Fond-juryn.

Spiltan gör allt lite annorlunda - och de gör det bra, skriver juryn i sin motivering.

Bolaget var ett självklart val i år, sedan de visat fina prestationer över hela linjen.

Årets Fondbolag

Spiltan Fonder

"De gör allt på sitt eget sätt - och gör det bra!"



I utbudet finns åtta fonder, från lågrisk-alternativet **Spiltan Räntefond Sverige** till **Spiltan Aktiefond Sverige**, som har den högsta risken mätt som standardavvikelse.

Huvuddelen av fonderna är aktivt förvaltrade. Bland annat **Spiltan Aktiefond Stabil** som nomineras i Sverige-klassen. Denna fond har en imponerande avkastning i förhållande till sin relativt låga risk.

Spiltan tar hem priset i klassen Årets Småbolagsfond för sin allra minsta fond, **Spiltan Aktiefond Dalarna**, som har en väldigt speciell investeringsstrategi.

Spiltan har också två snabbväxande och populära passivt förvaltrade fonder, som är specialiserade på investmentbolag.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har en speciell plats i många sparares hjärtan och blir återigen framröstad till Läsarnas Favorit.

Nykomlingen **Spiltan Globalfond Investmentbolag** är den första Spiltanfonden som investerar utanför Sveriges gränser.

Men trots att proppen till sist gick ur och framgångarna kom med råge har fondbolaget en lika jordnära framtoning som tidigare.

- Man ska vara ödmjuk mot kunderna och de pengar man får in. Vi har sett alltför många aktörer som glömmer bort varifrån pengarna kommer, säger Niklas Larsson,

som är marknadsansvarig.

- Hos oss börjar man i kundtjänst. Jag tror inte det finns någon här som inte förstår vem som betalar vår lön. Man får aldrig bli förblindad av framgång, inte bli nonchalant och bortskämd, säger Erik Brändström.

Spiltan Fonder propagerar för enkelhet, långsiktigt sparande och transparens.

De har en förkärlek för investmentbolag och husgudarna är investerare som Warren Buffett och Peter Lynch.

Spiltan gör inte reklam, men möter gärna sina kunder. Och ringer man eller mejlar så kan man få direktkontakt med fondernas förvaltare.

- Kunden är kungen, säger Erik Brändström.

Efter nästan nio års börsuppgång undrar många sparare hur man ska göra, om man verkligen vågar vara inne på börsen. Men Spiltans medarbetare är inte bekymrade.

- Man behöver inte vara så orolig hela tiden. Välj en risknivå du är bekväm med och dutta inte runt så mycket. Du kan justera din risknivå ibland, men låt bli att hela tiden köpa och sälja, säger Niklas Larsson.

- Vi har ingen generell uppfattning om börsen ska upp eller ner eftersom det inte är något vi kan påverka, säger Erik Brändström och fortsätter:

- I stället har vi fokus på de bolag vi investerar i. Vi vet att långsiktigt sparande brukar löna sig. Framgång handlar i första hand inte om att jaga toppar utan om att undvika djupa bottenar. Då blir det en bra genomsnittlig avkastning över tiden.

Sofia Ullerstam

sofia.ullerstam@privataaffarer.se

En dalkarl i vinnarspåret

Årets Småbolagsfond har fokus på ett enda landskap. Spiltan Aktiefond Dalarna överraskar med fin avkastning och en förvånande bredd.

Dalarna är inte bara känt för dalahästar, Vasaloppet och Carl Larsson.

Det finns också en hel del börsbolag med anknytning till landskapet. **Spiltan Aktiefond Dalarna** investerar i alla.

Halva fonden ska ha en anknytning till Dalarna, men tolkningen är ganska generös.

- Man behöver inte ha huvudkontoret i regionen. Ett av innehaven är till exempel **ABB** med 9 000 anställda i Sverige. 3 000 sitter i Ludvika där bolaget är en mycket betydelsefull arbetsgivare, säger förvaltaren Pär Andersson.

Fondens andra hälft består av favoriterna från **Spiltan Aktiefond Sverige**, något som bidrar till stabilitet och bättre likviditet.

Det har gått över tio år sedan dalafonden startade och Spiltan försökte locka sparare genom att fästa lappar på vindrutorna i samband med Vasaloppet.

- I början missuppfattade många fonden och trodde att det handlade om någon form av regionstöd. Men det har alltid varit en investeringsprodukt, säger Spiltan Fonders vd Erik Brändström.

Fonden är fortfarande en av de minsta Sverigefonderna med ett förvaltad kapital på 165 miljoner kr, drygt en tiondel av **Spiltan Aktiefond Småland** som startade ett år senare.

Jämfört med Småland har Dalarna lite mindre bolag och

Årets Småbolagsfond

Spiltan Aktiefond Dalarna

"En nischad fond som är bredare än man kan tro"



större exponering mot verkstad. Det är en ganska cyklisk fond, med en hel del inslag av gruvbolag.

Facit under 2017 blev en avkastning på nära 20 procent.

- Vi är glada att det gått så bra. 22 av 23 bolag har faktiskt bidragit positivt, konstaterar Pär Andersson.

Diös och **NP3 Fastigheter** står tillsammans för ungefär 13 procent av portföljen.

Skistar är också ett av de största innehaven, och en av förvaltarens personliga favoriter.

- Jag åker skidor själv och Skistar kan verkligen ta betalt. Det är bra, förutom när man själv har semester. De har i princip monopol och är duktiga på att skapa en helhetsupplevelse. Nu satsar de även hårt på sommarsäsongen och cykling.

Ett annat stort innehav är internetleverantören **Bahnhof** med säljkontor och kundsup-

port i Dalarna.

- Det är ett innovativt bolag, lite annorlunda jämfört med sina konkurrenter, säger Pär Andersson.

Dalaklassikern **Clas Ohlson** är också en självklarhet i portföljen.

- Vi alla har väl en relation till Clas Ohlson. Åtminstone en möbeltass eller skruv.

Hur gör du om det dyker upp ett börsbolag med anknytning till Dalarna, som du inte gillar?

- Jag har ändå ett litet ägande för att tvingas följa bolaget, lära känna det och kanske på sikt omvärdera min uppfattning.

Finns något sådant bolag i dag?

- Ja, **Scandbook**, ett boktryckeri i Falun som 0,1 procent av fonden är investerad i.

Efter Dalarna och Småland undrar man givetvis vilket landskap Spiltan aldrig skulle drömma om att starta en regionfond i.

- Även om vi gillar Gotland så skulle vi aldrig kunna starta en fond där. Det måste finnas börsbolag, konstaterar Niklas Larsson, marknadsansvarig för Spiltan Fonder.

Sofia Ullerstam

sofia.ullerstam@privataaffarer.se

Utvecklingen för de nominerade

Fond	Avkastn, % 2017	3 år	Risk, %	Info- kvot, %	Avg, %	PPM nr
Spiltan Aktiefond Dalarna	17,6	63,3	14,6	0,19	1,50	119891
C Worldwide Sweden Small Cap	12,6	79,1	14,5	1,01	1,60	721035
Öhman Sweden Micro Cap	16,6	73,8	14,1	0,86	1,50	416867
<i>Index (Carnegie Small Cap Sweden)</i>	8,8	58,7	15,0	-	-	-

Favorit i repris

Det hela börjar bli en tradition. När Privata Affärers läsare får välja blir Spiltan Aktiefond Investmentbolag utnämnd till Läsarnas Favorit.

Over en fjärdedel av alla röster som kom in vid årets omröstning gick till samma fond. Ett anmärkningsvärt resultat när man tänker på att det finns närmare 2 500 fonder som svenska privatpersoner kan spara i.

Det här är fjärde gången som Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Läsarnas Favorit
Spiltan Aktiefond Investmentbolag



tar hem priset. Men den har varit med i tättstriden under alla de sex år som fonden har funnits. Och i fjol fick den stryk av sin globala motsvarighet, Spiltan Globalfond Investmentbolag.

Det känns nästan lite tjatigt att återigen meddela att er fond har utsetts till Läsarnas Favorit.

– Vi älskar tjat och vi älskar Privata Affärers läsare! Fantastiskt kul, kommenterar Niklas Larsson, marknadsansvarig på Spiltan Fonder.

Under 2017 blev avkastningen 14,8 procent, vilket gjorde den till en av årets bästa Sverigefonder.

Fondens enkla idé är att placera i de svenska investmentbolagen. Vikten i varje bolag är förhandsbestämd. På så vis blir fonden passivt förvaltnad, men kan dra nytta av att investmentbolagen är aktiva ägare.

Spararna får aktiv förvaltning till en avgift på 0,2 procent, något som uppskattas av Privata Affärers läsare.

Fem röstande läsare vinner Marcus Hernhags nya bok "Hitta världens bästa aktier". Så här uttrycker sig två av dem: "Stabil fond som ger bra avkastning" skriver Johanna i Stockholm.

"Tänk att man genom en fond kan få en sådan bredd i portföljen. Fantastiskt för mig som nyligen upptäckt aktie- och fondvärlden" skriver Leo i Linköping.

På andra plats i läsarnas omröstning kom branschfonden Swedbank Robur Ny Teknik som framför allt placerar i svenska och nordiska IT- och läkemedelsbolag.

Även Lannebo Europa Småbolag, Prior Nilsson Realinvest och Tundra Vietnam höll sig väl framme med många röster.

Sofia Ullerstam
sofia.ullerstam@privataaffarer.se

"22 av 23 bolag har bidragit positivt"

Pär Andersson, Spiltan Fonder



SPARA TRYGGT OCH ENKELT

AKTIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Stabil: Ett riktigt bra bassparande

- Bra bassparande i en bred och väldiversifierad portfölj.
- Sektorsfördelning: 50% värdebolag, 35% investmentbolag, 15% absolutavkastning.
- Målsättning: Att över tiden uppnå en stabil avkastning på 7% per år.



Förvaltningsavgift: 1,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 339 184
Bankgiro: 5483-9220

Aktiefond Sverige: En fokuserad Sverigefond

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Koncentrerad portfölj, 20-25 innehav, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

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

Aktiefond Småland: Närinvesterat är klokt

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Fokus på Småland, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

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

Aktiefond Dalarna: Närinvesterat är klokt

- Aktivt förvaltat Sverigefond.
- Fokus på Dalarna, placerar i bolag oavsett storlek.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen.

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



PASSIVT FÖRVALTADE AKTIEFONDER

Aktiefond Investmentbolag: Ett smart alternativ till index!

- En passivt förvaltat fond som placerar i svenska investmentbolag som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag.
- Målsättning: Slå Stockholmsbörsen/traditionella indexfonder.
- Mycket låg avgift.



Förvaltningsavgift: 0,2%
Riskklass: 6/7
PPM-nr: Ej tillgänglig
Bankgiro: 811-5701

Globalfond Investmentbolag: En smart globalfond

- Investerar i professionella investmentbolag i hela världen.
- Målsättning: Slå globalindex.
- Mycket låg avgift.



Förvaltningsavgift: 0,5%
Riskklass: 5/7
PPM-nr: 358 309
Bankgiro: 253-7959



AKTIVT FÖRVALTADE RÄNTEFONDER

Spiltan Högräntefond: En flexibel räntefond

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

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

Räntefond Sverige: En modern korträntefond

- Aktivt förvaltat korträntefond som placerar i räntepapper utgivna i svenska kronor.
- Målsättning: Överträffa SSVX (statsskuldväxelindex).
- Mycket låg avgift.

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

Riskinformation:

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

SPILTAN FONDER AB

RIDDARGATAN 17
114 57 STOCKHOLM

E-post: fonder@spiltan.se Tel: 08 - 545 813 40
Webb: www.spiltanfonder.se Fax: 08 - 796 60 06

SPILTAN
F O N D E R

15 år av framgångsrik och prisbelönt förvaltning!