

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	10 561
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★★
Antal aktieinnehav	25
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,72%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 348,94
PPM-nr	339 184
Kursättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	56,8%
Koldioxidintensitet	1,4 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-2,2	0,7
Hittills i år	4,3	8,3
1 år	7,3	15,1
3 år	14,3	29,0
5 år	69,8	83,4
10 år	195,4	155,8
Sedan start	1 437,5	1 186,8
Snitt per år (3 år)	4,6	8,9
Snitt per år (5 år)	11,2	12,9
Snitt per år (sedan start)	13,1	12,2

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-3,7	-1,2
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	5,2	5,7
Information Ratio	-0,8	-0,3
Standardavvikelse	17,5	19,2
Sharpekvot	0,2	0,6

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,7	-2,2											4,3
2024	-1,4	2,6	4,8	-0,7	2,8	-1,7	2,3	1,4	1,1	-5,0	-1,3	-0,6	4,0
2023	6,6	0,9	1,7	4,5	-2,0	-1,0	-3,1	-3,3	-3,7	-1,8	8,0	7,7	14,3
2022	-13,1	-5,4	6,8	-3,9	-2,6	-10,3	12,0	-8,8	-7,3	4,5	7,5	-3,4	-24,2
2021	-0,3	2,3	6,8	4,3	3,2	1,6	10,8	1,4	-7,8	5,1	2,7	5,9	41,1
2020	1,6	-6,9	-10,7	9,4	9,1	0,4	5,3	3,8	3,1	-5,4	8,5	3,3	20,9

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltd defensiv Sverigefond, förvaltd av Erik Brändström sedan start 2002, som innehåller noga utvalda kvalitetsbolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Fonden har en tredelad struktur med dels kvalitetsbolag noga utvalda utan särskild fokus på bransch eller storlek, dels investmentbolag samt en del direktavkastande tillgångar. Ungefärlig fördelning i nämnd ordning är 50 procent, 35 procent och 15 procent. Samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet. Aktieinnehaven är 25-30 stycken.

Spiltan Aktiefond Stabil har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Sverigefond" 2017, 2019, 2020 och 2021 vid Morningstar Awards.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Utmanande omvärld. Efter en bra rapportssäsong bröts optimismen på Stockholmsbörsen under februari främst i takt med den nya amerikanska administrationens alla olika utspel som skapar alltmer utmanande omvärldsförutsättningar.

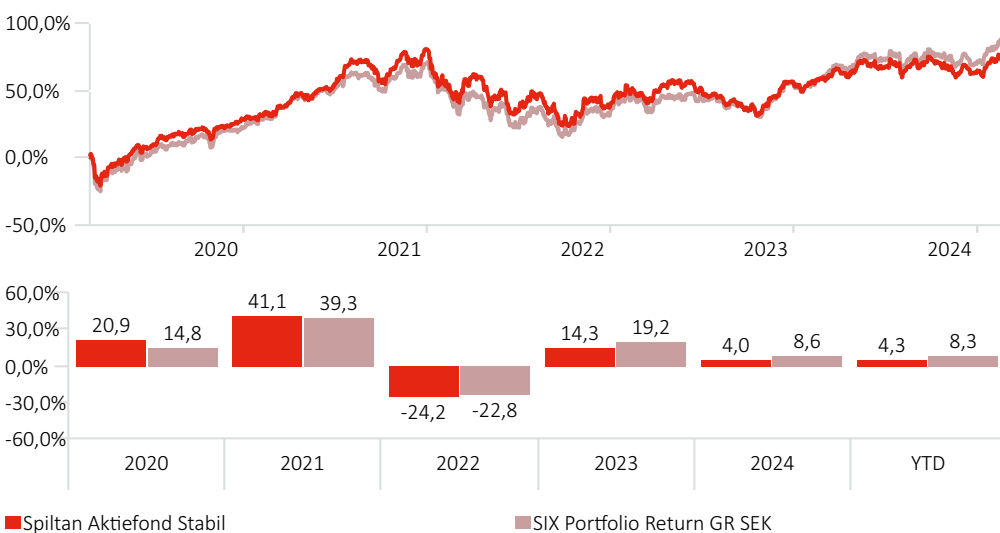
Månadens positiva bidrag fick vi främst från AstraZeneca, men även Industrivärden, Volvo och Lifco bidrog. Efter årets starka inledning fick vi trots överlag förtroendeingivande resultatrapporter och framtidsutsikter se en rekyll under februari i flera av våra kvalitetsbolag däribland Troax, Nibe och Hexagon. Bolag som vi vet har alla förutsättningar på plats för att skapa långsiktigt ägarvärde.

I investmentbolagsdelen utvecklades de flesta bolagen positivt under månaden. Den direktavkastande delen balanserade en stökig månad och ger oss även handlingsutrymme att ta vara på en svängig börs. Så här långt i år är fonden upp med 4,3%.

Under månaden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen på 50/35/15-nivån. Förutom köp i ABB, Volvo och Electrolux Professional har jag även efter kursnedgång ökat i AAK, Nibe och Troax. Har därutöver efter årets inledande kursuppgång justerat vikterna i Hexagon, Lifco och Atlas Copco men även i flera andra innehav. Det är viktigt att ha tålamod och orka hålla fokus på det som verkligen är viktigt för fonden, vilket är den underliggande långsiktiga utvecklingen i fondens bolag. Lärdomen är att aktiekurserna över tid avspeglar värdeutvecklingen i våra bolag och det är den som i sin tur skapar avkastning i fonden.

Portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har sedan start 2002 motsvarat målbilden, vilket gör att jag trots omvärldsläget ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class A	7,1
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,6
AstraZeneca PLC	5,3
Beijer Ref AB Class B	5,2
Assa Abloy AB Class B	5,1
Atlas Copco AB Class A	5,0
Hexagon AB Class B	4,2
Investment AB Latour Class B	4,1
Industrivarden AB Class A	4,1
Indutrade AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

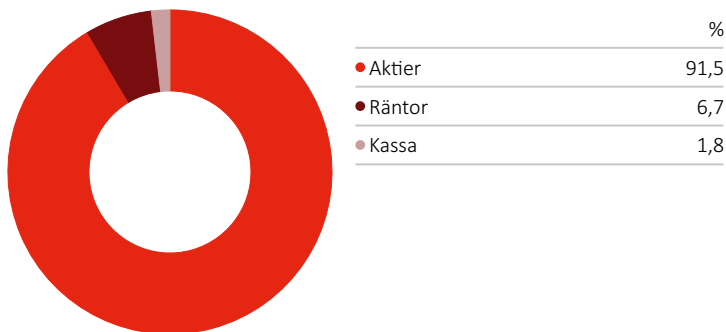
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	5,1	5,3	0,3
Industrivarden AB Class A	4,1	2,9	0,1
Volvo AB Class B	1,0	8,6	0,1
Sampo Oyj ADR	2,1	3,5	0,1
Investor AB Class A	7,0	0,9	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB Class A	3,2	-17,4	-0,6
NIBE Industrier AB Class B	4,0	-9,8	-0,4
AAK AB	3,9	-6,9	-0,3
Hexagon AB Class B	4,8	-5,5	-0,3
Fortnox AB	1,8	-10,7	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

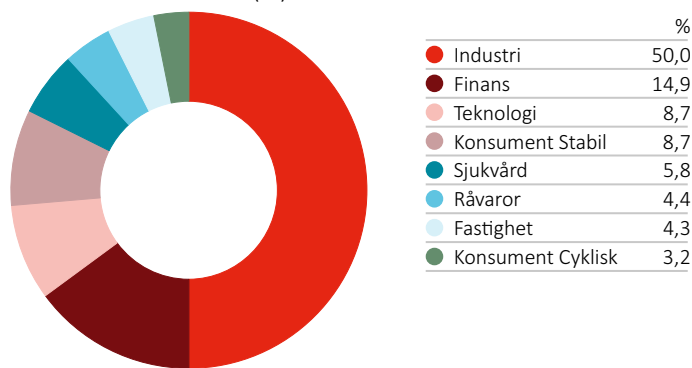
Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

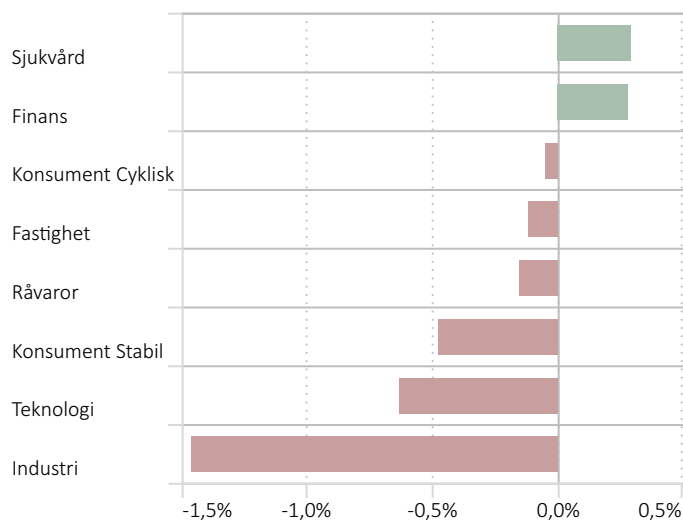
Mikael Eriksson
Distribution
Tel: 08-545 905 50
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

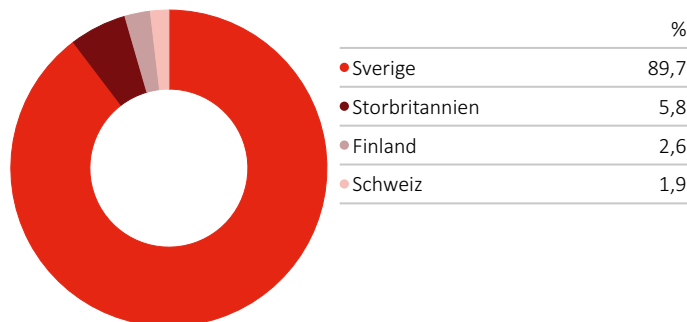
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 100 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

RISKINFORMATION

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