

## FÖRVALTARE



ERIK BRÄNDSTRÖM  
Förvaltar fonden sedan 2002

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	10 667
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Antal aktieinnehav	28
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,5%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 107,30
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	6,8	8,2
Hittills i år	9,0	14,3
1 år	56,0	60,4
3 år	77,9	70,1
5 år	121,2	110,4
10 år	308,6	237,6
Sedan start	1 161,4	875,4
Snitt per år (3 år)	21,2	19,4
Snitt per år (5 år)	17,2	16,0
Snitt per år (sedan start)	14,8	13,2

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Standardavvikelse	16,2	13,8
Sharpekvot	1,3	1,3
Alpha	4,00	2,93
Beta	0,9	0,9
R2	90,3	89,1
Korrelation	1,0	0,9
Tracking Error	5,6	4,9

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	-0,3	2,3	6,8										9,0
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
2019	5,4	6,2	1,2	8,0	-3,8	6,6	0,2	-0,4	0,4	2,3	3,0	3,7	37,2
2018	2,8	-1,8	-0,8	4,2	1,8	0,6	2,4	2,8	-0,9	-5,6	-0,9	-5,6	-1,5
2017	-1,2	3,9	1,0	5,4	1,4	-1,7	-2,0	-0,7	6,6	3,1	-2,3	-0,6	13,1
2016	-6,9	1,5	2,7	-1,0	3,9	-3,0	4,4	1,6	1,1	-1,6	0,5	3,7	6,5

## OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaldat defensiv Sverigefond, förvaldat av Erik Brändström sedan start 2002, som innehåller noga utvalda bolag, 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 bolag 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 20-30 stycken.

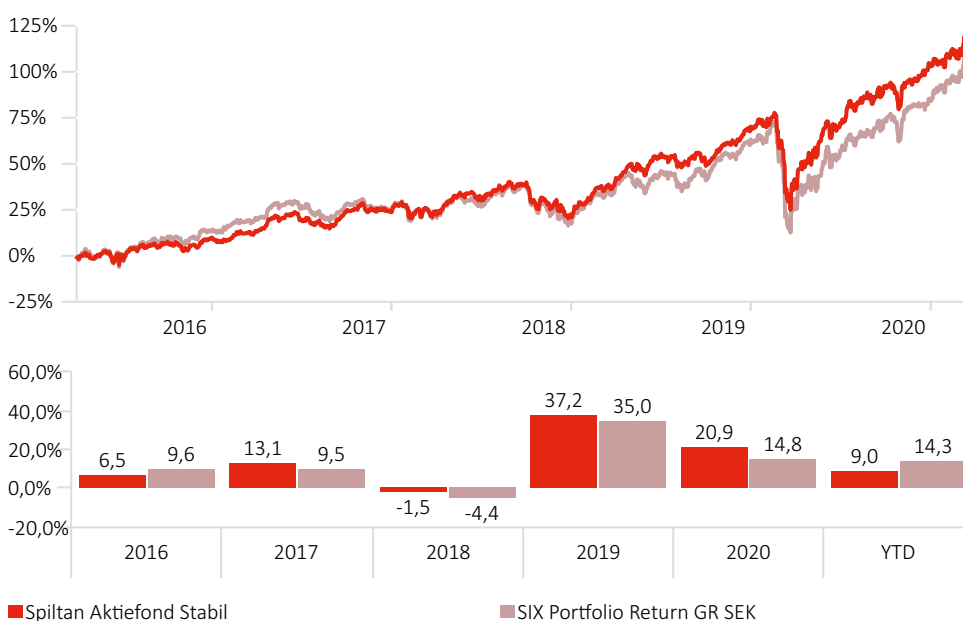
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar och har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Sverigefond" 2017, 2019 och 2020 vid Morningstar Awards.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars blev en stark månad både för fonden och börsen. Fonden har dock så här långt i år inte hängt med index då förutom spelbolag främst cykliskt och banker utvecklats mycket starkt. Fonden är inte investerad i spelbolag (gambling) och heller inte exponerad mot renodlat cykliska bolag eller banker då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. När indextunga bolag inom spel och cykliskt tillsammans med indextunga banker går starkt kommer fonden inte att utvecklas i takt med börsen. Parallellt har vi sett en reky - paus - efter ett starkt 2020 för några av våra bra och långsiktiga investeringar.

På bolagsnivå har investmentbolaget Kinnevik tappat mot index under inledningen på året samtidigt som stabila Lundbergs, även om mars var bra, inte följt med fullt ut i årets uppgång. Därutöver har stabila kvalitetsbolag i fonden som Beijer Ref, Ica, Nibe och Essity inte följt med i årets inledande cykliska- och bankrally. Tillsammans med vår riskdämpande "kudde" av direktavkastande tillgångar förklarar det avvikelserna så här långt i år. Däremot om vi ser på lite längre sikt så har portföljkonstruktionen, bolagsurvalet och förvaltningsmetodiken motsvarat målbilden, varför vi fortsatt ser positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB A	4,9
Indutrade AB	4,4
Assa Abloy AB B	4,3
Beijer Ref AB Class B	4,3
L E Lundbergforetagen AB B	4,2
AAK AB	4,1
Atlas Copco AB A	4,1
Hexagon AB Class B	4,1
Essity AB Class B	3,9
Svenska Cellulosa AB B	3,9

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

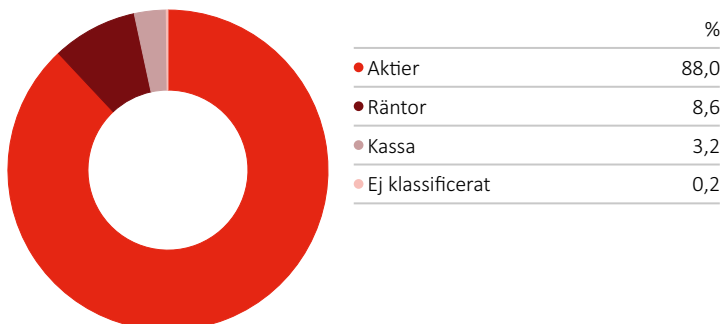
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Assa Abloy AB B	4,0	18,6	0,9
L E Lundbergforetagen AB B	4,1	13,5	0,6
Investor AB A	4,9	11,2	0,6
Hexagon AB Class B	3,6	14,5	0,6
EQT AB Ordinary Shares	2,3	22,1	0,6

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

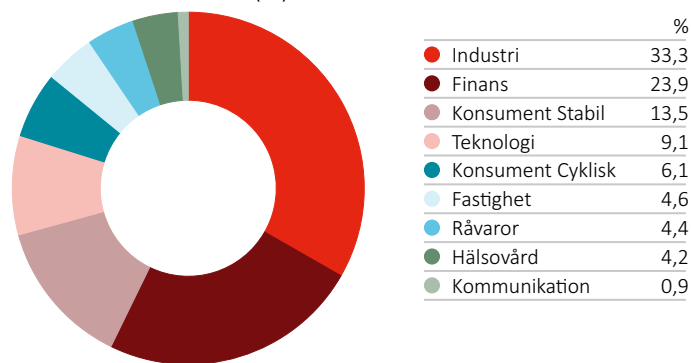
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	1,9	-17,7	-0,4
HMS Networks AB	1,8	-7,2	-0,2
Vitec Software Group AB Class B	1,0	-3,4	0,0
Troax Group AB A	3,9	-0,8	0,0
Sinch AB	0,9	-2,8	0,0

\*Vikt är per föregående månadsslut.

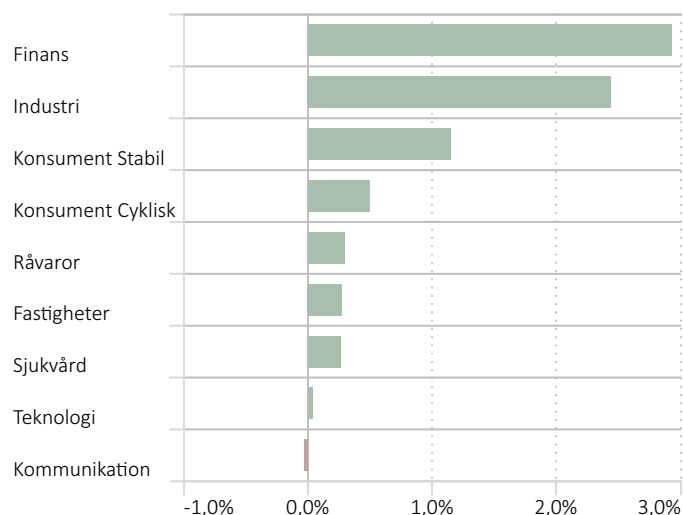
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## 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

### Johan Polixa

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

## OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på cirka 69 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 kursen 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 du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Faktblad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40, eller laddas ner på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se). Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammanställning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.