SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN AKTIEFOND INVESTMENTBOLAG

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2021

FÖRVALTARE

Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2011

Jörgen Wärmlöv
Förvaltare sedan 2013

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Investmentbolag, förvaltad av Erik Brändström sedan start 2011, är en specialfond som i huvudsak placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. Fonden är ett alternativ till att investera i en traditionell svensk indexfond. Förvaltningen är passiv vilket möjliggör fondens låga avgift på 0,2%.

Fondens största innehav utgörs av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär en bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden investerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär och får därmed en inbyggd spridning på betydligt fler bolag då varje enskilt innehav äger en rad noterade och onoterade bolag där de utövar aktivt ägarskap. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har fem stjärnor hos Morningstar och har fått utmärkelsen ”Läsarnas Favorit” av Privata Affärer 2012, 2013, 2015, 2017 och 2019.

FONDFAKTA

Startdatum	2011-11-30
ISIN	SE0004297927
Bloomberg ticker	SPAKTIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	36 668
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Antal aktieinnehav	19
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	0,2%
Riskklass	6 av 7
Fondtyp	AIF
NAV-kurs	711,56
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under augusti överträffade fonden inte sitt jämförelseindex SIXPRX. Detta då fondens större innehav i de mer renodlade investmentbolagen rekylerade, vilket resulterade i månadens negativa avkastning. Trots det kan fonden tack vare sin breda exponering mot Stockholmsbörsen uppvisa en bra utveckling så här långt i år. Över tid får vi del av värdeökningen i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundberg, EQT, ICA Gruppen, Indutrade, Lifco och Latour. För att framtidsäkra fonden har vi successivt under åren kompletterat fonden med stora börsbolag av investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur som bidrar med både bredd och riskspridning. Större tillskott i år är Hexagon, ett världsledande teknikkonglomerat, och tidigare har vi även adderat läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. I takt med kapitalflöden i fonden och transaktioner i fondens bolag genomför vi löpande förändringar för att balansera portföljen. Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundberg är dock fortsatt, precis som sedan start 2011, fondens fyra största och tongivande innehav.

Börsen har gått starkt och risknivån har ökat. Det gör att vi måste vara beredda på svängningar framöver. Givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi över tid har grundförutsättningarna på plats för att få betalt, i form av värde- och kursutveckling, för det arbete som utförs av bolagen i vår fond.

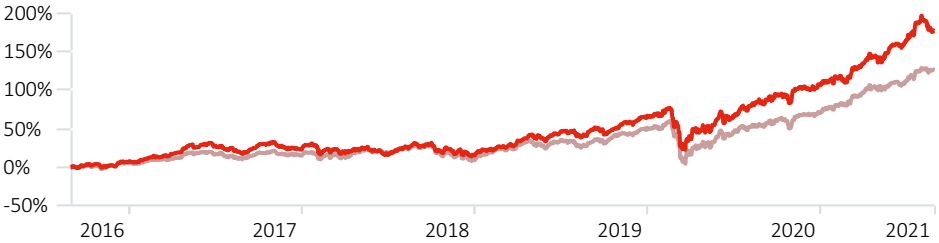
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

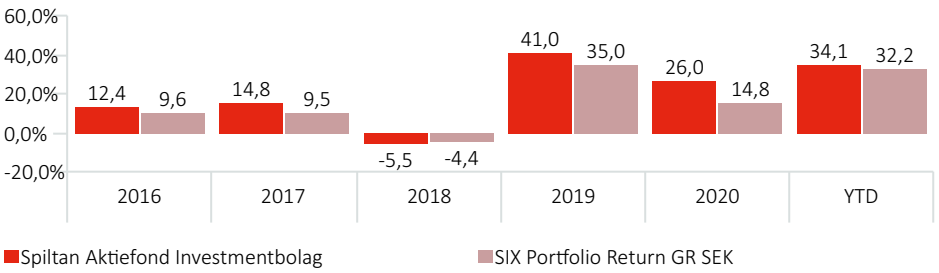
	Fond	Index
Senaste månaden	-3,7	0,5
Hittills i år	34,1	32,2
1 år	51,6	46,7
3 år	112,2	76,2
5 år	177,1	125,7
Sedan start	611,6	354,5
Snitt per år (3 år)	28,5	20,8
Snitt per år (5 år)	22,6	17,7
Snitt per år (sedan start)	22,3	16,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Standardavvikelse	18,2	16,0
Sharpekvot	1,5	1,4
Alpha	7,89	4,81
Beta	0,9	1,0
R2	84,6	82,0
Korrelation	0,9	0,9
Tracking Error	7,2	6,8

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

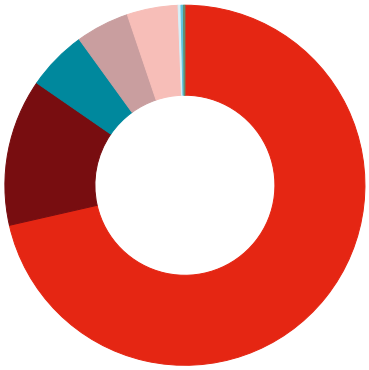
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	1,1	0,7	10,4	4,6	5,6	1,8	10,2	-3,7					34,1
2020	1,7	-8,7	-7,6	8,2	7,1	0,3	6,2	5,2	6,7	-5,8	11,6	0,7	26,0
2019	5,1	3,7	2,1	10,0	-6,0	7,0	2,0	0,1	2,3	0,4	5,5	3,5	41,0
2018	3,3	-2,6	-2,4	1,5	-1,6	-1,8	5,2	4,8	-0,7	-3,9	-1,7	-5,0	-5,5
2017	1,7	3,6	4,1	5,7	2,6	-0,4	-3,7	-3,0	7,9	3,0	-5,1	-1,6	14,8
2016	-8,2	-1,2	4,2	2,6	2,1	-3,3	5,9	3,4	2,9	0,7	-1,7	5,3	12,4

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB B	28,7
Industrivarden AB C	15,4
Kinnevik AB B	7,9
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,8
Hexagon AB Class B	4,8
EQT AB Ordinary Shares	4,8
ICA Gruppen AB	4,6
AstraZeneca PLC	4,3
Indutrade AB	4,0
Lifco AB Class B	4,0

SEKTORFÖRDELNING (%)

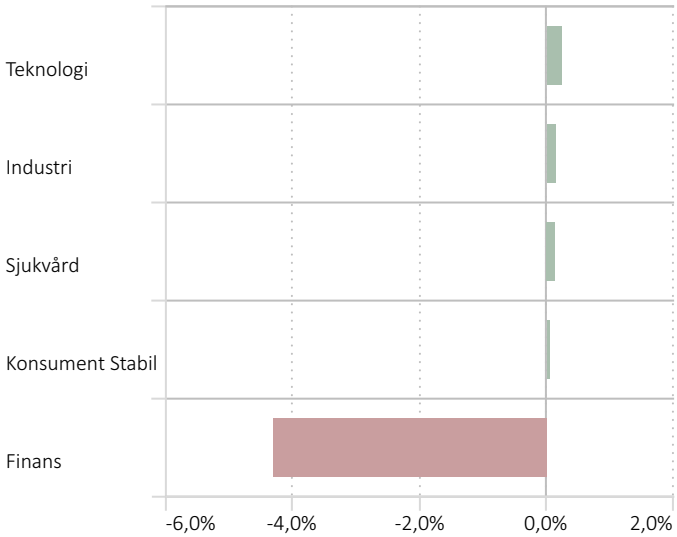


	%
Finans	71,4
Industri	13,2
Teknologi	5,4
Konsument Stabil	4,8
Sjukvård	4,6
Kommunikation	0,3
Konsument Cyklisk	0,2
Råvaror	0,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
EQT AB Ordinary Shares	4,5	6,0	0,3
Hexagon AB Class B	4,5	4,9	0,2
AstraZeneca PLC	4,0	3,1	0,1
Indutrade AB	3,8	1,5	0,1
Lifco AB Class B	3,8	1,1	0,0

SEKTORBIDRAG (%)

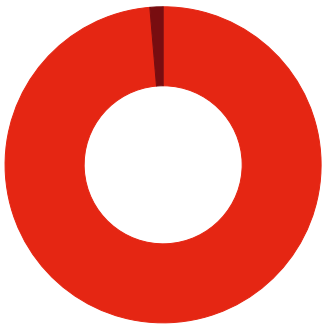


MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Industrivarden AB C	16,2	-8,8	-1,5
Investor AB B	27,5	-3,2	-0,9
Kinnevik AB B	8,3	-10,0	-0,8
L E Lundbergforetagen AB Class B	7,3	-10,4	-0,8
Investment AB Latour Class B	2,6	-10,7	-0,3

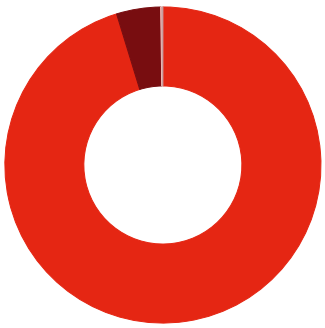
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	98,6
Kassa	1,4

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	95,3
Storbritannien	4,5
Finland	0,1
Schweiz	0,1

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 förvaltat kapital på cirka 92 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 du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB