

FÖRVALTARE



ERIK BRÄNDSTRÖM  
Förvaltat fonden sedan 2011



JÖRGEN WÄRMLÖV  
Förvaltat fonden sedan 2013

FONDFAKTA

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| Startdatum                | 2011-11-30           |
| ISIN                      | SE0004297927         |
| Bloomberg ticker          | SPAKSTA SS           |
| Fondförmögenhet (MSEK)    | 29 649               |
| Ansvarig förvaltare       | Erik Brändström      |
| Antal aktieinnehav        | 19                   |
| Jämförelseindex           | SIXPRX               |
| Förvaltningsavgift        | 0,2%                 |
| Riskklass                 | 6 av 7               |
| Fondtyp                   | AIF                  |
| NAV-kurs                  | 658,55               |
| PPM-nr                    | Ej valbar            |
| Kurssättning              | Dagligen             |
| Klassificering enl. SFDR* | Artikel 8 (ljusgrön) |

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|                            | Fond  | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden            | 5,6   | 2,5   |
| Hittills i år              | 24,1  | 21,5  |
| 1 år                       | 57,2  | 49,0  |
| 3 år                       | 112,5 | 73,5  |
| 5 år                       | 171,5 | 116,3 |
| Sedan start                | 558,5 | 317,7 |
| Snitt per år (3 år)        | 28,6  | 20,1  |
| Snitt per år (5 år)        | 22,1  | 16,7  |
| Snitt per år (sedan start) | 21,9  | 16,2  |

RISKMÅTT

|                   | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Standardavvikelse | 17,5 | 15,7 |
| Sharpekvot        | 1,6  | 1,4  |
| Alpha             | 8,66 | 5,43 |
| Beta              | 0,9  | 1,0  |
| R2                | 85,6 | 83,5 |
| Korrelation       | 0,9  | 0,9  |
| Tracking Error    | 6,8  | 6,4  |

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  |      |      |      |      |      |      |      | 24,1 |
| 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](http://www.spiltanfonder.se).

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Investmentbolag, förvaldat av Erik Brändström sedan start 2011, är en specialfond som placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. 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.

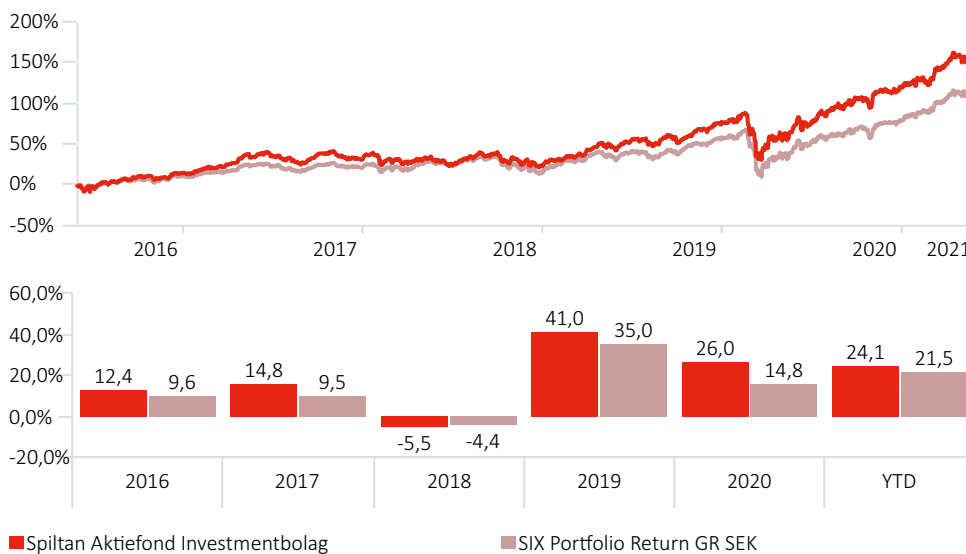
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under maj överträffade fonden sitt jämförelseindex SIXPRX. Fondens två största innehav, Investor och Industrivärden utvecklades klart bättre än index. Det tillsammans med fondens breda exponering mot Stockholmsbörsen resulterade i månadens goda avkastning. Vi får del av värdeökning i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, ICA Gruppen, Indutrade, Lifco, Latour och EQT. Under perioden har Kinnevik delat ut Zalando (vi har sålt alla inlösenrätter) och köp har förutom i Kinnevik även gjorts brett i övriga av fondens innehav. Kinnevik är efter köp och kursuppgång fortsatt fondens tredje största innehav.

För att framtidsäkra fonden har vi successivt kompletterat fonden med stora börsbolag av investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur som bidrar med både bredd och riskspridning. Större tillskottet i år är Hexagon, ett världsledande teknikkonglomerat, och tidigare har vi även adderat läkemedelskonglomeratet AstraZeneca.

Börsen fortsätter utvecklas starkt och risknivån ökar. 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 våra bolag i fonden.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

|                            | Portföljvikt |
|----------------------------|--------------|
| Investor AB B              | 27,8         |
| Industrivarden AB C        | 19,2         |
| Kinnevik AB B              | 8,4          |
| L E Lundbergforetagen AB B | 7,5          |
| ICA Gruppen AB             | 4,3          |
| XACT OMXS30 ETF            | 4,1          |
| EQT AB Ordinary Shares     | 4,0          |
| AstraZeneca PLC            | 4,0          |
| Hexagon AB Class B         | 3,9          |
| Indutrade AB               | 3,4          |

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

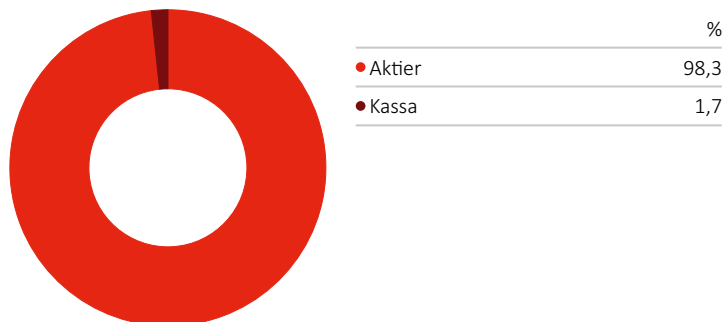
|                              | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Investor AB B                | 27,8  | 8,1     | 2,3    |
| Industrivarden AB C          | 19,5  | 6,6     | 1,3    |
| Kinnevik AB B                | 10,4  | 9,2     | 1,0    |
| L E Lundbergforetagen AB B   | 7,4   | 7,8     | 0,6    |
| Investment AB Latour Class B | 2,8   | 10,8    | 0,3    |

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

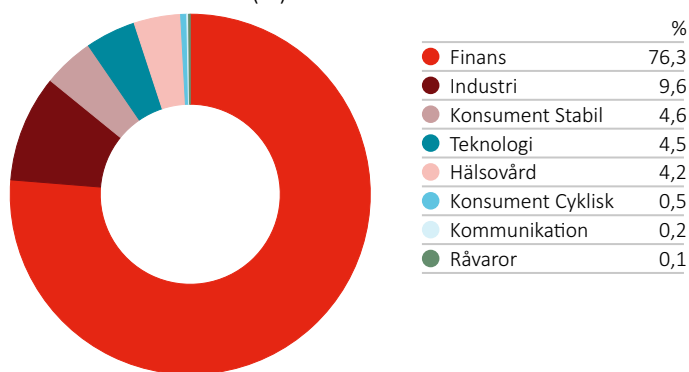
|                       | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|-----------------------|-------|---------|--------|
| Indutrade AB          | 3,3   | -1,4    | 0,0    |
| Svolder AB B          | 0,8   | -4,1    | 0,0    |
| Traction AB B         | 0,0   | -3,8    | 0,0    |
| Bure Equity AB        | 0,6   | 0,3     | 0,0    |
| Investment AB Oresund | 0,2   | 2,7     | 0,0    |

\*Vikt är per föregående månadslut.

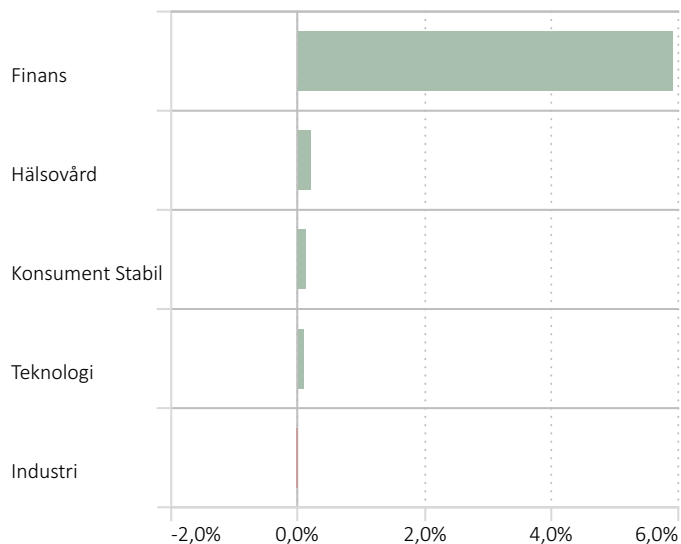
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



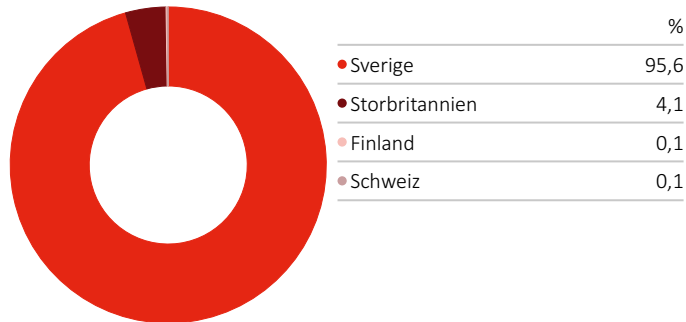
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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 förvaltat kapital på cirka 78 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. 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](http://www.spiltanfonder.se).