SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN AKTIEFOND STABIL

MÅNADSRAPPORT JUNI 2021

FÖRVALTARE

Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltad defensiv Sverigefond, förvaltad 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 lägger vi 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.

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	11 764
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Antal aktieinnehav	28
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,5%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 210,50
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Juni var ytterligare en bra månad för fonden som slog sitt jämförelseindex. Störst bidrag till fondens goda avkastning (kursutveckling inom parentes) erhöll vi av AstraZeneca (+8%), Lifco (+9%) och Hexagon (+7%). Tidigare, med en hetsig börs, har det varit trögt för defensiva kvalitetsbolag men AstraZeneca tog nu rejäl revansch. Långsiktighet lönar sig och jag fortsätter att ta vara på kursrörelser (bra priser) och köper mer i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår. Nytt innehav är Vimian, en globalt verksam koncern inom djurhälsa. En mycket intressant bransch med god tillväxt och bra marginaler. Vi var med vid IPO:n. Kursutveckling är hela 21% sedan 18 juni, en bra start.

I år är fonden upp med stabila 19,1%, trots det ligger vi efter vårt jämförelseindex. När indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt och räntekänsliga banker går starkt (som i inledningen av 2021) är det tufft för fonden att utvecklas i takt med index. Detta då fonden inte är investerad i eller exponerad mot denna typ av bolag då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. Det tillsammans med vår riskdämpande "kudde" av direktavkastande tillgångar förklarar avvikelsen så här långt i år. Under april, maj och juni har vi dock tagit i kapp mot index. Över tid har portföljkonstruktionen, bolagsurvalet och förvaltningsmetodiken motsvarat målbilden, varför vi fortsatt ser positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

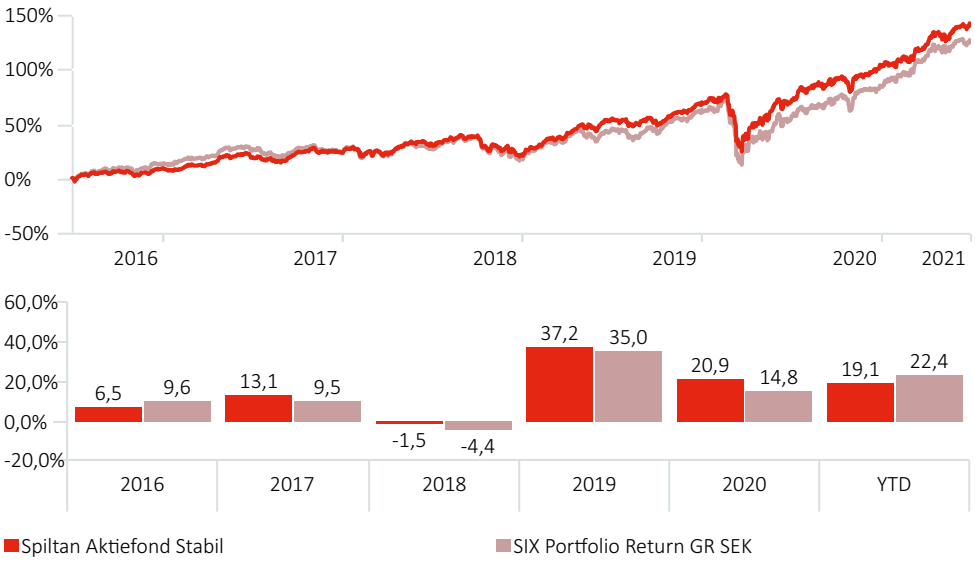
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	1,6	0,7
Hittills i år	19,1	22,4
1 år	42,4	46,6
3 år	82,2	74,1
5 år	142,2	125,9
10 år	352,2	262,2
Sedan start	1 279,0	944,5
Snitt per år (3 år)	22,1	20,3
Snitt per år (5 år)	19,4	17,7
Snitt per år (sedan start)	15,2	13,5

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Standardavvikelse	16,2	13,7
Sharpekvot	1,4	1,4
Alpha	4,05	3,53
Beta	0,9	0,9
R2	90,5	89,3
Korrelation	1,0	0,9
Tracking Error	5,5	4,8

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	-0,3	2,3	6,8	4,3	3,2	1,6							19,1
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
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

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 fondbolaget använder sig av. 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 A	5,5
L E Lundbergforetagen AB B	4,8
Beijer Ref AB Class B	4,6
NIBE Industrier AB B	4,5
Indutrade AB	4,4
AstraZeneca PLC	4,2
Hexagon AB Class B	4,2
Assa Abloy AB B	4,0
Atlas Copco AB A	3,9
AAK AB	3,9

SEKTORFÖRDELNING (%)

	%
Industri	33,7
Finans	24,2
Konsument Stabil	12,5
Teknologi	9,2
Konsument Cyklisk	7,1
Fastighet	4,7
Hälsovård	4,7
Råvaror	3,8

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

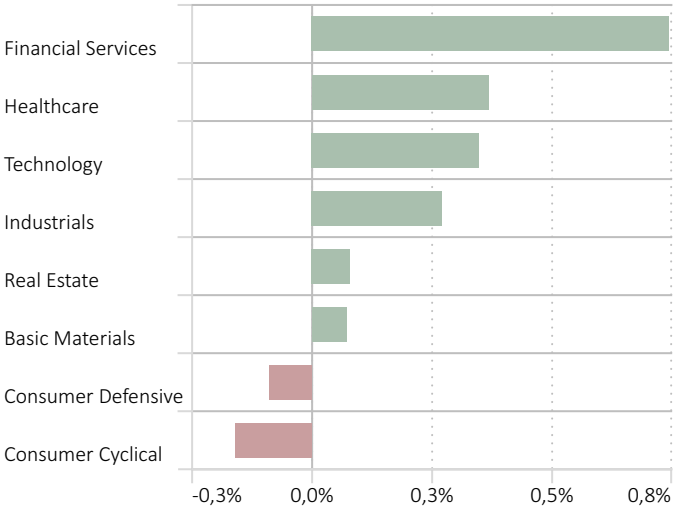
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	4,0	8,2	0,4
Lifco AB Class B	3,4	8,8	0,3
Hexagon AB Class B	4,0	7,3	0,3
Beijer Ref AB Class B	4,5	6,1	0,3
L E Lundbergforetagen AB B	4,6	5,9	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

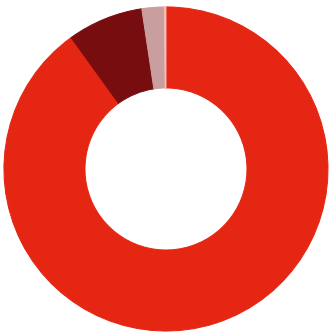
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB A	4,2	-11,4	-0,5
Thule Group AB	3,3	-2,7	-0,1
Coor Service Management Holding AB	1,6	-4,5	-0,1
Autoliv Inc DR	1,9	-2,7	-0,1
Industrivarden AB A	3,2	-1,3	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

SEKTORBIDRAG (%)

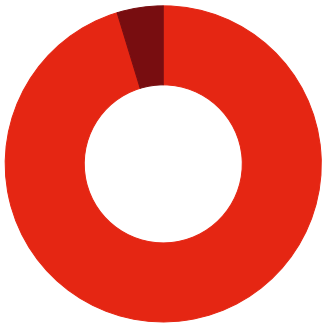


TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	90,0
Räntor	7,6
Kassa	2,2
Ej klassificerat	0,2

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	95,3
Storbritannien	4,7

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 81 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 fondbolaget använder sig av. 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