SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN AKTIEFOND STABIL

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 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)	12 393
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Antal aktieinnehav	28
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,5%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 254,36
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

September var en tung börsmånad och så även för fonden som inte slog sitt jämförelseindex. Månaden var stökig och det som höll emot bäst av de större innehaven var våra defensiva kvalitetsbolag såsom AstraZeneca och Essity medan tidigare kursvinnare som Indutrade och Beijer Ref rekylerade ned.

I början av månaden har jag på marginalen minskat i tidigare kursvinnare som Nibe och Beijer Ref och istället fortsatt att öka på i bland annat AAK, AstraZeneca och ICA. I slutet på månaden har jag passat på att köpa mer i Lundbergs och i vårt nyaste bolag Vimian som båda kommit ner i pris. Långsiktighet lönar sig och jag fortsätter att ta vara på kursrörelser (bra priser) och viktar om i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår.

Trots september så är fonden upp med hela 23,5% på året och vi ligger nära nog i nivå med vårt jämförelseindex. Fonden är inte exponerad mot indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt eller räntekänsliga banker. Även om dessa bolag ibland går starkt, som banker gjorde under september, anser vi helt enkelt inte att de är långsiktigt bra investeringar. Detta tillsammans med vår riskdämpande "kudde" av direktavkastande tillgångar är främsta förklaringen till att vi av och till avviker från 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.

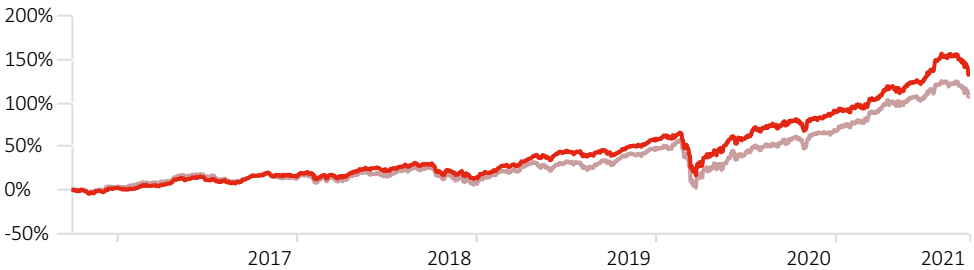
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

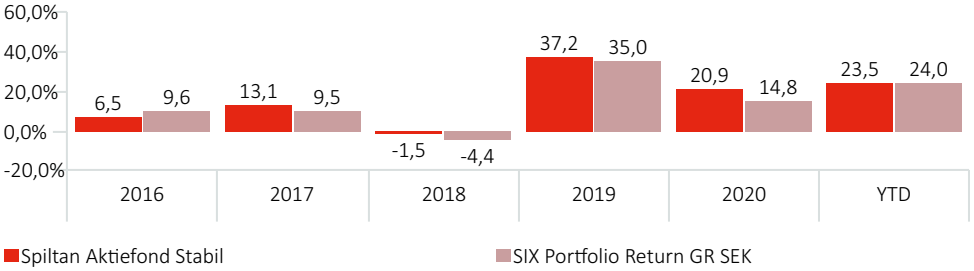
	Fond	Index
Senaste månaden	-7,8	-6,2
Hittills i år	23,5	24,0
1 år	30,9	31,6
3 år	81,0	65,1
5 år	134,2	108,0
10 år	438,3	357,6
Sedan start	1 329,7	958,4
Snitt per år (3 år)	21,9	18,2
Snitt per år (5 år)	18,6	15,8
Snitt per år (sedan start)	15,2	13,4

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	4,65	3,70
Beta	0,9	0,9
Tracking Error	5,8	5,0
Information Ratio	0,6	0,6
Standardavvikelse	17,8	14,8
Sharpekvot	1,2	1,3

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	-0,3	2,3	6,8	4,3	3,2	1,6	10,8	1,4	-7,8				23,5
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	5,1
NIBE Industrier AB Class B	4,9
Beijer Ref AB Class B	4,8
Indutrade AB	4,6
AstraZeneca PLC	4,5
L E Lundbergforetagen AB Class B	4,5
Hexagon AB Class B	4,2
Troax Group AB A	4,1
Lifco AB Class B	4,0
Atlas Copco AB A	3,9

SEKTORFÖRDELNING (%)

	%
Industri	35,8
Finans	22,3
Konsument Stabil	12,8
Teknologi	10,2
Konsument Cyklisk	5,5
Sjukvård	5,0
Fastighet	4,6
Råvaror	3,8

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

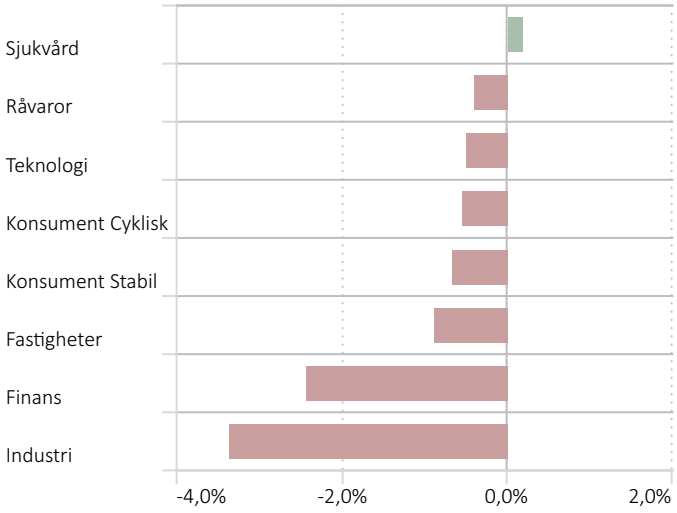
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	3,6	4,4	0,2
Fortnox AB	1,6	6,9	0,1
Autoliv Inc DR	0,9	-0,8	0,0
Vitec Software Group AB Class B	1,0	-4,2	0,0
Essity AB Class B	3,4	-1,7	-0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Indutrade AB	4,9	-14,2	-0,8
Beijer Ref AB Class B	5,1	-12,0	-0,7
L E Lundbergforetagen AB Class B	4,2	-12,4	-0,6
EQT AB Ordinary Shares	2,8	-16,8	-0,5
Heba Fastighets AB Class B	2,4	-18,5	-0,5

*Vikt är per föregående månadsslut.

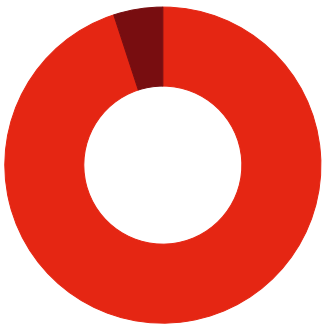
SEKTORBIDRAG (%)



TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

	%
Aktier	89,1
Räntor	7,7
Kassa	3,0
Ej klassificerat	0,2

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	95,0
Storbritannien	5,0

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 87 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 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