SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN AKTIEFOND STABIL

MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2022

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 25-30 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)	12 123
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Antal aktieinnehav	28
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,5%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 179,67
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Februari överskuggades av Rysslands invasion av Ukraina och både börsen och fonden backade. Flertalet av våra kvalitetsbolag har rapporterat starka siffror och fonden tog i kapp mot index. Vi ser med tillförsikt framåt emot att resultatutvecklingen fullt ut får genomslag i aktiekurserna. Troax, Thule och BeijerRef bidrog negativt medan AstraZeneca, Hexagon och Axfood i stället bidrog positivt.

Under månaden har jag aktivt arbetat med att upprätthålla balansen i portföljen både vad gäller 50/35/15-fördelningen och vad gäller de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter. Jag har löpande främst med likvida medel/kassan köpt brett i portföljen med tonvikt på de bolag vars aktier gått ned mest i förhållande till framtida värdepotential. Köp har gjorts i bland annat Beijer Ref, Lifco och Nibe. Jag fortsätter att ta vara på kursrörelser (bra priser) och ökar i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår. Det har över tid visat sig vara en lönsam strategi.

I tider av generell börsoro är det extra viktigt att hålla fokus på det som är viktigt för fonden, vilket är den underliggande utvecklingen i fondens bolag. Över tid avspeglar aktiekurserna värdeutvecklingen i våra bolag och det är den som i sin tur skapar avkastning i vår fond.

Portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har sedan start 2002 motsvarat målbilden, så även om börsåret 2022 så här långt är dystert, ser jag fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

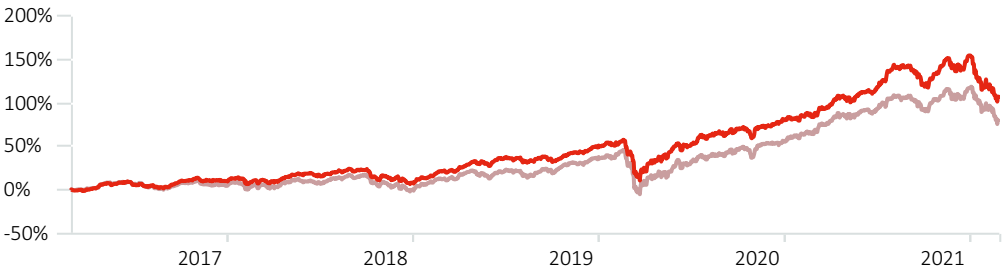
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

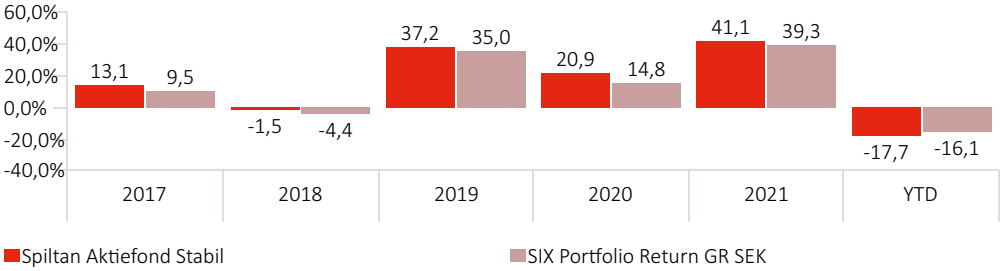
	Fond	Index
Senaste månaden	-5,4	-6,9
Hittills i år	-17,7	-16,1
1 år	13,8	10,7
3 år	72,2	61,8
5 år	109,2	81,9
10 år	334,3	253,1
Sedan start	1 244,6	897,6
Snitt per år (3 år)	19,9	17,4
Snitt per år (5 år)	15,9	12,7
Snitt per år (sedan start)	14,5	12,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,8	3,6
Beta	1,0	0,9
Tracking Error	5,8	5,1
Information Ratio	0,4	0,6
Standardavvikelse	19,2	16,5
Sharpekvot	1,1	1,0

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	-13,1	-5,4											-17,7
2021	-0,3	2,3	6,8	4,3	3,2	1,6	10,8	1,4	-7,8	5,1	2,7	5,9	41,1
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

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	6,0
L E Lundbergforetagen AB Class B	5,6
AstraZeneca PLC	5,1
Hexagon AB Class B	4,7
Assa Abloy AB Class B	4,6
AAK AB	4,5
Beijer Ref AB Class B	4,4
Indutrade AB	4,4
NIBE Industrier AB Class B	4,3
Essity AB Class B	4,2

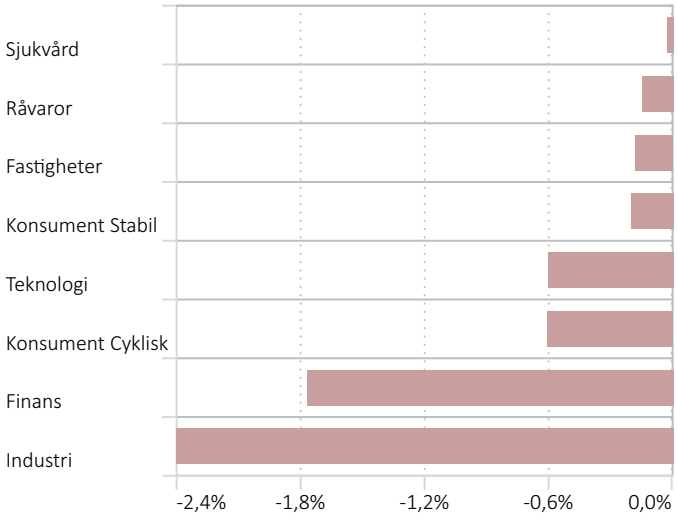
SEKTORFÖRDELNING (%)

	%
Industri	32,4
Finans	24,5
Konsument Stabil	12,3
Teknologi	8,9
Sjukvård	7,7
Fastighet	6,0
Råvaror	4,6
Konsument Cyklisk	3,6

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	4,7	8,1	0,4
Hexagon AB Class B	4,2	3,7	0,2
Axfood AB	2,0	5,1	0,1
Investor AB A	5,6	0,4	0,0
Lifco AB Class B	3,6	0,6	0,0

SEKTORBIDRAG (%)

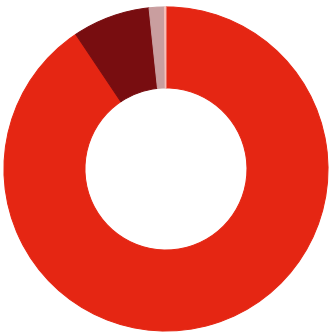


MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB A	3,8	-22,3	-0,9
Thule Group AB	3,4	-15,8	-0,6
Beijer Ref AB Class B	4,3	-10,9	-0,5
Vimian Group AB	2,1	-19,8	-0,5
Atlas Copco AB A	4,3	-9,0	-0,4

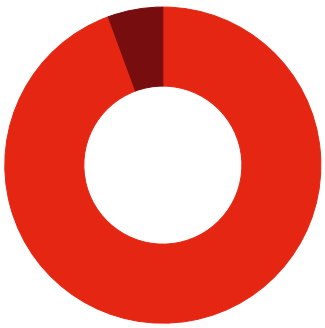
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	90,6
Räntor	7,7
Kassa	1,5
Ej klassificerat	0,2

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	94,4
Storbritannien	5,6

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 85 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