

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	12 226
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★★★
Antal aktieinnehav	26
Jämförelseindex	SIXPRX
Årlig avgift	1,52%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 158,69
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	6,6	7,9
Hittills i år	6,6	7,9
1 år	-7,1	-7,5
3 år	35,8	32,0
5 år	81,4	69,4
10 år	309,7	220,7
Sedan start	1 220,6	891,1
Snitt per år (3 år)	10,7	9,7
Snitt per år (5 år)	12,7	11,1
Snitt per år (sedan start)	13,7	12,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,2	1,9
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	6,2	5,6
Information Ratio	0,2	0,3
Standardavvikelse	23,2	19,4
Sharpekvot	0,6	0,7

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltnad defensiv Sverigefond, förvaltnad 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 läggs 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, 2020 och 2021 vid Morningstar Awards.

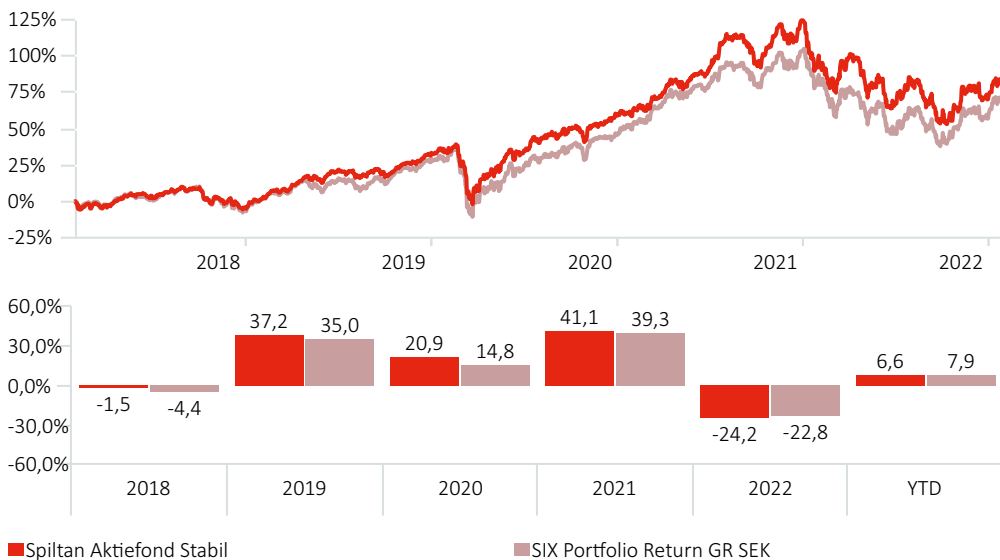
FÖRVALTARKOMMENTAR

Bra start på börsåret! Trots ett fortsatt utmanade omvärldsläge återkom borsoptimismen i takt med att räntehöjningstakten mattades av. Bäst i fonden var våra kvalitetsbolag Nibe och Troax men även bland annat Thule och Beijer Ref gick bättre än börsen. Medan våra mer defensiva innehav som Axfood och AstraZeneca rekylade efter ett starkt 2022. På ett år är fonden ned mindre än index och ser vi på 3 och 5 år samt från start har fonden utvecklats bättre än Stockholmsbörsen.

Rapportsäsongen har kommit igång och jag passar som vanligt på att ta vara på kursrörelser när vi anser att marknaden överreagerar. Köp har gjorts efter rapport i Atlas Copco och SCA men även i AstraZeneca. Nytt bolag i fonden är försäkringskoncernen Sampo (noterat på Stockholmsbörsen sedan i november 2022) vars största dotterbolag är det lönsamma sakförsäkringsbolaget If. Sampo är ett välkapitaliserat och högutdelande bolag – ett bra stabilt tillskott till fondens direktavkastande del.

När det är stökigt på börsen 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 fonden. Portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har sedan start 2002 motsvarat målbilden, vilket gör att jag trots omvärldsläget ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	6,6												6,6
2022	-13,1	-5,4	6,8	-3,9	-2,6	-10,3	12,0	-8,8	-7,3	4,5	7,5	-3,4	-24,2
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

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
L E Lundbergforetagen AB Class B	5,7
Investor AB A	5,5
NIBE Industrier AB Class B	5,4
Atlas Copco AB Class A	4,9
Beijer Ref AB Class B	4,8
AstraZeneca PLC	4,7
AAK AB	4,6
Indutrade AB	4,4
Assa Abloy AB Class B	4,2
Essity AB Class B	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

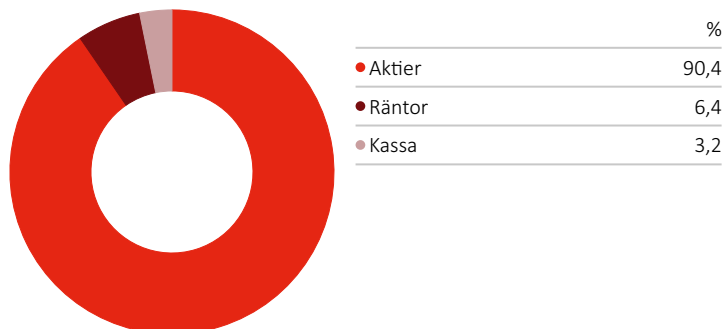
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NIBE Industrier AB Class B	5,1	15,7	0,9
Troax Group AB A	3,0	20,2	0,7
L E Lundbergforetagen AB Class B	5,6	8,6	0,5
Beijer Ref AB Class B	4,7	9,2	0,5
Indutrade AB	4,4	9,4	0,5

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Axfood AB	3,5	-5,9	-0,2
AstraZeneca PLC	5,1	-2,9	-0,2
Essity AB Class B	4,5	-0,2	0,0
Sampo Oyj ADR	0,5	0,1	0,0
Atlas Copco AB Class A	5,1	0,2	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



KONTAKT

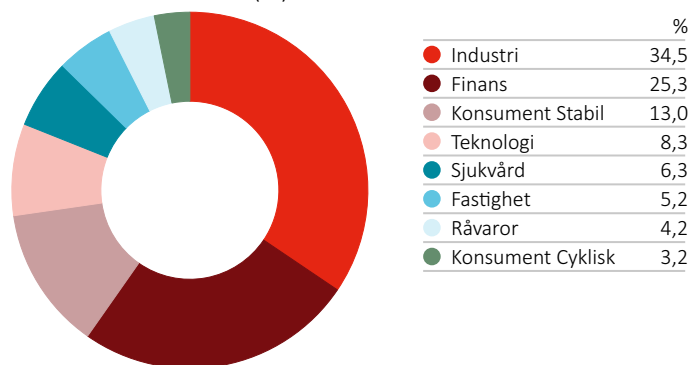
Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

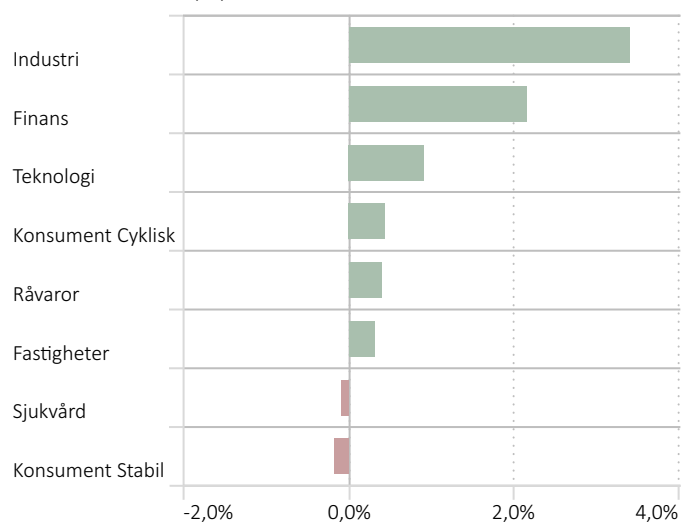
Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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 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.