

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	12 467
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★★
Antal aktieinnehav	25
Jämförelseindex	SIXPRX
Årlig avgift	1,51%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 225,10
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,4	-1,7
Hittills i år	-1,4	-1,7
1 år	5,7	8,6
3 år	20,9	23,0
5 år	89,9	81,5
10 år	253,3	192,0
Sedan start	1 296,3	976,4
Snitt per år (3 år)	6,5	7,2
Snitt per år (5 år)	13,7	12,7
Snitt per år (sedan start)	13,3	11,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-0,5	1,4
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	5,7	5,9
Information Ratio	-0,1	0,2
Standardavvikelse	21,0	19,7
Sharpekvot	0,3	0,7

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-1,4												-1,4
2023	6,6	0,9	1,7	4,5	-2,0	-1,0	-3,1	-3,3	-3,7	-1,8	8,0	7,7	14,3
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

RISIKINFORMATION: 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.

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond, förvaltat 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 tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Sverigefond" 2017, 2019, 2020 och 2021 vid Morningstar Awards.

FÖRVALTARKOMMENTAR

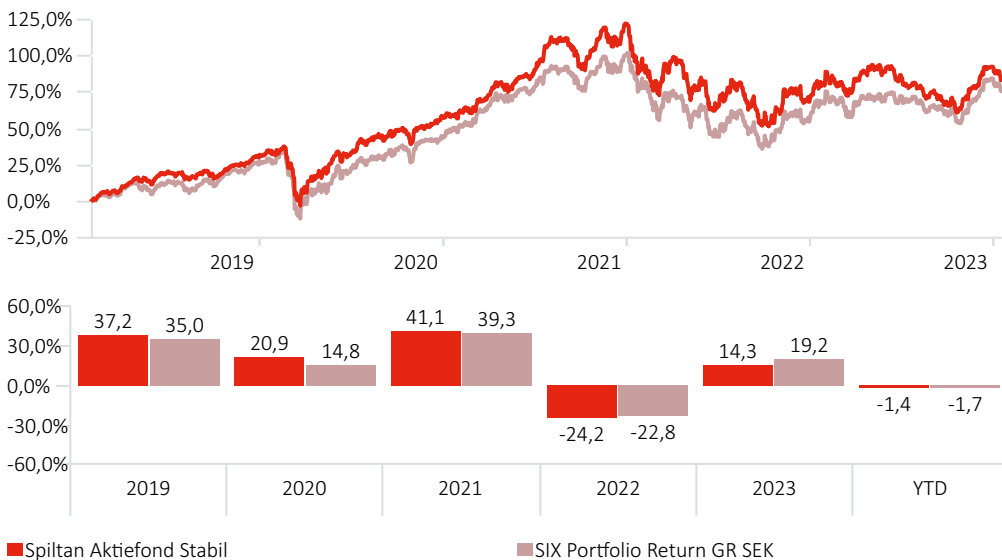
Omvärld och makro i fokus under januari. Efter en stark avslutning på 2023 så rörde sig börsen återigen i takt med nyheter om kommande ränteförändringar och det geopolitiska omvärldsläget. De bolag som gick bäst i fonden under månaden var Investor, Beijer Ref och AAK. På andra sidan finner vi Nibe, Troax och Hexagon – tre genuina kvalitetsbolag – som när omvärldsfaktorer styr, tyvärr ratats på börsen. Så här långt i år är fonden ned mindre än börsen och ser vi på 5 och 10 år samt från start har fonden utvecklats klart bättre än Stockholmsbörsen.

Under månaden har jag i takt med kursrörelser balanserat portföljen och bland annat minskat vikten i Essity och Kinnevik för att istället till attraktiva priser främst köpa mer i kvalitetsbolag som Nibe, Beijer Ref (innan stark rapport) och Troax. Välskötta och lönsamma bolag med tydliga ägare, bolag som enligt min bedömning ligger strukturellt rätt och har många goda år framför sig.

Över tid är det viktigt att ha tålamod och orka hålla fokus på det som verkligen är viktigt för fonden, vilket är den underliggande långsiktiga 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)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class A	6,7
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,3
Atlas Copco AB Class A	5,9
Beijer Ref AB Class B	5,7
AstraZeneca PLC	5,2
Assa Abloy AB Class B	4,9
Hexagon AB Class B	4,8
AAK AB	4,7
Indutrade AB	4,6
Investment AB Latour Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

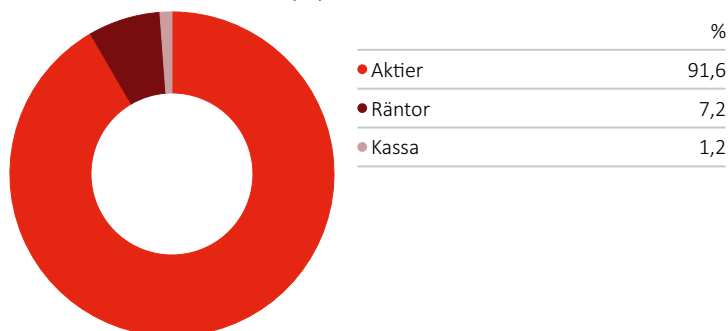
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Investor AB Class A	6,2	5,2	0,4
Beijer Ref AB Class B	5,1	5,9	0,3
AAK AB	4,6	4,5	0,2
Lifco AB Class B	3,9	2,0	0,1
AstraZeneca PLC	4,9	1,5	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NIBE Industrier AB Class B	4,3	-11,4	-0,5
Troax Group AB Class A	4,0	-8,5	-0,4
Hexagon AB Class B	4,8	-5,7	-0,3
Atlas Copco AB Class A	6,1	-3,8	-0,3
Svenska Cellulosa AB Class B	3,8	-6,0	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



KONTAKT

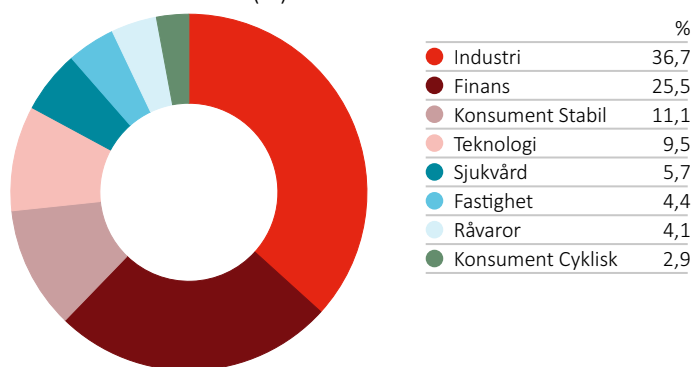
Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

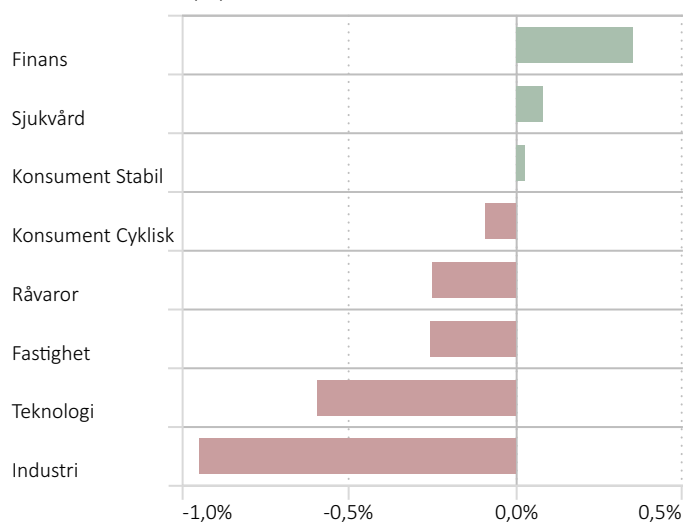
Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

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

SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 93 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.