

FÖRVALTARE



Erik Brändström, Ansvarig förvaltare, och Pär Andersson, Assisterande förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 506
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	25
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 360,63
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	73,6%
Koldioxidintensitet	1,1 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	5,2	4,5
Hittills i år	3,4	6,9
1 år	0,9	11,2
3 år	16,3	42,7
5 år	31,3	58,8
10 år	179,1	214,7
Sedan start	1 450,8	1 331,1
Snitt per år (3 år)	5,2	12,6
Snitt per år (5 år)	5,6	9,7
Snitt per år (sedan start)	12,5	12,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-6,1	-3,7
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	5,0	5,4
Information Ratio	-1,3	-0,7
Standardavvikelse	12,3	17,7
Sharpekvot	0,2	0,3

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-1,7	5,2											3,4
2025	6,7	-2,2	-7,3	-1,9	2,3	-1,1	2,9	0,4	-2,2	5,2	-0,5	0,4	1,8
2024	-1,4	2,6	4,8	-0,7	2,8	-1,7	2,3	1,4	1,1	-5,0	-1,3	-0,6	4,0
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

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond, förvaltat av Erik Brändström sedan start 2002, som innehåller noga utvalda kvalitetsbolag, 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 kvalitetsbolag 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. Aktieinnehaven är ca 25 stycken. Samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet.

Spiltan Aktiefond Stabil har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Sverigefond" 2017, 2019, 2020 och 2021 vid Morningstar Awards samt "Bästa svenska aktiefond över 10 år" vid Lipper Europe Fund Awards 2025.

FÖRVALTARKOMMENTAR

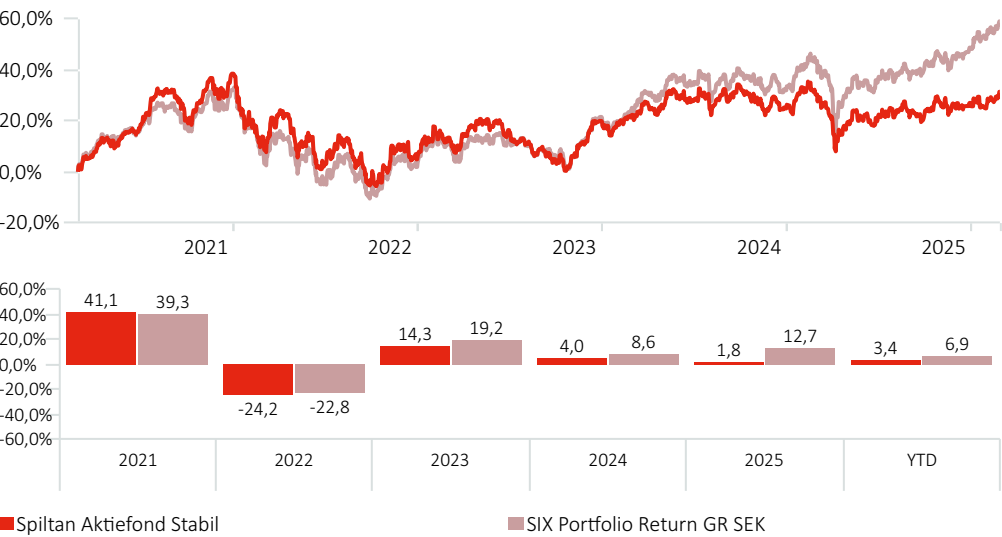
Stabil fondmånad. Omvärldsläget fortsatte att vara utmanande och tulloron tilltog under februari. Trots detta visar såväl finansmarknaderna som bolagen motståndskraft och en förmåga att anpassa sig till förändrade förutsättningar. Fonden utvecklades bättre än börsen under månaden och är upp 3,4% sedan årsskiftet. Förhoppningarna om en gradvis konjunkturåterhämtning kvarstår, och vi ser flera intressanta möjligheter framöver.

De kvartalsrapporter som presenterades under en i övrigt händelserik månad fick tydligt genomslag i börskurserna. Innehaven i AstraZeneca, Nibe och Thule belönades med kursuppgångar efter starka rapporter, medan framför allt Troax inte nådde upp till förväntningarna och backade efter sin rapport. Bland kvalitetsbolagen bidrog flertalet positivt, där ABB, Beijer Ref och Volvo utvecklades starkast. På nedsidan var det främst Verisure som tyngde avkastningen. Enligt vår bedömning gör marknaden en oförtjänt negativ tolkning av bolagets framtida möjligheter.

I investmentbolagsdelen bidrog samtliga innehav positivt, med Lundbergs, Industrivärden och Investor som de största positiva bidragsgivarna. Den direktavkastande delen fungerade stabiliserande och bidrog även den positivt. Under månaden har portföljen balanserats i takt med kursrörelser och fondflöden mot målnivåerna 50/35/15. Vikterna har minskats efter kursuppgångar, främst i Investor, Industrivärden, AstraZeneca, Lundbergs och ABB. Samtidigt har positionerna i bland annat SCA, Nibe, Latour och Assa Abloy justerats. Köp har gjorts i Verisure.

I mer utmanande perioder är tålamod avgörande för att hålla fokus på det som långsiktigt skapar värde i fonden – den underliggande utvecklingen i våra bolag. Lärdomen är att aktiekurser över tid speglar bolagens värdeskapande, vilket i sin tur är det som skapar fondens avkastning. Fondens strategi avseende portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har över tid visat sig framgångsrik. Trots det osäkra omvärldsläget ser jag därför fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class A	6,7
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,5
ABB Ltd	5,0
Volvo AB Class B	4,7
Assa Abloy AB Class B	4,7
Beijer Ref AB Class B	4,6
Industrivarden AB Class A	4,5
Investment AB Latour Class B	4,5
Lifco AB Class B	4,4
Atlas Copco AB Class A	4,4

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

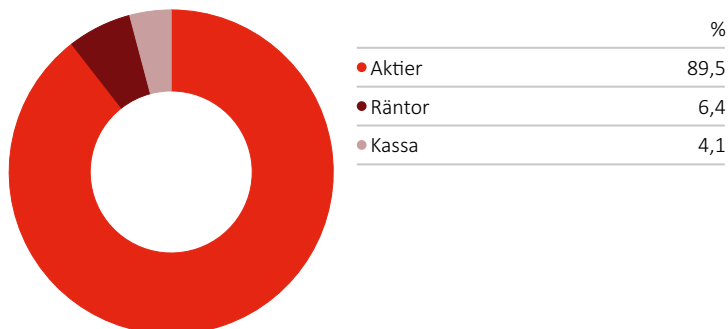
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,5	11,9	0,9
Industrivarden AB Class A	4,7	15,6	0,8
Investor AB Class A	7,0	9,9	0,8
AstraZeneca PLC	4,1	15,3	0,7
ABB Ltd	5,2	10,0	0,6

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Verisure PLC	2,6	-29,9	-0,9
Troax Group AB Class A	2,3	-30,1	-0,8
Electrolux Professional AB Class B	2,4	-3,4	-0,1
AAK AB	4,1	-0,2	0,0
Heba Fastighets AB Class B	1,0	2,3	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



KONTAKT

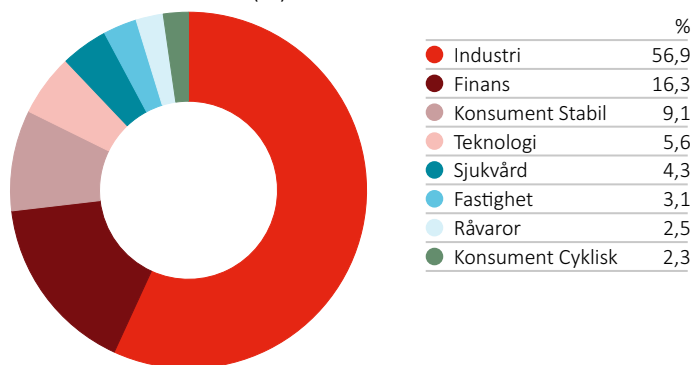
Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

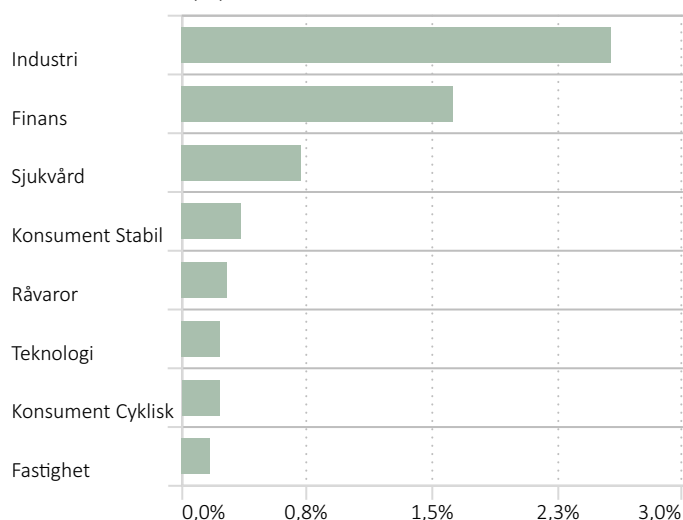
Lisa Backlund
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

Caroline Odell
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 93
E-post: caroline.odell@spiltanfonder.se

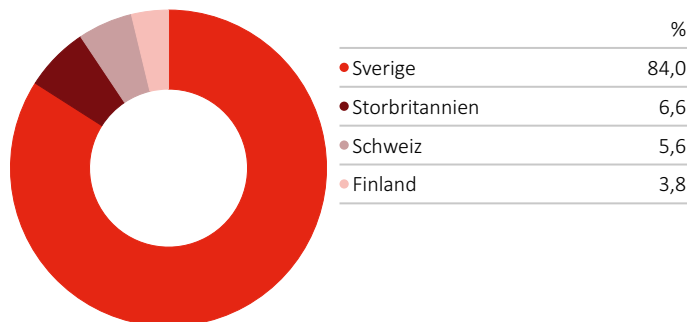
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



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 över 100 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 som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.