

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 553
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	26
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 304,70
PPM-nr	Ej valbar
Kurrsättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	72,2%
Koldioxidintensitet	1,2 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	3,9	5,2
Hittills i år	-0,8	3,9
1 år	6,4	17,9
3 år	5,0	35,3
5 år	13,0	37,5
10 år	163,2	197,4
Sedan start	1 387,1	1 291,4
Snitt per år (3 år)	1,6	10,6
Snitt per år (5 år)	2,5	6,6
Snitt per år (sedan start)	12,2	11,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-7,9	-3,8
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	4,6	5,4
Information Ratio	-1,8	-0,7
Standardavvikelse	13,1	17,8
Sharpekvot	0,0	0,1

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

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

RISIKINFORMATION: 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 förvaltd defensiv Sverigefond, förvaltd 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 läggs 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

Börsen upp. Även om omvärldsläget fortsätter att skapa osäkerhet så steg börserna under april. Såväl finansmarknaderna som bolagen visar motståndskraft och en förmåga att anpassa sig till förändrade förutsättningar. Fonden var upp med 3,9% för april. Förhoppningarna om minskad omvärldssoro kvarstår och därmed en återhämtning i konjunkturen, vilket i sin tur ger möjligheter framöver.

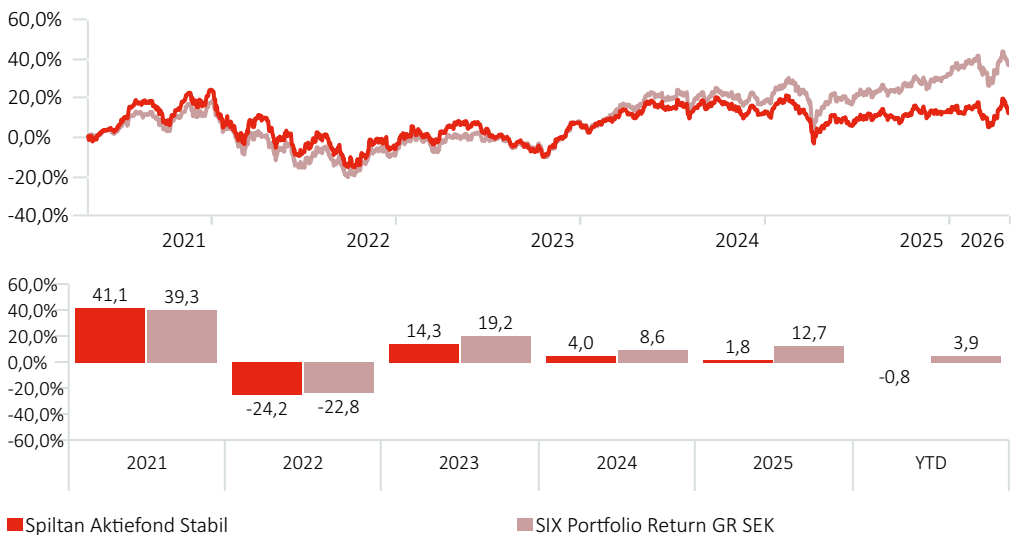
De kvartalsrapporter som presenterades under en i övrigt händelserik månad fick tydligt genomslag i börskurserna. Innehaven i ABB, HMS, Volvo och Investor belönades med kursuppgångar efter starka rapporter, medan framför allt Axfood och Indutrade inte nådde upp till förväntningarna och backade efter sina rapporter.

Bland kvalitetsbolagen bidrog flertalet positivt däribland ABB, HMS, Volvo men även Verisure som var upp med 17% under april bidrog rejält. Axfood och Electrolux Professional kostade däremot under månaden. I investmentbolagsdelen bidrog främst Investor, Industrivärden och Latour positivt medan Indutrade och AstraZeneca kostade under april. Den direktavkastande delen balanserade marknaden och bidrog positivt.

Under månaden har portföljen balanserats i takt med kursrörelser och fondflöden mot målnivåerna 50/35/15. Vikterna har minskats främst i ABB, AssaAbloy, Investor, Nibe, Lundbergs, Latour, Volvo, och BeijerRef. Köp har främst gjorts i Sectra, Axfood, AstraZeneca, Indutrade och Sampo.

I utmanande perioder är tålamod viktigt för att hålla fokus på det som är värdeskapande för fonden, vilket är den underliggande långsiktiga utvecklingen i fondens bolag. Lärdomen är att aktiekurserna över tid avspeglar värdeutvecklingen i våra bolag och det är den som i sin tur skapar avkastning i fonden. Fondens strategi vad gäller portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har över tid visat sig vara framgångsrik, vilket gör att jag trots det osäkra omvärldsläget ser 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 Lundbergföretagen AB Class B	6,1
ABB Ltd	5,0
AAK AB	4,6
Volvo AB Class B	4,6
Investment AB Latour Class B	4,5
Industrivarden AB Class A	4,5
Assa Abloy AB Class B	4,4
Beijer Ref AB Class B	4,4
Lifco AB Class B	4,3

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

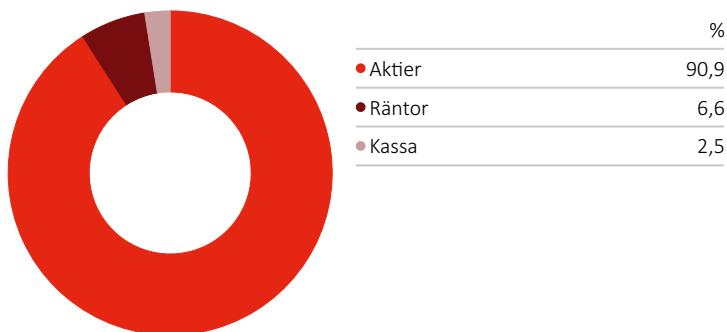
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
ABB Ltd	4,8	23,8	1,2
Verisure PLC	2,7	25,7	0,8
HMS Networks AB	2,0	29,3	0,6
Volvo AB Class B	4,6	8,7	0,4
AAK AB	4,4	8,7	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

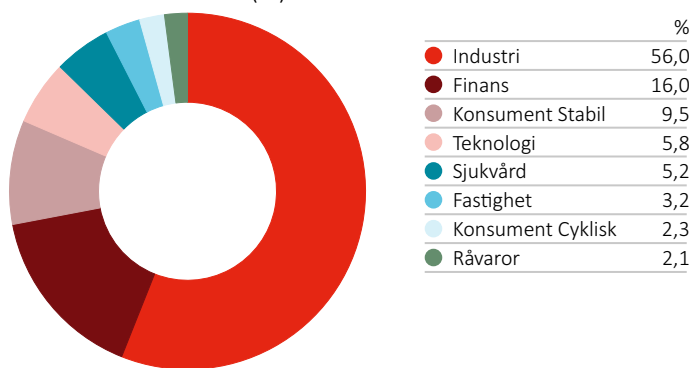
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Axfood AB	4,5	-12,4	-0,6
Indutrade AB	4,6	-6,7	-0,3
AstraZeneca PLC	4,2	-5,0	-0,2
Electrolux Professional AB Class B	2,2	-8,2	-0,2
Svenska Cellulosa AB Class B	1,9	-3,5	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

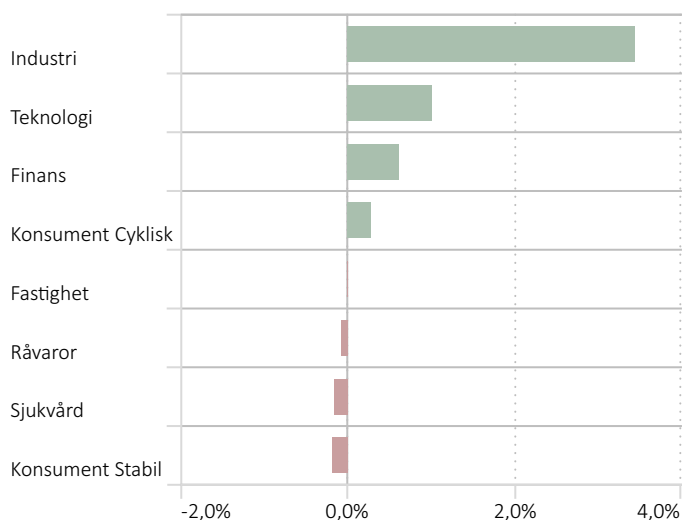
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



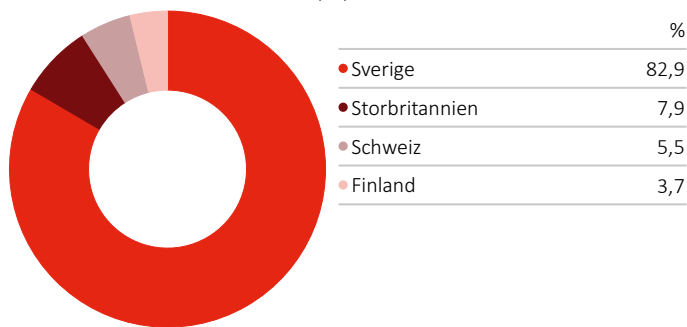
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

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.