

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 473
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	27
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 318,20
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	68,9%
Koldioxidintensitet	1,3 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	1,0	3,4
Hittills i år	0,2	7,5
1 år	5,1	18,9
3 år	8,2	43,8
5 år	10,7	38,7
10 år	155,9	200,1
Sedan start	1 402,4	1 338,8
Snitt per år (3 år)	2,7	12,9
Snitt per år (5 år)	2,1	6,8
Snitt per år (sedan start)	12,2	12,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-8,8	-4,4
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	4,6	5,4
Information Ratio	-2,0	-0,8
Standardavvikelse	13,0	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	1,0								0,2
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 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 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

Händelsestyrd börs. Omvärldsläget fortsätter att skapa osäkerhet och under maj påverkades börsen främst av utvecklingen av kriget i Mellanöstern samt återkommande utspel från den amerikanska administrationen. Efter ett april där flera av våra bolag rapporterade bra siffror, vilket även återspeglades i stigande kurser, tappade fonden fart under maj i takt med att fokus återigen flyttades till det osäkra omvärldsläget.

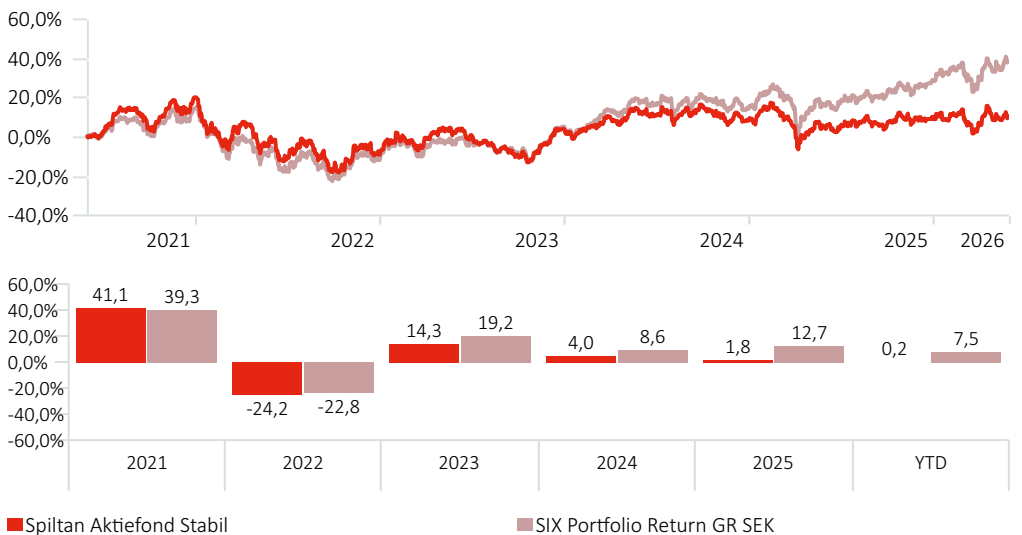
I samtal med bolagen bekräftar de att de efter bästa förmåga anpassar sin verksamhet till kontinuerligt förändrade förutsättningar. Så även om marknadsstemning för tillfället är avvaktande så ligger förhoppningarna om minskad omvärldsoro kvar och därmed en återhämtning i konjunkturen, vilket i sin tur ger möjligheter framöver.

I fondens kvalitetsbolagsdel bidrog främst ABB, Verisure, Electrolux Professional och Troax positivt och utvecklades bättre än börsen under maj månad. På den negativa sidan var det främst Axfood, Nibe, Assa Abloy och AAK som kostade under månaden. Inom investmentbolagsdelen bidrog främst Industrivärden, Investor, Lifco och Lundbergs positivt medan Latour och Indutrade utvecklades svagare. Fondens direktavkastande del balanserade marknadens rörelser och bidrog positivt.

Under månaden har portföljen rebalanserats i takt med kursrörelser och fondflöden för att bibehålla målfördelningen om 50/35/15. Vikterna har minskats främst i ABB, AAK, Atlas Copco, Investor och Volvo. Köp har främst gjorts i Sectra, AstraZeneca, Axfood, Latour och Electrolux Professional.

I utmanande marknadsperioder är tålmodighet viktig 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	6,8
L E Lundbergföretagen AB Class B	6,2
Industrivarden AB Class A	4,8
ABB Ltd	4,7
Lifco AB Class B	4,6
Volvo AB Class B	4,6
Investment AB Latour Class B	4,5
Beijer Ref AB Class B	4,4
Atlas Copco AB Class A	4,3
Assa Abloy AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

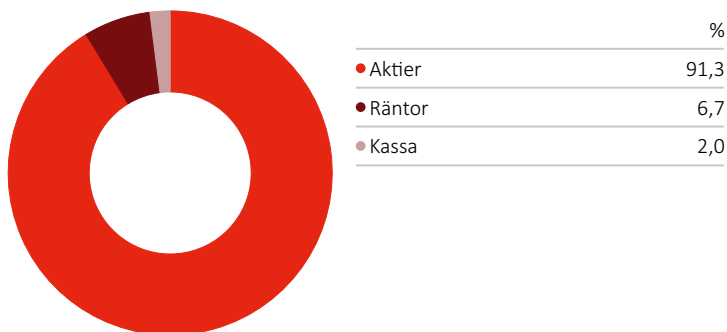
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Industrivarden AB Class A	4,5	7,8	0,4
Hexagon AB Class B	3,0	11,1	0,4
ABB Ltd	5,0	6,5	0,4
Verisure PLC	3,2	8,6	0,3
Investor AB Class A	6,7	3,3	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Axfood AB	4,0	-6,4	-0,3
NIBE Industrier AB Class B	2,1	-11,4	-0,3
Assa Abloy AB Class B	4,4	-5,3	-0,3
Investment AB Latour Class B	4,5	-2,4	-0,1
AAK AB	4,6	-2,4	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



KONTAKT

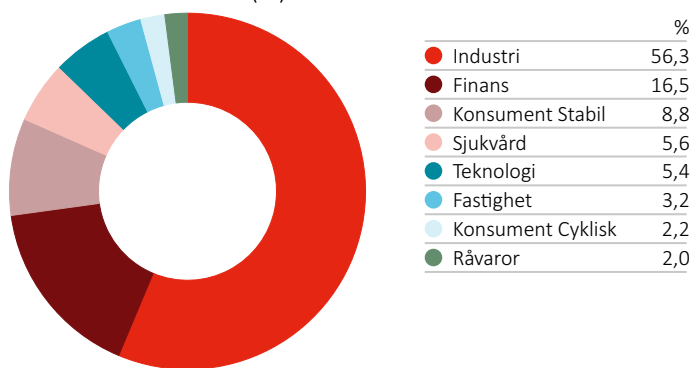
Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

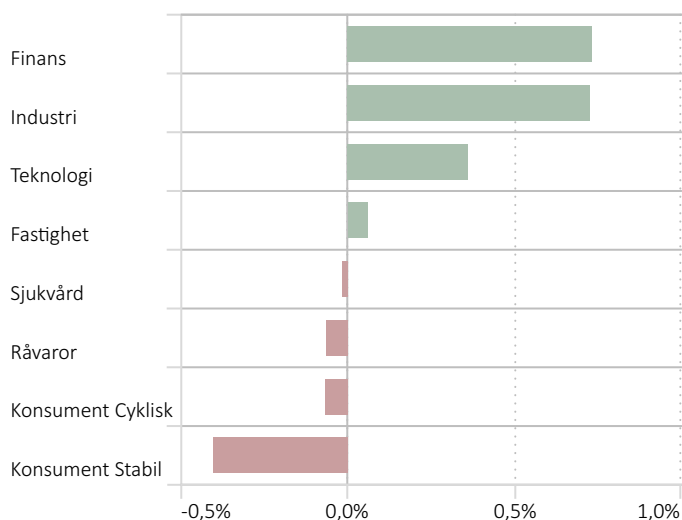
Lisa Backlund
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

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

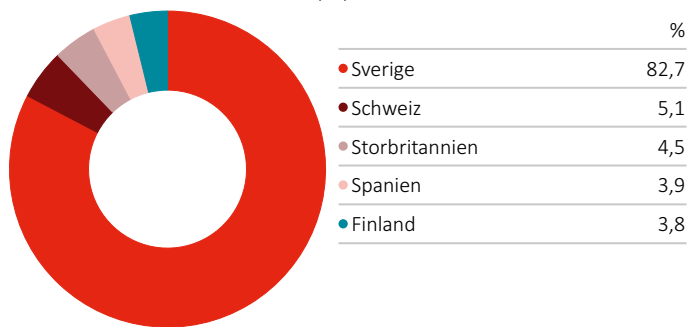
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



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 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.