

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Ansvarig förvaltare

PÄR ANDERSSON
Assisterande förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltnad defensiv Sverigefond som investerar i kvalitetsbolag (50%), investmentbolag (35%) och direktavkastande tillgångar (15%) för att över tid uppnå en stabil positiv avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företags affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Stökigt på börsen. Börsåret inleddes starkt trots ett utmanande omvärldsläge, men efter krigsutbrottet i Mellanöstern i mars har det, tillsammans med återkommande utspel från den amerikanska administrationen, varit minst sagt stökigt på marknaderna. Osäkerheten påverkar både konjunktur och räntor och vi måste därför räkna med fortsatt stora kursrörelser.

Fonden har utvecklats svagare än index och än vår målsättning, men vi vet att vi är investerade i lönsamma bolag med goda grundförutsättningar att skapa långsiktigt aktieägarvärde och att det över tid även betalar sig i form av kursuppgång. I portföljen har vi valt att undervikta de största och inextunga bolagen till förmån för mindre och medelstora bolag där vi ser bättre värdepotential över tid. Det har varit tufft för flera av fondens innehav, men vi ser samtidigt goda möjligheter till återhämtning när omvärldsoron minskar och efterfrågan tar fart igen. Det finns helt klart mer att hämta i flera av våra portföljbolag. Sedan start uppgår fondens genomsnittliga årsavkastning till 12,2%, jämfört med 12,0% för SIXPRX.

FONDENS INNEHAV

Under perioden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen mot 50/35/15-nivån. Då flera aktier rört sig kraftigt har jag varit aktiv med både köp och försäljningar i ett flertal innehav.

I kvalitetsbolagsdelen är det framför allt ABB (+55%), Atlas Copco (+20%) och Volvo (+16%) som bidragit positivt, medan det främst är Electrolux Professional (-34%), Verisure (-29%) och Troax (-29%) som har kostat. Att vi valt att ligga överviktade i mindre och medelstora bolag och samtidigt valt bort inextunga bankaktier förklarar en stor del av fondens avvikelse mot index.

Större försäljningar har gjorts i ABB, Nibe, SCA och Atlas Copco. Större köp har framför allt gjorts i det nya innehavet Sectra, ett kvalitetsbolag inom medicinteknik, samt i Verisure, där aktiekurserna i marknadsoron kommit ned till mer attraktiva nivåer.

I investmentbolagsdelen har Investor (+23%), Industrivärden (+33%) och Lundbergs (+10%) bidragit mest positivt, medan Indutrade (-15%), Latour (-12%) och Lifco (-9%) har kostat, vilket förklarar ytterligare en del av avvikelserna mot index. Större försäljningar har efter kursuppgång skett i Investor, Lundbergs och Industrivärden, medan köp främst skett i Indutrade och Latour.

Den direktavkastande delen har stabiliserat när det varit stökigt på börsen och även gett oss handlingsutrymme att ta vara på återkommande kursrörelser.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Under utmanande perioder är det viktigt att hålla fast vid det som skapar värde i fonden, det vill säga den underliggande långsiktiga utvecklingen i bolagen. Lärdomen är att aktiekurser över tid tenderar att spegla värdeutvecklingen i våra innehav, vilket i sin tur skapar avkastningen i fonden.

Fondens strategi vad gäller portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har över tid visat sig vara framgångsrik, vilket gör att vi trots en utmanande period och ett osäkert omvärldsläge ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt leverera en god riskjusterad avkastning.

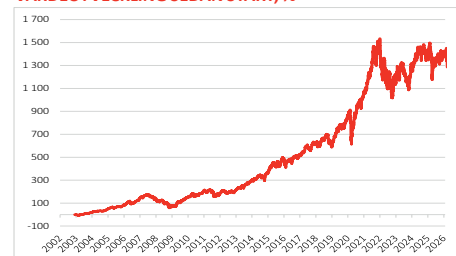
Erik Brändström, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index
Hittills i år	0,8	8,1
1 år	6,9	19,1
3 år	10,0	41,6
5 år	9,6	38,6
10 år	165,4	213,1
Sedan start	1411,7	1347,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	6,8
Lundbergföretagen	6,1
Beijer Ref	4,7
ABB	4,7
Volvo	4,6
Atlas Copco A	4,6
Latour	4,6
Lifco	4,5
Indutrade	4,5
Assa Abloy	4,5

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	1 326,31
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägst belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	69,3%
Koldioxidintensitet:	1,2 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.