SPILTAN AKTIEFOND STABIL

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2026

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 117
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	1 389,28
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	61,6%
Koldioxidintensitet	1,3 tCO2e/MSEK

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

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltad defensiv Sverigefond, förvaltad 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 särskilt fokus på bransch eller storlek, dels investmentbolag samt en del direktavkastande tillgångar. 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

Under oktober visade flera bolagsrapporter på god lönsamhet och tillväxt i både försäljning och orderingång, samtidigt svängde Stockholmsbörsen i takt med alla omvärldshändelser.

Flera av våra bolag har påvisat god resultatutveckling, vilket i flera fall även visat sig i aktiekurserna. Starka rapporter från bland annat Assa Abloy, AstraZeneca, Electrolux Professional och Hexagon bidrog till att fonden utvecklades bättre än börsen under oktober. Det ser vi som ytterligare en bekräftelse på att vi äger lönsamma bolag med starka affärsmodeller och god förmåga att anpassa sig till förändrade marknadsförutsättningar. Det finns fortsatt helt klart mer att hämta i flera av våra portföljbolag.

I fondens kvalitetsbolagsdel bidrog främst Verisure, Assa Abloy, Hexagon och Sectra positivt till månadens avkastning. Verisure stack ut och steg med 30% efter rykten om ett möjligt utköp från börsen. På den negativa sidan återfanns ABB, Atlas Copco och HMS Networks, som trots goda rapporter och stark orderingång utvecklades svagt på börsen. Inom investmentbolagsdelen bidrog främst Investor och Latour positivt, medan Lifco och Industrivärden backade under månaden. Fondens direktavkastande del, med Sampo i spetsen, bidrog samtidigt till att balansera den svängiga börsutvecklingen.

Under månaden har portföljen rebalanserats utifrån kursrörelser och fondflöden för att bibehålla fondens grundstruktur. Köp har gjorts i Sampo, Sectra och AAK. Vi har även sålt de sista aktierna i Heba, och portföljvikterna har balanserats i bland annat Atlas Copco, Beijer Ref, Hufvudstaden och Industrivärden.

I utmanande marknadsperioder är tålamod viktigt för att hålla fokus på det som är värdeskapande för fonden, vilket är den underliggande långsiktiga utvecklingen i fondens bolag. Vår erfarenhet 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. Det gör att jag, trots det osäkra omvärldsläget, ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning.

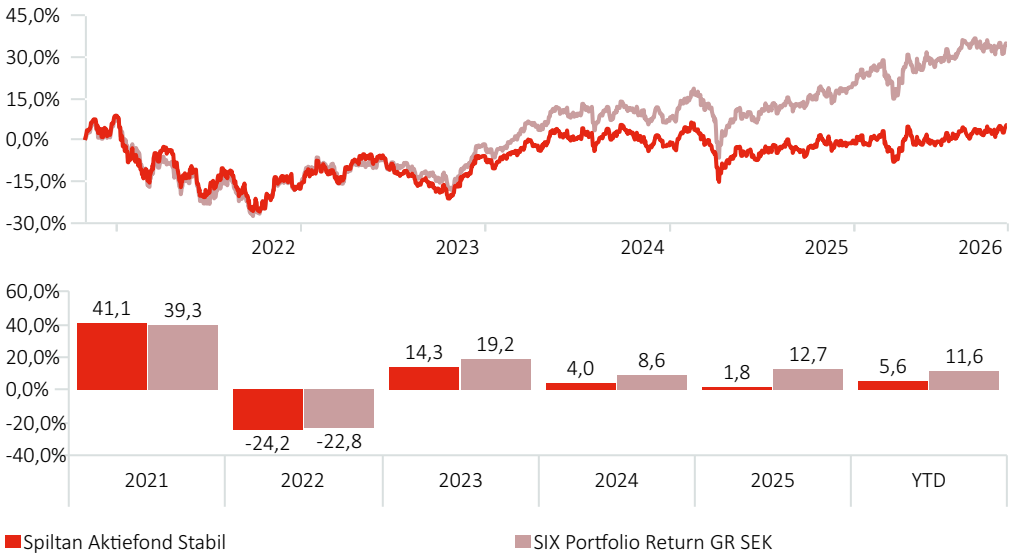
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	2,1	0,8
Hittills i år	5,6	11,6
1 år	5,5	14,2
3 år	30,0	61,2
5 år	5,4	34,4
10 år	163,5	196,5
Sedan start	1 483,5	1 394,6
Snitt per år (3 år)	9,2	17,2
Snitt per år (5 år)	1,1	6,1
Snitt per år (sedan start)	12,2	12,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-6,3	-4,7
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	4,3	5,2
Information Ratio	-1,6	-0,9
Standardavvikelse	12,4	16,6
Sharpekvot	0,6	0,0

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



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	0,6	2,5	0,6	-0,4	2,1			5,6
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 investerade beloppet. 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflationen.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class A	7,0
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,3
Investment AB Latour Class B	5,1
Assa Abloy AB Class B	5,0
Beijer Ref AB Class B	4,9
AstraZeneca PLC	4,7
Indutrade AB	4,6
Axfood AB	4,4
Volvo AB Class B	4,1
Lifco AB Class B	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Verisure PLC	2,9	32,3	1,0
AstraZeneca PLC	4,2	13,0	0,6
Assa Abloy AB Class B	4,5	10,5	0,5
Sectra AB Class B	2,0	18,4	0,4
Electrolux Professional AB Class B	2,4	14,8	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lifco AB Class B	4,6	-13,2	-0,7
ABB Ltd	4,4	-11,0	-0,5
Atlas Copco AB Class A	4,1	-9,7	-0,4
HMS Networks AB	2,6	-10,5	-0,3
Volvo AB Class B	4,3	-3,9	-0,2

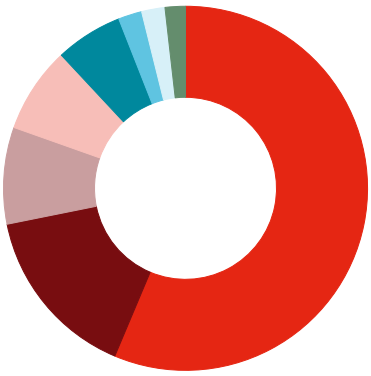
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



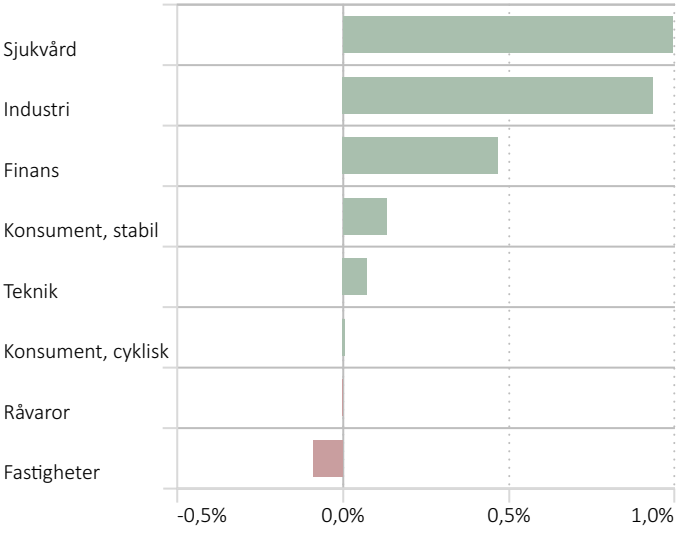
	%
Aktier	92,5
Räntor	4,7
Kassa	2,8

SEKTORFÖRDELNING (%)

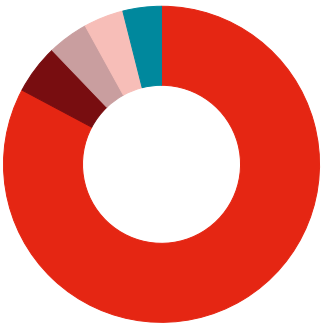


	%
Industri	56,4
Finans	15,5
Konsument, stabil	8,6
Sjukvård	7,6
Teknik	6,0
Råvaror	2,1
Konsument, cyklisk	2,1
Fastigheter	1,8

SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	82,8
Storbritannien	5,1
Schweiz	4,1
Spanien	4,1
Finland	3,9

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

Kim Öhman
Kundansvarig
Tel: 08-793 90 13
E-post: kim.ohman@spiltanfonder.se

Emma Hedman
Kundansvarig
Tel: 08-84 02 00
E-post: emma.hedman@spiltanfonder.se

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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB