

# Spiltan Aktiefond Investmentbolag



**JÖRGEN WÄRMLÖV**  
Förvaltat fonden sedan 2013

**ERIK BRÄNDSTRÖM**  
Förvaltat fonden sedan 2011

## PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift.

## UTVECKLING UNDER PERIODEN

Ett bra år för fonden. Räntesänkningar och en inflation alltmer under kontroll bidrog till en positiv börs trots att det helt klart fortsatt finns flera geopolitiska utmaningar i vår omvärld. Fonden var upp med 11,0% för helåret och därmed klart före Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som var upp med 8,6% under samma period.

I kraft av mycket god kursutveckling och innehavets portföljvikt bidrog framför allt Investor till fondens starka värdeutveckling. Under året fick vi även positiv draghjälp av flera av våra innehav som Industrivärden, Lifco, AstraZeneca, Addtech och Indutrade. Däremot hade Lundbergs och Hexagon det tyngre och för Kinnevik med sin portfölj av teknikbolag i tidig fas var det ett utmanande år.

För fonden var helåret bra och även när vi ser på 3, 5 och 10 år samt från start har fonden en värdeökning som har varit klart bättre än Stockholmsbörsens.

## FONDENS INNEHAV

Fondens fyra största och tongivande innehav har sedan start 2011 utgjorts av Investor, Industrivärden, Lundbergs och Kinnevik. Kinnevik kompletteras sedan tidigare av teknikkonglomeratet Hexagon, vars portföljvikt vi successivt valt att öka. Hexagon är, liksom Kinnevik, teknikinriktat men med bolag som befinner sig i en senare fas och kompletterar därför vårt innehav i Kinnevik väl. I takt med att Kinnevik ändrat karaktär efter utdelningen av mer mogna tillgångar som Zalando och nu senast en större kontantutdelning efter försäljningen av Kinneviks Tele2-aktier, har vi valt att minska bolagets portföljvikt. Samtidigt har Kinneviks börsvärde också minskat. Hexagon utgör därför nu ett större innehav än Kinnevik.

Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Tillsammans ger det fonden, med innehaven i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande onoterade tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Lundbergs, Indutrade, Lifco och Latour.

För att framtidssäkra fonden har vi under åren, i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag, successivt kompletterat fonden med nya innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är industrikonglomeratet Indutrade och hälsovårdskonglomeratet Lifco. Större tillskott därefter är teknikkonglomeratet Hexagon samt ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

## ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns, som vi sagt tidigare, ingen garanti för att fonden alltid kommer att slå index. Sammantaget erbjuder Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 januari 2025

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024  
per 2024-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
1 år	11,0	8,6
3 år	5,0	-0,1
5 år	86,4	59,9
10 år	274,2	173,6
Sedan start	685,2	378,6

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Investor B	27,9
Industrivärden C	16,6
Lundbergföretagen	7,8
Hexagon	6,8
Lifco	4,4
AstraZeneca	4,3
Indutrade	4,3
XACT OMXS30 ESG	3,0
Kinnevik B	3,0
Atlas Copco B	2,6

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2024-12-30	785,25
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvariga förvaltare:	Erik Brändström, Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,20%
Total kostnad*:	0,22%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	66,5%
Koldioxidintensitet:	1,3 tCO2e/MSEK

\* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader 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 AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).