

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	10 899
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★★
Antal aktieinnehav	25
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,72%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 378,98
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	56,3%
Koldioxidintensitet	1,4 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	6,7	7,5
Hittills i år	6,7	7,5
1 år	12,6	18,7
3 år	10,6	19,2
5 år	61,6	70,1
10 år	215,5	174,5
Sedan start	1 471,7	1 177,3
Snitt per år (3 år)	3,4	6,0
Snitt per år (5 år)	10,1	11,2
Snitt per år (sedan start)	13,2	12,2

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-2,3	-0,7
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	5,0	5,6
Information Ratio	-0,5	-0,2
Standardavvikelse	17,7	19,5
Sharpekvot	0,1	0,5

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,7												6,7
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
2020	1,6	-6,9	-10,7	9,4	9,1	0,4	5,3	3,8	3,1	-5,4	8,5	3,3	20,9

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 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. Samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet. Aktieinnehaven är 25-30 stycken.

Spiltan Aktiefond Stabil har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Sverigefond" 2017, 2019, 2020 och 2021 vid Morningstar Awards.

FÖRVALTARKOMMENTAR

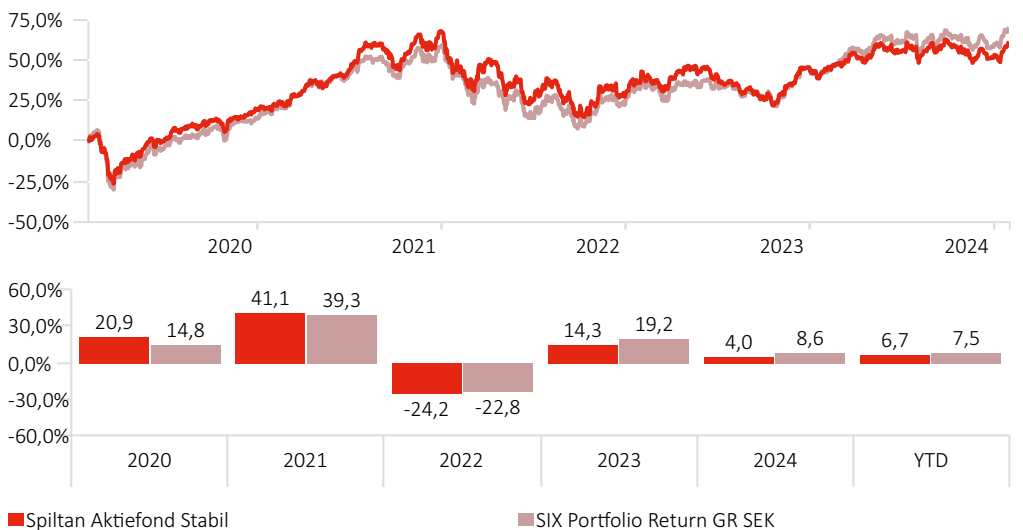
Stark start på året. Under januari steg Stockholmsbörsen då aktiemarknaden valde att ta fasta på bra bolagsrapporter framför kvarstående omvärldsutmaningar.

Fondens största positiva bidrag under januari fick vi från Hexagon, Lifco och Investor men nära nog alla fondens bolag bidrog till månadens goda avkastning. Förtroendeingivande resultatrapporter från bland annat Hexagon, HMS och SCA bekräftar att det går bra för våra kvalitetsbolag. Bäst kursutveckling stod Hexagon för med en uppgång på hela 23% men även HMS och Volvo gick starkt. Även i investmentbolagsdelen bekräftar rapporterna i Investor, Lifco och Indutrade att det går bra, vilket bidrog till fondens värdeökning. Samtidigt skapar vår direktavkastande del balans och handlingsutrymme på en svängig börs. Vi är investerade i bolag med goda förutsättningar att skapa långsiktigt ägarvärde. Fonden var upp med 6,7% under månaden.

Under månaden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen på 50/35/15-nivån. Förutom köp i ABB, Volvo och Electrolux Professional har jag skalat av innehav vars vikter efter kursuppgångar blivit för stora i portföljen, däribland Hexagon, HMS och Lifco men även justerat vikterna i flera andra innehav. Det är viktigt att ha tålamod och orka hålla fokus på det som verkligen är viktigt 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.

Portföljkonstruktion, bolagsurval och förvaltningsmetodik har sedan start 2002 motsvarat målbilden, vilket gör att jag trots omvärldsläget ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class A	7,0
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,4
Beijer Ref AB Class B	5,2
Atlas Copco AB Class A	5,2
Assa Abloy AB Class B	5,1
AstraZeneca PLC	5,1
Hexagon AB Class B	4,8
Lifco AB Class B	4,2
Investment AB Latour Class B	4,1
Indutrade AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

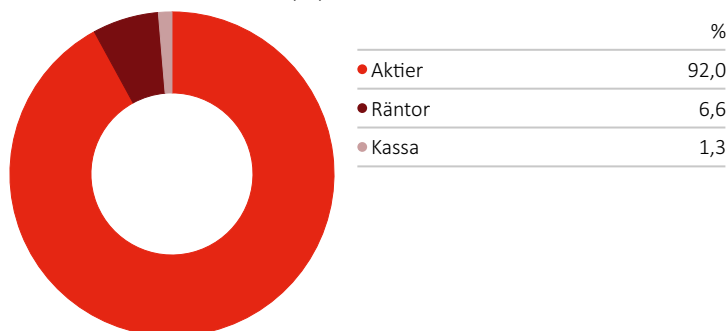
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hexagon AB Class B	4,5	22,7	1,1
Lifco AB Class B	4,1	13,8	0,6
Investor AB Class A	6,8	8,3	0,6
Atlas Copco AB Class A	5,2	10,3	0,6
Industrivarden AB Class A	3,9	12,9	0,5

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Heba Fastighets AB Class B	1,5	-1,7	0,0
ABB Ltd	1,1	1,7	0,0
Sampo Oyj ADR	2,2	1,5	0,0
Hufvudstaden AB Class A	2,5	1,9	0,1
Beijer Ref AB Class B	5,6	1,2	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

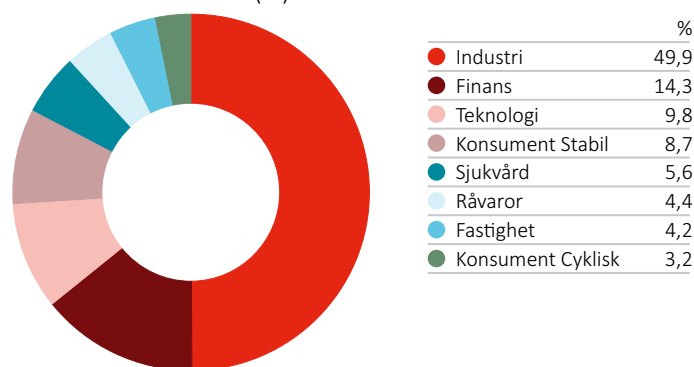
Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

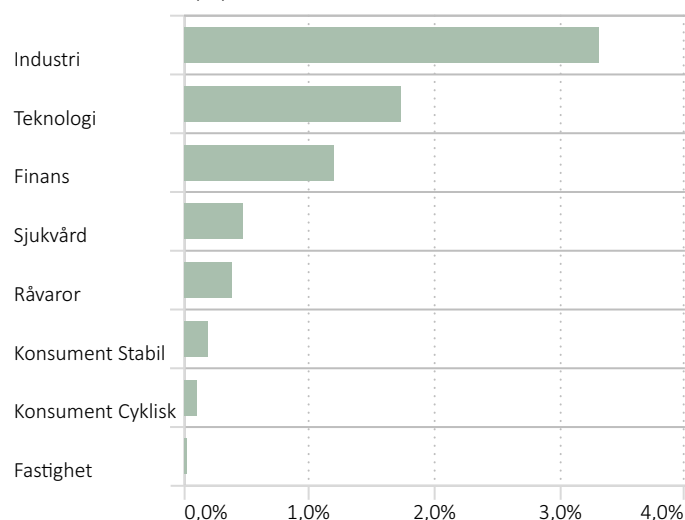
Mikael Eriksson
Distribution
Tel: 08-545 905 50
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

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

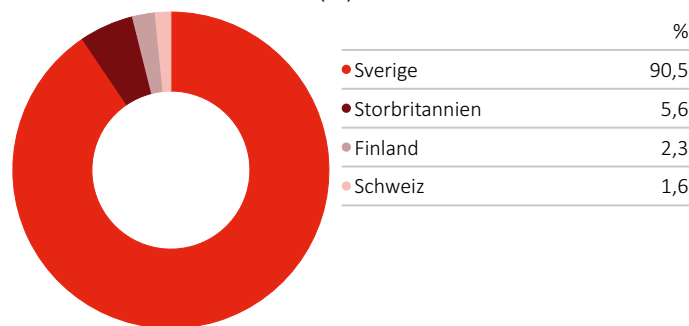
SEKTORFÖRDELNING (%)



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 cirka 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.