

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	8 866
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	24
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,72%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 252,59
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	59,6%
Koldioxidintensitet	1,5 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	-2,2	0,5
Hittills i år	-3,1	5,8
1 år	-9,7	-0,3
3 år	25,1	52,2
5 år	30,8	56,4
10 år	169,8	178,6
Sedan start	1 327,7	1 157,5
Snitt per år (3 år)	7,7	15,0
Snitt per år (5 år)	5,5	9,4
Snitt per år (sedan start)	12,4	11,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,7	-3,3
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	4,5	5,4
Information Ratio	-1,4	-0,7
Standardavvikelse	13,2	18,0
Sharpekvot	0,4	0,3

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,7	-2,2	-7,3	-1,9	2,3	-1,1	2,9	0,4	-2,2				-3,1
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

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 förvaltat defensiv Sverigefond, förvaltat 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 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

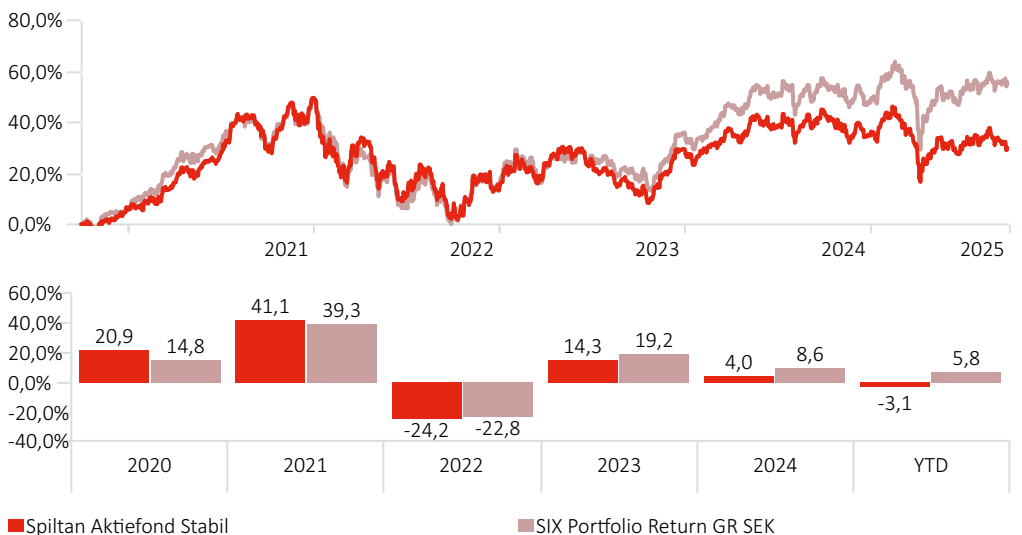
Svängig börsen månad. Under september ökade återigen den amerikanska administrationens myriad av nyckfulla utspel vilket ökade nervositeten på börsen. Osäkerheten vad gäller såväl geopolitik som konjunktur och ränteutveckling kvarstår. Över tid kommer både bolagen och finansmarknaderna att kunna anpassa sig till förändrade förutsättningar men kortsiktigt får vi räkna med fortsatt stora kursrörelser.

Den ökande osäkerheten skapar utmaningar för alla men påverkar flera av våra kvalitetsbolag påtagligt. Fondens bolag går överlag bra men flera av bolagens aktier mår just nu kursmässigt dåligt. Ett exempel är AstraZeneca, där bolaget går bra, men där osäkerheten efter olika tullutspel fick aktiekursen att backa rejält under slutet av månaden.

Atlas Copco, Hexagon och ABB var de av våra kvalitetsbolag som utvecklades bäst under månaden medan Thule och AAK hade det tyngre. Av investmentbolagen var Latour och Industrivärden efter börsen medan Investor och Lundbergs var strax före. Den direktavkastande delen stabiliserade och bidrog även med positivt bidrag och handlingsutrymme att ta vara på månadens stora kursrörelser. Under månaden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen på 50/35/15-nivån. Jag har viktat ned främst i Hexagon, Industrivärden och Lundbergs men även balanserat vikterna i bland annat Atlas Copco, Investor och Axfod. Köp har främst gjorts i ABB och Latour.

Under utmanande perioder är det viktigt med tålamod och att orka 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	7,3
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,7
Atlas Copco AB Class A	4,9
Assa Abloy AB Class B	4,9
AstraZeneca PLC	4,8
Axfood AB	4,7
Beijer Ref AB Class B	4,6
ABB Ltd	4,3
Investment AB Latour Class B	4,1
Industrivarden AB Class A	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

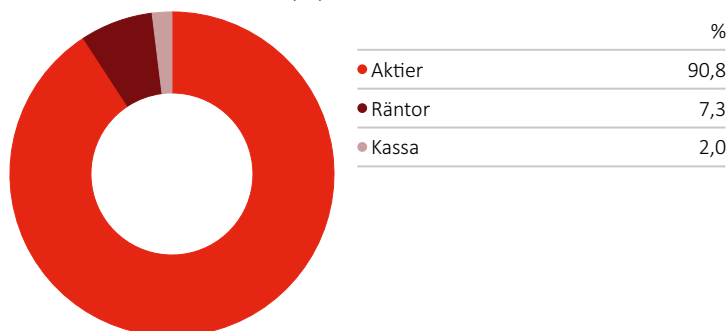
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hexagon AB Class B	4,0	6,2	0,3
Atlas Copco AB Class A	4,6	5,2	0,3
ABB Ltd	3,6	6,5	0,3
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,7	2,0	0,1
Hufvudstaden AB Class A	2,0	2,8	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Beijer Ref AB Class B	5,1	-8,9	-0,5
AAK AB	4,1	-10,0	-0,4
Indutrade AB	4,1	-8,3	-0,4
AstraZeneca PLC	5,2	-6,1	-0,3
Investment AB Latour Class B	4,0	-7,2	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

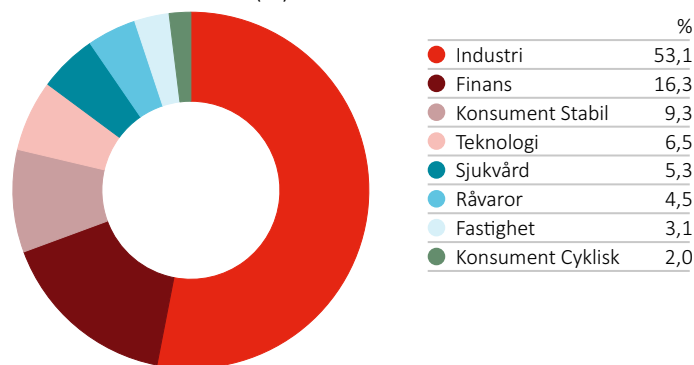


KONTAKT

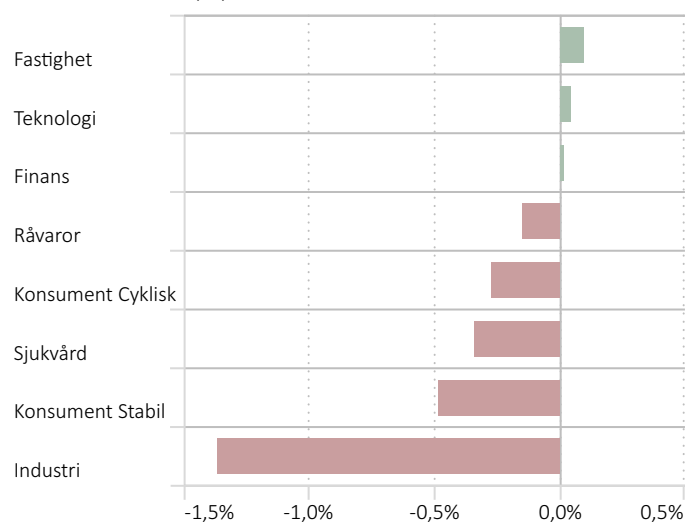
[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

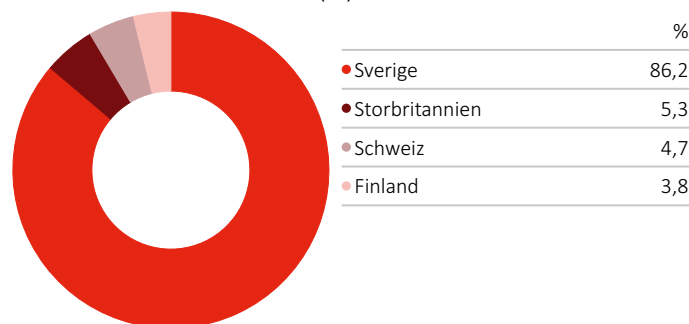
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltad 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.