

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	8 726
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	1 310,22
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	71,1%
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	-0,5	0,0
Hittills i år	1,3	10,2
1 år	0,8	8,9
3 år	16,4	38,7
5 år	33,2	55,4
10 år	151,2	161,7
Sedan start	1 393,4	1 209,0
Snitt per år (3 år)	5,2	11,5
Snitt per år (5 år)	5,9	9,2
Snitt per år (sedan start)	12,5	11,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,2	-3,0
Beta	0,9	1,0
Tracking Error	4,5	5,3
Information Ratio	-1,3	-0,6
Standardavvikelse	12,7	17,6
Sharpekvot	0,2	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	5,2	-0,5		1,3
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

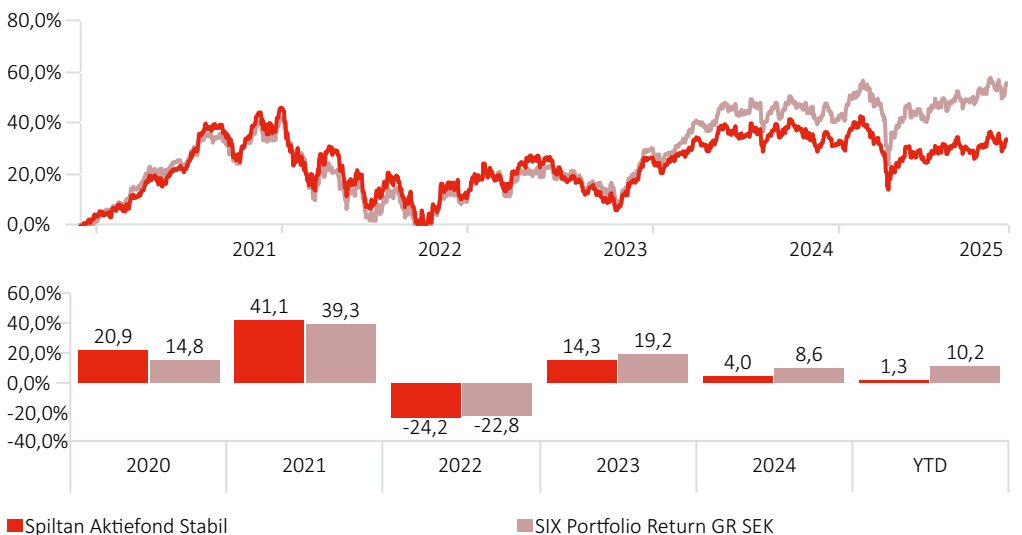
Händelsestyrd börsmanad. Under november var det återigen dagliga händelser inom geopolitik, konjunktur- och räntor som kom att styra börsen. Även om såväl finansmarknaderna som bolagen försöker anpassa sig till kontinuerligt förändrade förutsättningar kvarstår utmaningarna och osäkerheten i vår omvärld.

Efter en överlag stark rapportssäsong för våra bolag, där vi fick bra betalt med stigande aktiekurser, fick vi under november se en mer blandad kursutveckling. De kvalitetsbolag som gick bäst under månaden var Volvo och Axfood men även vårt nyaste innehav Verisure bidrog positivt. På andra sidan finner vi HMS som backade efter ett urstarkt oktober och Nibe som fick oförtjänt kursstryk efter en löftesrik rapport. I investmentbolagsdelen var bilden blandad där Investor och AstraZeneca bidrog mest medan Indutrade, Latour och Lifco tyngde. Den direktavkastande delen med Sampo i spetsen bidrog positivt och ger både stabilitet och handlingsutrymme när kursrörelserna är stora.

Under månaden har jag i takt med kursrörelser och fondflöden balanserat portföljen på 50/35/15-nivån. Jag har efter kursuppgång viktat ned främst i Investor och AstraZeneca men även balanserat vikterna i bland annat Lundbergs, AtlasCopco, Industrivärden och AssaAbloy. Köp har efter kursnedgång främst gjorts i Indutrade och Nibe.

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	7,0
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,4
AstraZeneca PLC	5,1
Assa Abloy AB Class B	4,8
Atlas Copco AB Class A	4,4
Beijer Ref AB Class B	4,4
Axfood AB	4,2
ABB Ltd	4,1
Investment AB Latour Class B	4,1
Industrivarden AB Class A	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

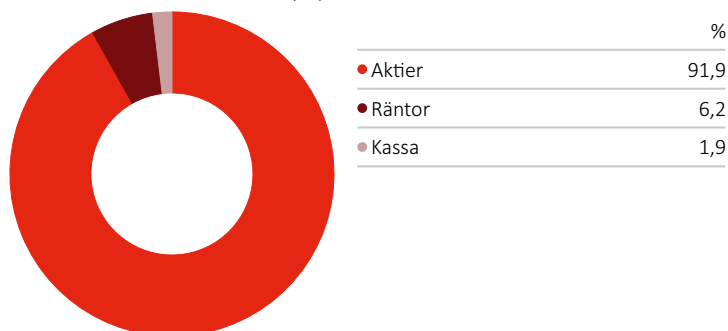
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	4,7	12,3	0,6
Volvo AB Class B	3,0	7,9	0,3
Investor AB Class A	7,0	2,5	0,2
Axfood AB	3,8	4,2	0,2
Sampo Oyj ADR	3,2	4,7	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Indutrade AB	4,2	-7,8	-0,4
Investment AB Latour Class B	4,4	-7,1	-0,3
Lifco AB Class B	4,3	-5,7	-0,3
HMS Networks AB	2,2	-10,9	-0,3
NIBE Industrier AB Class B	3,7	-6,0	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

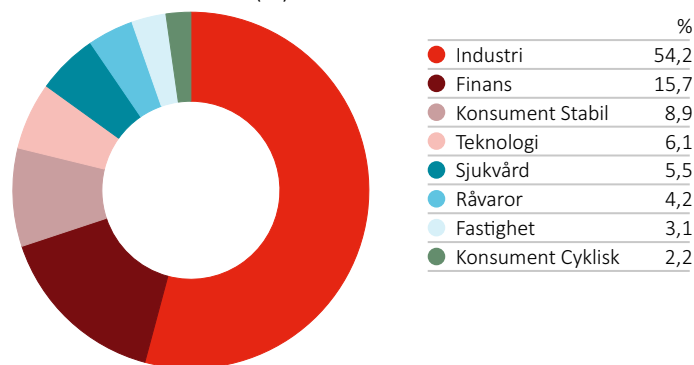


KONTAKT

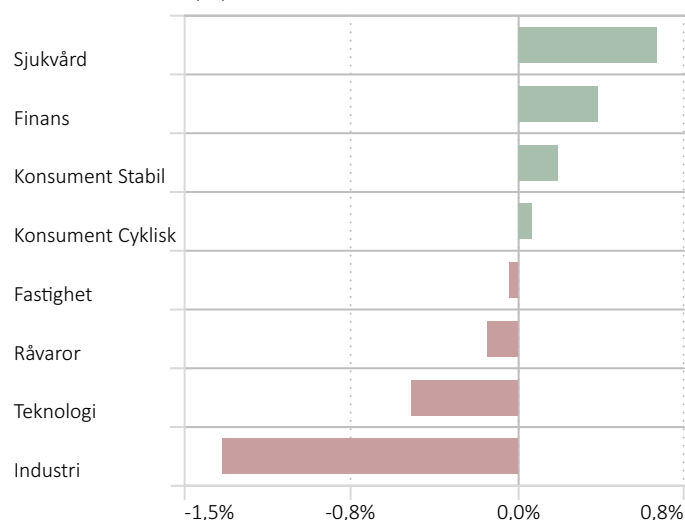
[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

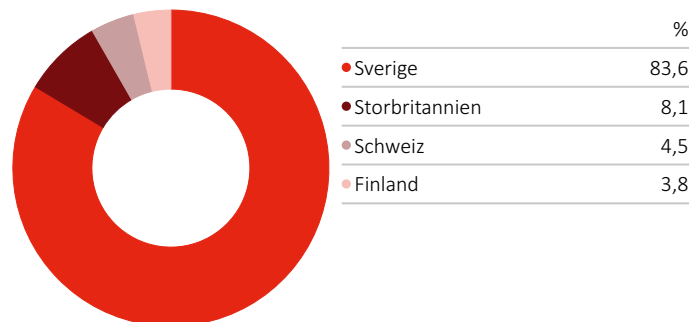
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



OM SPILTAN FONDER

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