

FÖRVALTARE



Erik Brändström
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	8 494
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	1 315,57
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	71,8%
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	0,4	2,3
Hittills i år	1,8	12,7
1 år	1,8	12,7
3 år	21,0	45,8
5 år	29,5	56,9
10 år	155,0	178,9
Sedan start	1 399,4	1 238,9
Snitt per år (3 år)	6,6	13,4
Snitt per år (5 år)	5,3	9,4
Snitt per år (sedan start)	12,4	11,9

RISKMÅTT

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

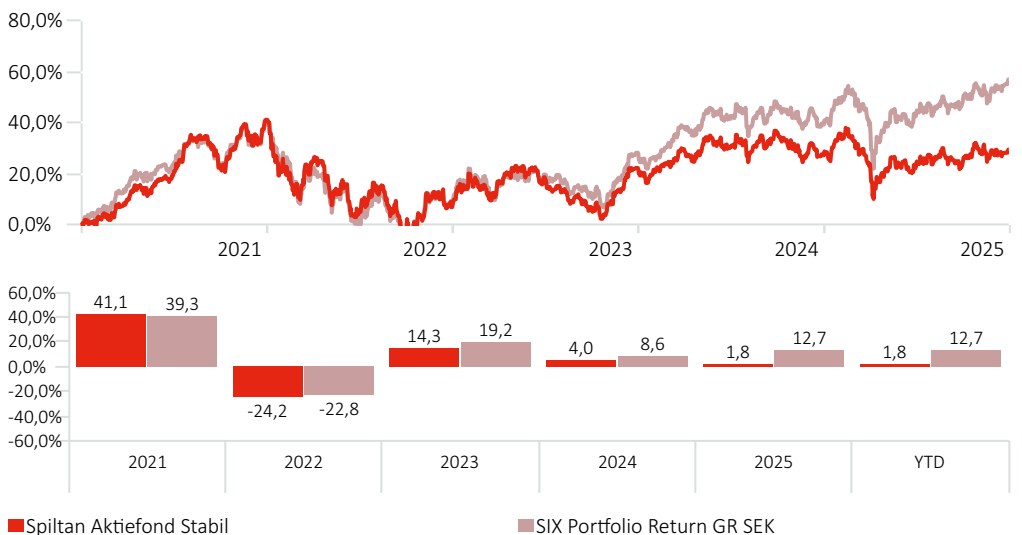
Omvärlden styr börsen. Årets sista månad rörde sig börsen i takt med händelser inom geopolitik, konjunktur- och räntor. Även om såväl finansmarknaderna som bolagen försöker anpassa sig till kontinuerligt förändrade förutsättningar kvarstår utmaningarna och osäkerheten i vår omvärld.

December var en månad där omvärldsfaktorer snarare än bolagsfundamenta påverkade börskurserna vilket för fondens innehav resulterade i en blandad kursutveckling. De kvalitetsbolag som bidrog mest positivt under månaden var Axfood, Atlas Copco, Volvo och Troax. På negativa sidan finner vi HMS och Thule men främst kvalitetsbolaget Verisure som efter en framgångsrik börsintroduktion backade utan ny bolagsinformation. I investmentbolagsdelen var bilden överlag positiv där Industrivärden, Investor och Lundbergs bidrog och endast AstraZeneca tyngde. Den direktavkastande delen med Sampo i spetsen var i balans 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 viktat ned främst i Nibe, Assa Abloy, Investor och Lundbergs men även balanserat vikterna i bland annat Hexagon, BeijerRef, Industrivärden och AAK. Köp har efter kursnedgång gjorts i Verisure, HMS och Thule.

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	7,1
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,5
Assa Abloy AB Class B	4,6
AstraZeneca PLC	4,4
Beijer Ref AB Class B	4,3
ABB Ltd	4,3
Industrivarden AB Class A	4,3
Atlas Copco AB Class A	4,3
Indutrade AB	4,3
Lifco AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

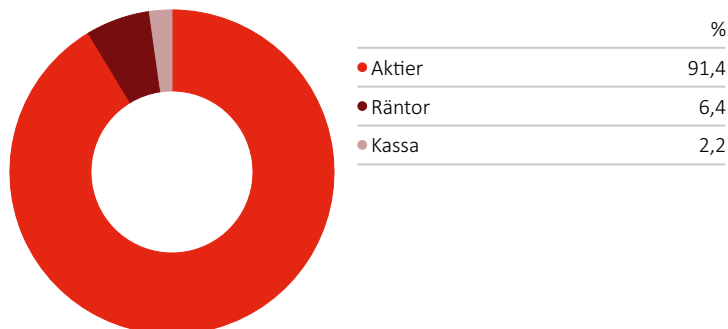
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Axfood AB	4,2	7,5	0,3
Investor AB Class A	7,0	2,8	0,2
Industrivarden AB Class A	4,1	4,8	0,2
Atlas Copco AB Class A	4,4	3,7	0,2
Volvo AB Class B	3,3	4,6	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Verisure PLC	2,4	-10,8	-0,3
HMS Networks AB	1,9	-11,1	-0,2
AstraZeneca PLC	5,1	-2,1	-0,1
Thule Group AB	2,1	-4,5	-0,1
Electrolux Professional AB Class B	2,3	-2,5	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

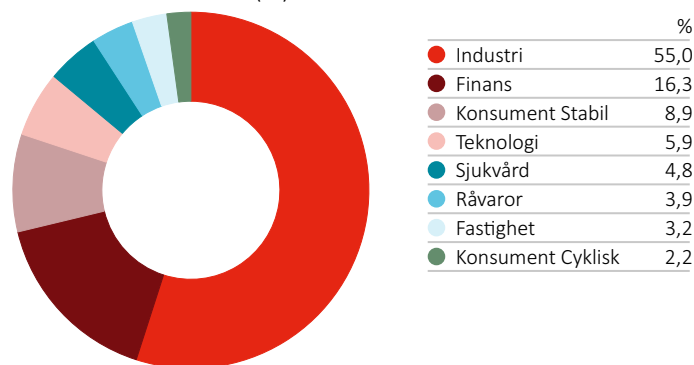


KONTAKT

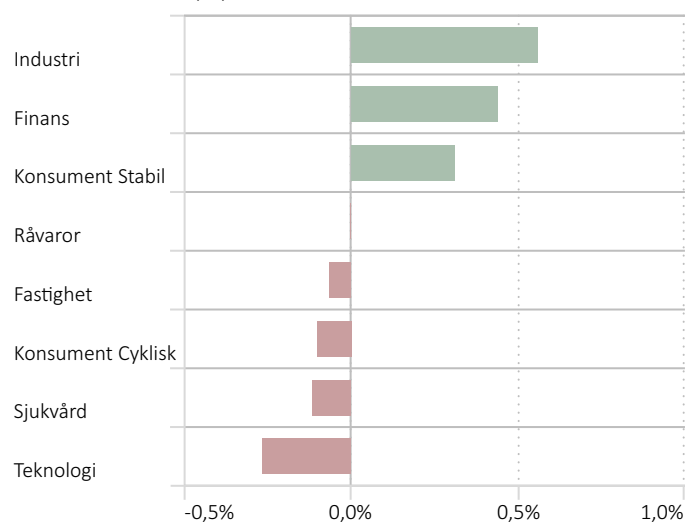
[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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

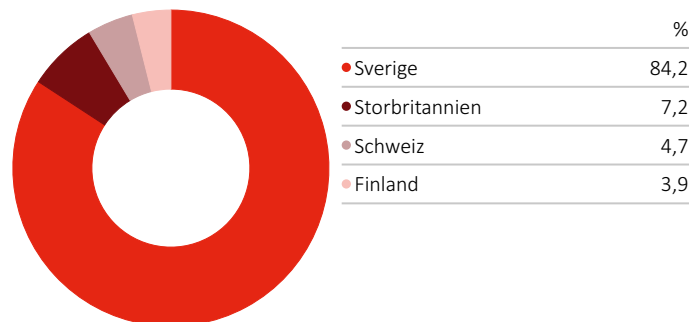
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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.