

FÖRVALTARE



Jörgen Wärmlöv
Assisterande förvaltare
sedan 2013

Erik Brändström
Ansvarig förvaltare
sedan start 2011

FONDFAKTA

Startdatum	2011-11-30
ISIN	SE0004297927
Bloomberg ticker	SPAKTIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	55 120
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	29
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	0,20%
Total kostnad*	0,21%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	AIF
NAV-kurs	877,14
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	75,3%
Koldioxidintensitet	1,0 tCO ₂ e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	2,3	2,3
Hittills i år	11,7	12,7
1 år	11,7	12,7
3 år	49,3	45,8
5 år	65,3	56,9
10 år	257,9	178,9
Sedan start	777,1	439,2
Snitt per år (3 år)	14,3	13,4
Snitt per år (5 år)	10,6	9,4
Snitt per år (sedan start)	16,7	12,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	0,7	0,8
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	4,8	5,6
Information Ratio	0,2	0,2
Standardavvikelse	13,8	18,8
Sharpekvot	0,8	0,5

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Investmentbolag, förvaldat av Erik Brändström sedan start 2011, är en specialfond som placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär samt konglomerat. Fonden är ett alternativ till att investera i en traditionell svensk indexfond. Förvaltningen är passiv vilket möjliggör fondens låga avgift på 0,2%.

Fondens största innehav utgörs av Investor, Industrivärden, Lundbergs och Hexagon. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär en bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Fonden investerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär och får därmed en inbyggd spridning på betydligt fler bolag då varje enskilt innehav äger en rad noterade och onoterade bolag där de utövar aktivt ägarskap. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande.

Spiltan Aktiefond Investmentbolag har fått utmärkelsen "Läsarnas Favorit" av Privata Affärer 2012, 2013, 2015, 2017, 2019 och 2021.

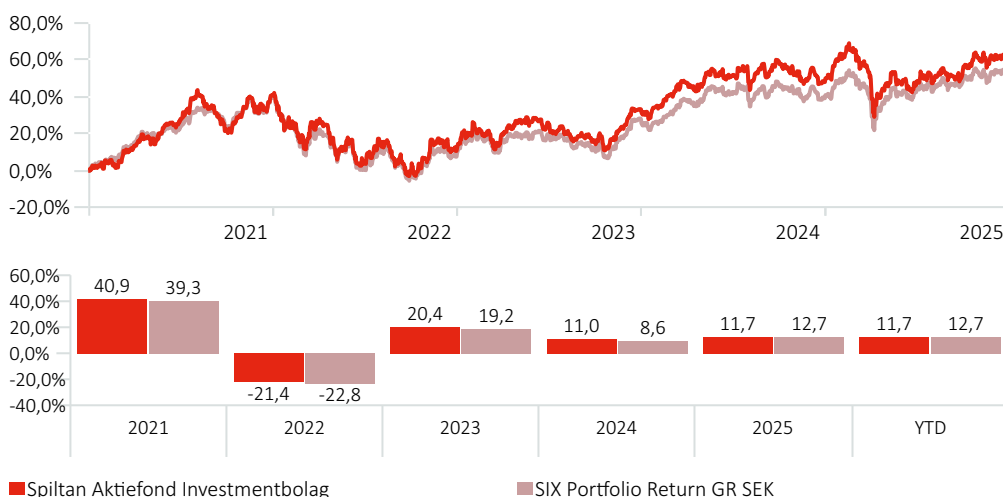
FÖRVALTARKOMMENTAR

Händelsestyrd avslutning. December stängde ett utmanande börsår där börsen rört sig i takt med osäkerheten både vad gäller den amerikanska administrationens färdplan och utvecklingen för såväl geopolitik, konjunktur och räntor. För bolagen har framtidsplaneringen försvårats när spelplanen ständigt förändrats och på finansmarknaderna har osäkerheten speglats i en svängig börs. Ett utmanande läge, men successivt anpassar sig bolagen till förändrade förutsättningar.

Investor, som är fondens största innehav, slog börsen under december och var tillsammans med Industrivärden månadens två största bidragsgivare. På andra sidan tyngde främst AstraZeneca och Kinnevik. I en händelsestyrd marknad balanserade fondens olika innehav de kortsiktiga marknadsrörelserna väl vilket resulterade i att fonden under december utvecklades i nivå med börsen. På helåret är fonden upp med 11,7%. Ser vi på 3, 5 och 10 år samt från start har fonden utvecklats klart bättre än Stockholmsbörsen.

Över tid får vi del av värdeökningen i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Lundbergs, Lifco, Indutrade och Latour. För att framtidssäkra fonden har vi successivt kompletterat fonden med stora börsbolag av investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur som bidrar med både bredd och riskspridning. Bland dessa finns främst Hexagon, ett världsledande teknikkonglomerat, och läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Fondens fyra största och tongivande innehav har från start 2011 och fram till 2024 utgjorts av Investor, Industrivärden, Lundbergs och Kinnevik. I takt med att Kinneviks börsvärde minskat och att bolaget ändrat karaktär har vi valt att låta Kinneviks portföljvikt minska. Hexagon är därför nu större än Kinnevik i portföljen. Osäkerheten i vår omvärld kvarstår och vi måste som alltid vara beredda på svängningar men över tid har vi grundförutsättningarna på plats för att få betalt, i form av värde- och kursutveckling, för det arbete som utförs av bolagen i fonden.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	10,4	0,5	-8,4	-3,0	1,3	-1,2	2,7	1,5	-0,6	6,6	0,3	2,3	11,7
2024	0,9	4,8	4,8	-0,6	3,2	-0,4	3,7	0,7	1,3	-5,0	-1,0	-1,5	11,0
2023	7,4	0,9	-0,3	6,1	-0,5	-0,3	-2,1	-3,7	-2,0	-2,2	9,1	7,2	20,4
2022	-10,6	-5,2	4,9	-5,9	-1,5	-10,7	13,2	-10,2	-5,5	6,6	8,5	-3,8	-21,4
2021	1,1	0,7	10,4	4,6	5,6	1,8	10,2	-3,7	-8,6	5,3	2,7	6,3	40,9

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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Investor AB Class B	27,4
Industrivarden AB Class C	17,4
L E Lundbergforetagen AB Class B	7,6
Hexagon AB Class B	5,3
AstraZeneca PLC	4,2
Indutrade AB	4,1
Lifco AB Class B	4,1
XACT OMXS30 ESG ETF	2,9
Kinnevik AB Class B	2,9
EQT AB Ordinary Shares	2,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

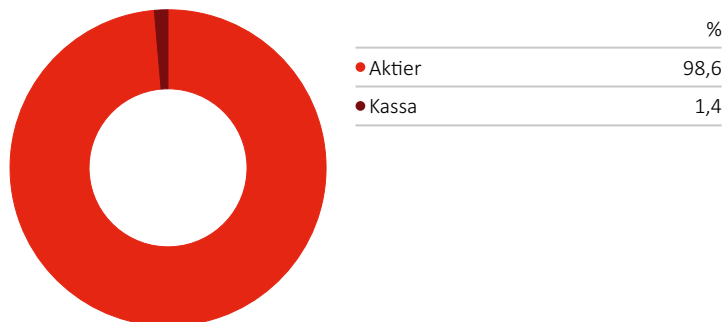
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Industrivarden AB Class C	17,1	4,6	0,8
Investor AB Class B	27,4	2,8	0,8
EQT AB Ordinary Shares	2,3	11,3	0,3
L E Lundbergforetagen AB Class B	7,6	1,9	0,1
Indutrade AB	4,1	2,6	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

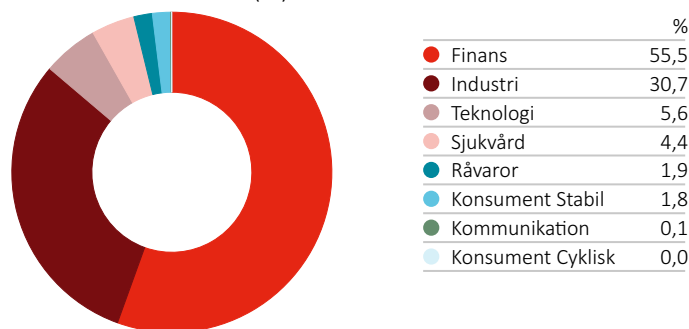
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Kinnevik AB Class B	3,1	-4,6	-0,1
AstraZeneca PLC	4,4	-2,1	-0,1
Hexagon AB Class B	5,5	-0,8	0,0
Bure Equity AB	0,3	-3,2	0,0
Creades AB Class A	0,5	-1,4	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

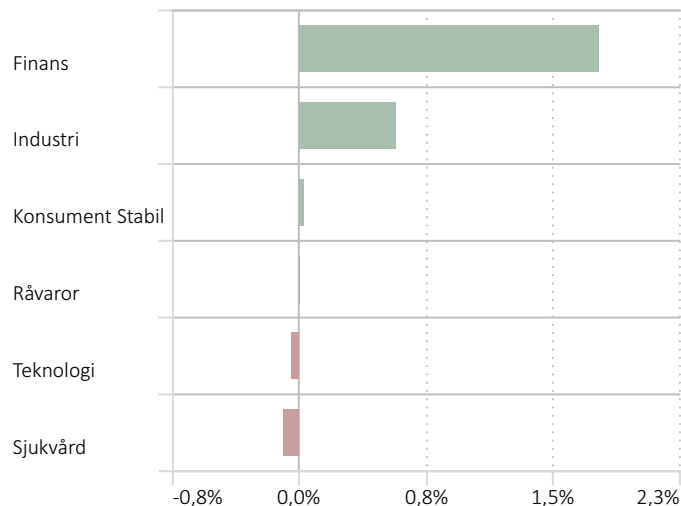
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



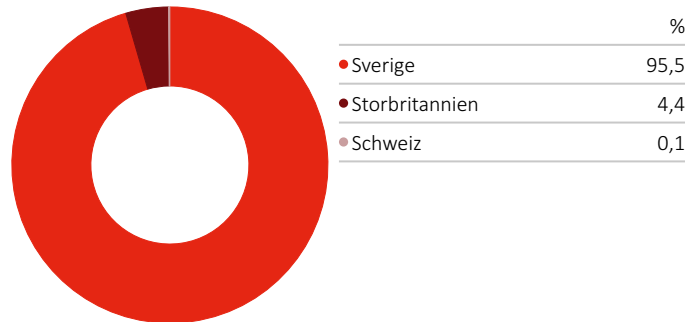
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

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.