

## FÖRVALTARE



Erik Brändström  
Ansvarig förvaltare sedan start 2002

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015348
Bloomberg ticker	SPAKSTA SS
Fondförmögenhet (MSEK)	10 440
Ansvarig förvaltare	Erik Brändström
Morningstars fondbetyg	★★★★
Antal aktieinnehav	25
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,58%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 292,78
PPM-nr	339 184
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	55,5%
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	-0,6	-1,2
Hittills i år	4,0	8,6
1 år	4,0	8,6
3 år	-9,8	-0,1
5 år	53,9	59,9
10 år	213,1	173,6
Sedan start	1 373,5	1 088,3
Snitt per år (3 år)	-3,4	0,0
Snitt per år (5 år)	9,0	9,8
Snitt per år (sedan start)	13,0	11,9

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-3,4	-0,5
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	5,3	5,6
Information Ratio	-0,6	-0,1
Standardavvikelse	19,0	19,3
Sharpekvot	-0,2	0,5

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
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](http://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 bolag, 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 bolag 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

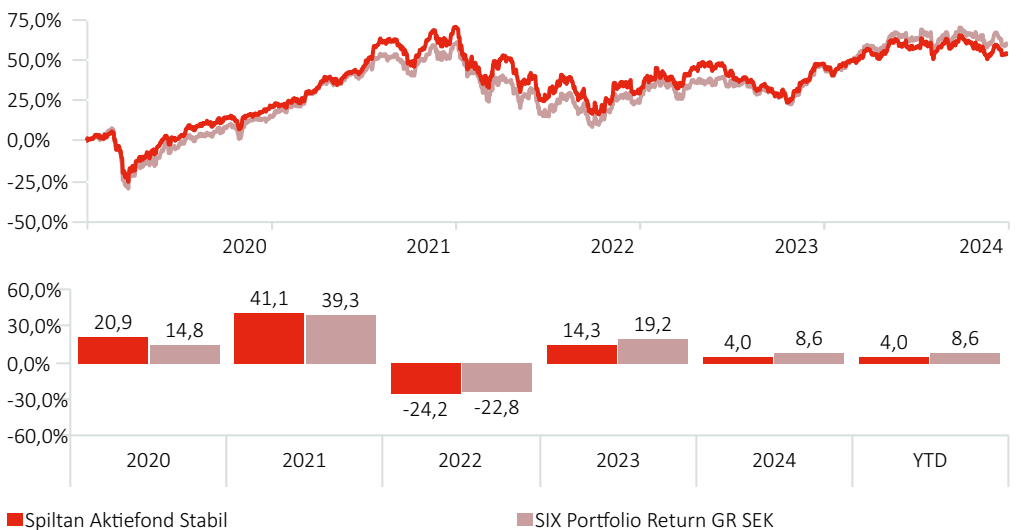
Börsen ned under december. Efter en bra start tappade Stockholmsbörsen successivt tempo i takt med förnyat fokus på kvarstående omvärldsutmaningar och stängde månaden på minus 1,2%.

Bolag som bidrog positivt under december var främst Hexagon, HMS och Troax men även AAK och Fortnox stängde månaden på plus. På andra sidan tyngde Nibe, trots att bolagets framtidsutsikter succesivt ser allt bättre ut. Även kvalitetsbolag som BeijerRef och Lundbergs backade. När det är motigt är det viktigt att komma ihåg att vi är investerade i bolag med goda förutsättningar att skapa långsiktigt ägarvärde. Under året har investmentbolagsdelen med Investor i spetsen gått allra bäst men även i kvalitetbolagsdelen har främst AAK, Thule och Beijer Ref gått mycket bra vilket visar att det finns mer att hämta i vår portföljs olika delar. Fonden var ned mindre än börsen under december och är upp med 4,0% på helåret.

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 årets kursuppgång blivit för stora i portföljen däribland AAK, AssaAbloy, BeijerRef och Investor 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	6,8
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,3
AstraZeneca PLC	5,6
Beijer Ref AB Class B	5,6
Atlas Copco AB Class A	5,2
Assa Abloy AB Class B	5,1
Hexagon AB Class B	4,5
AAK AB	4,2
Indutrade AB	4,1
Axfood AB	4,1

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

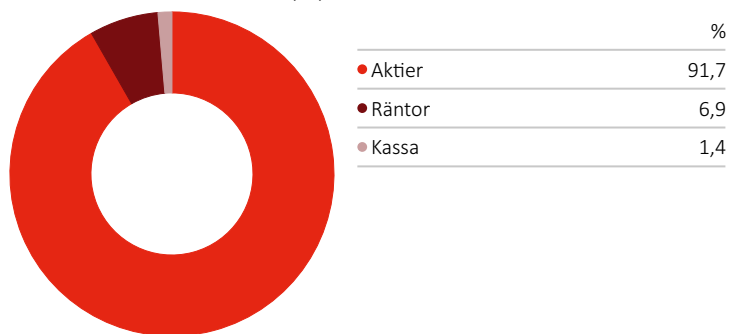
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hexagon AB Class B	4,1	13,6	0,6
AAK AB	4,1	6,9	0,3
Trox Group AB Class A	3,1	7,9	0,3
HMS Networks AB	2,1	11,2	0,3
Fortnox AB	1,7	5,9	0,1

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
L E Lundbergforetagen AB Class B	6,5	-5,3	-0,4
Beijer Ref AB Class B	6,1	-5,2	-0,3
NIBE Industrier AB Class B	4,2	-6,4	-0,3
Atlas Copco AB Class A	5,5	-3,0	-0,2
Assa Abloy AB Class B	5,5	-2,4	-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](mailto:fonder@spiltanfonder.se)

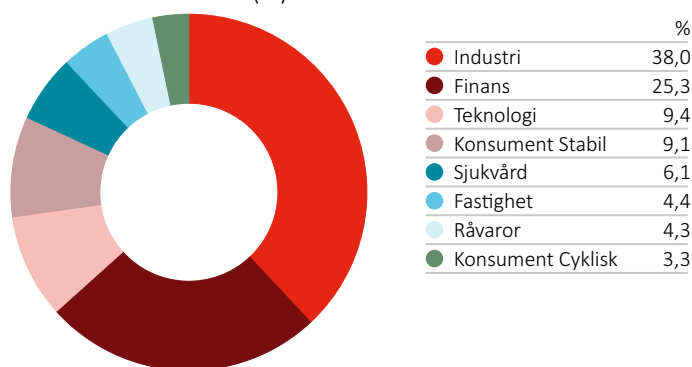
[Linus Owemyhr](#)  
Distribution  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: [linus.owemyhr@spiltanfonder.se](mailto:linus.owemyhr@spiltanfonder.se)

[Niklas Larsson](#)  
Distribution  
Tel: 08-545 813 45  
E-post: [niklas.larsson@spiltanfonder.se](mailto:niklas.larsson@spiltanfonder.se)

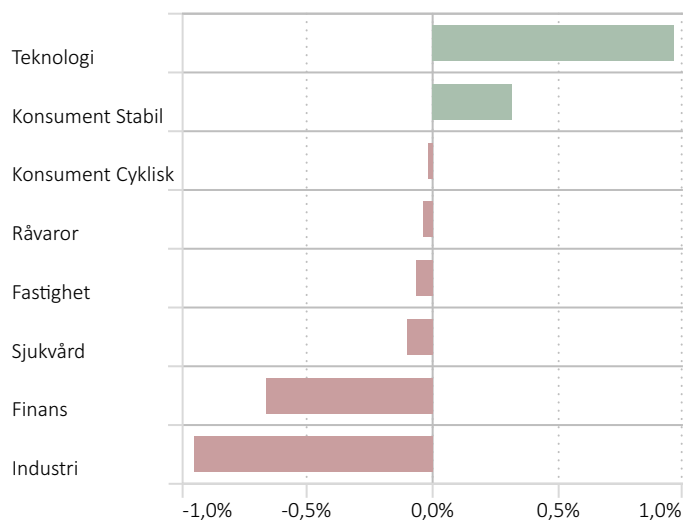
[Mikael Eriksson](#)  
Distribution  
Tel: 08-545 905 50  
E-post: [mikael.eriksson@spiltanfonder.se](mailto:mikael.eriksson@spiltanfonder.se)

[Johan Polixa](#)  
Institutioner  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: [johan.polixa@spiltanfonder.se](mailto:johan.polixa@spiltanfonder.se)

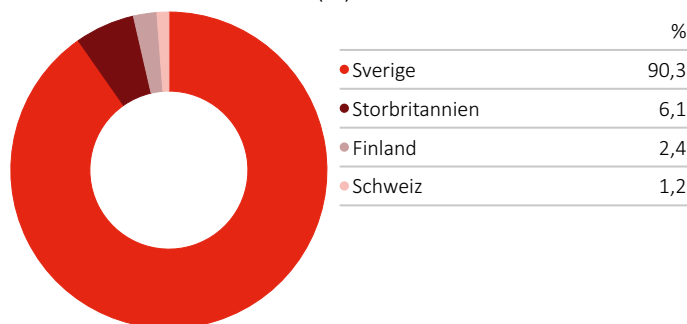
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).