

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2013

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011

PLACERINGSDIRIGERING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Stora kursrörelser. Börsen startade året med stigande kurser trots omvärldsläget, för att successivt tappa fart i takt med alla olika utspel från den amerikanska administrationen som skapar osäkerhet vad gäller konjunktur- och ränteutvecklingen. För bolagen försvåras framtidsplaneringen när spelplanen ständigt förändras och på börsen speglas osäkerheten i stora kursrörelser. Ett utmanande läge, men över tid kommer bolagen att kunna anpassa sig till förändrade förutsättningar.

Fondens största innehav Investor ligger så här långt i år efter index, efter att i flera år ha slagit börsen. Ser vi till övriga stora innehav så är bilden blandad där Lundbergs, Hexagon, AstraZeneca och Indutrade ligger efter. Industrivärden är i linje med index medan Lifco och Kinnevik ligger före börsen hittills i år. Även i fondens mindre innehav noterar vi en bred spridning i avkastning. Det har varit ett minst sagt oroligt halvår och så här långt i år är fonden efter börsen, men när vi ser på 5 och 10 år samt från start har fonden en värdeökning som har varit klart bättre än Stockholmsbörsens.

FONDENS INNEHAV

Fondens fyra största och tongivande innehav har sedan start 2011 och fram till förra året utgjorts av Investor, Industrivärden, Lundbergs och Kinnevik. Kinnevik kompletteras sedan länge av teknikkonglomeratet Hexagon, vars portföljvikt vi successivt valt att öka. Hexagon är, liksom Kinnevik, teknikinriktat men med bolag som befinner sig i en senare fas och kompletterar därför vårt innehav i Kinnevik väl. I takt med att Kinnevik ändrat karaktär och bolagets börsvärde minskat har vi valt att minska bolagets portföljvikt. Hexagon utgör därför nu ett större innehav än Kinnevik.

Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Tillsammans ger det fonden, med innehaven i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktäggande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande onoterade tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Lundbergs, Indutrade, Lifco och Latour.

För att framtidssäkra fonden har vi under åren, i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag, successivt kompletterat fonden med nya innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är industrikonglomeratet Indutrade och hälsovårdskonglomeratet Lifco. Större tillskott därefter är teknikkonglomeratet Hexagon samt ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns, som vi sagt tidigare, ingen garanti för att fonden alltid kommer att slå index.

Samtantaget erbjuder Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2025

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2025
per 2025-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-1,3	2,3
1 år	-3,3	0,4
3 år	40,8	41,9
5 år	84,4	70,6
10 år	226,3	154,3
Sedan start	647,7	389,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	27,0
Industrivärden C	15,9
Lundbergföretagen	7,7
Hexagon	6,0
Lifco	4,4
AstraZeneca	4,1
Indutrade	4,1
Kinnevik B	3,2
XACT OMXS30 ESG	3,0
Assa Abloy	2,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2025-06-30	774,68
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvariga förvaltare:	Erik Brändström, Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,20%
Total kostnad*:	0,22%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	66,8%
Koldioxidintensitet:	1,0 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.