

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och absolutavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning (7% per år). Ett bra bassparande. Fonden investerar inte i bolag verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Ett bra kvartal för fonden. Vi kan summera en uppgång på +5,1% och därmed gick fonden bättre än börsens +4,1% under årets andra kvartal, vilket onekligen måste betraktas som godkänt givet fondens stabila karaktär. När vi ser på såväl 3 som 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela +582%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,1% och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Sammantaget är jag fortsatt mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag tillsammans med en mindre del räntebärande tillgångar som fungerar som en "kudde" när börsen är stökig.

Fondens innehav

Under kvartalet delades SCA upp i Essity och SCA, och jag har valt att öka på vår investering i båda bolagen genom att sälja innehavet i BillerudKorsnäs. En "växling" som ger oss exponering mot global tillväxt inom hygienprodukter i Essity och lågt värderade realtillgångar i SCA. BillerudKorsnäs är fortsatt ett kvalitetsbolag men jag ser helt enkelt bättre värdepotential i de nya fristående bolagen Essity och SCA. Vidare har jag byggt på innehaven i Trelleborg och Sweco, bolag i helt olika branscher, men med det gemensamt att de båda har förmågan att fortsätta växa både organiskt och genom förvärv. Jag har även passat på, när marknaden varit stökig, att till bra priser öka på innehaven främst i Atlas Copco, AAK, Kinnevik, ICA, Assa Abloy och Thule. Bäst kursutveckling under kvartalet bland våra större innehav fick vi i Indutrade (+13%), Nibe (+11%) och Lundbergs (+9%) som alla bidrog starkt. Troax som gått upp med drygt 100% på ett år "hämtade an-

dan" kursmässigt under kvartalet (-7%) men kvaliteten i bolaget är oförändrat hög. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

Stabilt och uthålligt

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att kunna skapa värde och även dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även när omvärlden är osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta värde till ett lågt pris. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 5 juli 2017

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bl a av DI/ Morningstar, Citywire och Privata Affärer), lyfts ofta fram som en toppfond på lång sikt baserat på det faktum att Spiltan Aktiefond Stabil är den av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren.

Bra riskjusterad avkastning!



ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltd fonden sedan 2002

SPILTAN

F O N D E R

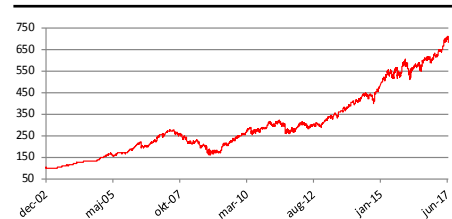
AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+8,9%	+3,4%	+10,8%
1 år	+19,7%	+7,0%	+26,1%
3 år	+55,3%	+22,5%	+42,0%
5 år	+133,9%	+40,3%	+117,4%
Sedan start	+582,2%	+168,2%	+483,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Investor A	6,2%
Lundbergföretagen B	6,1%
Indutrade	5,5%
Troax Group AB	4,7%
ICA Gruppen	4,2%
Atlas Copco A	4,2%
Nibe Industrier B	4,1%
AAK	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
Hexpol B	4,0%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	598,48
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9220
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	339 184

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Signatory of:

