

# Spiltan Aktiefond Stabil

## Kvartalsrapport 4, 2016

### 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.

### Utvecklingen det senaste kvartalet

Stabilit i stökig omvärld. Under årets sista kvartal steg fonden med hyggliga 2,6% att jämföra med "börsens" uppgång på ca 3,4%. Ett 2016 där vi i en "risk på" börs inte fullt ut fått betalt för att vara investerade i stabila bolag. Ser vi på såväl 3 som 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela +526%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +13,9% 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 har jag bl a deltagit i Nibes nyemission (som finansierade det strategiska förvärvet av amerikanska The Climate Control Group, Inc) och även byggt på vår position i Thule. Nytt bolag är Dometic, liksom Thule ett "friluftsinriktat" och världsledande bolag med bra marginaler och fortsatt tillväxtpotential. Dometics fokus är lösningar för det mobila livet på områdena klimatsystem, sanitet och mat & dryck. I övrigt har jag valt att - till i mitt tycke förmånliga kurser - öka innehaven i: AAK, Assa Abloy, Ica, Indutrade och Kindred (fd Unibet).

Ser vi till helåret 2016 var vår absolut bästa placering Troax med en uppgång på +55%

(men trots det fortsatt rimligt värderat). Men även Atlas Copco (+33%), Berkshire Hathaway (+32%) och Lundbergs (+19%) bidrog till fondens värdeökning. På andra sidan förväntar jag mig mer framöver av: ICA (-10%), H&M (-16%) och Kindred (-21%) - bra stabila bolag med såväl starka marknadspositioner som balansräkningar - vilka tyvärr inte uppskattats på börsen under 2016. 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.

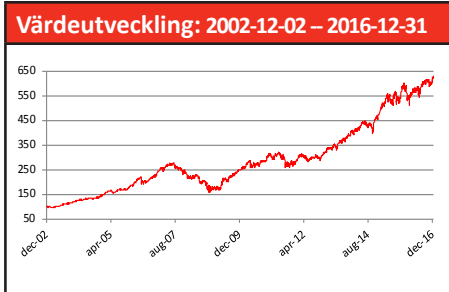
Erik Brändström, 5 januari 2017

**PS.** En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är flerfaldigt prisbelönt över åren och lyfts ofta fram som en toppfond då den är den av alla svenska aktiefonder inom sin kategori som har uppvisat lägst risk. Bäst riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren.

### 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. Faktblad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).

| Avkastning:              |                  |                |         |
|--------------------------|------------------|----------------|---------|
| Procent t.o.m 2016-12-31 | Aktiefond Stabil | Mål 7 % per år | SIXPRX  |
| Hittills i år            | +6,5%            | +7,0%          | +9,7%   |
| 1 År                     | +6,5%            | +7,0%          | +9,7%   |
| 3 År                     | +55,4%           | +22,5%         | +40,4%  |
| 5 År                     | +122,2%          | +40,3%         | +109,7% |
| Från start (2002-12-02)  | +526,3%          | +159,3%        | +426,3% |



| Fondens 10 största innehav: |                 |
|-----------------------------|-----------------|
| Bolag                       | Andel av fonden |
| Investor A                  | 5,9%            |
| Lundbergföretagen B         | 5,7%            |
| Indutrade                   | 5,4%            |
| Troax Group                 | 4,6%            |
| Autoliv                     | 4,3%            |
| Nibe industrier B           | 4,0%            |
| Hennes & Mauritz B          | 4,0%            |
| ICA Gruppen                 | 4,0%            |
| SCA B                       | 3,9%            |
| Hexpol B                    | 3,9%            |

| Fondfakta:          |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Strategi:           | Aktiefond, diversifierad    |
| Förvaltningsmål:    | Stabil utveck. (7%/år)      |
| Startdatum:         | 2002-12-02                  |
| Startkurs:          | 100                         |
| NAV 2016-12-31:     | 549,43                      |
| Jämförelseindex:    | SIXPRX                      |
| Riskklass:          | 5/7                         |
| Bankgiro:           | 5483-9220                   |
| Lägsta belopp:      | 100 kr                      |
| ISIN:               | SE 0001015348               |
| Fondbolag:          | Spiltan Fonder AB           |
| Ansv. förvaltare:   | Erik Brändström             |
| Förvaringsinstitut: | Swedbank                    |
| Tillsynsmyndighet:  | Finansinspektionen          |
| Revisor:            | BDO                         |
| Kursnotering:       | Dagligen                    |
| Förvaltningsavgift: | 1,5% / år (0% in- / utavg.) |
| Teckning/inlösen:   | Dagligen                    |
| PPM-nr:             | 339 184                     |