

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 4, 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

Stabil avslutning. Under årets fjärde kvartal fick vi återigen ett kvitto på att fondens stabila karaktär betalar sig lite extra bra i en stökig marknad. För kvartalet isolerat var fonden upp med 0,2% samtidigt som börsen sjönk med 2,7%. På helåret är fonden upp med 13,1% vilket klart bättre än börsens 9,5%. Och även 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 608%, 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 tagit vara på kursrörelser för att öka på befintliga positioner främst i SCA, ICA och Essity men även justerat (både ökat/minskat) bolagens portföljvikter överlag. I till exempel Troax har jag efter årets kursrusning valt att justera ned vikten något. Nytt bolag i fonden är Alimak som är marknadsledande inom vertikala transportlösningar (hissar!). Alimak täcker hela värdekedjan från produktutveckling till eftermarknad. Speciellt eftermarknadstjänsterna gör bolaget extra intressant. Jag har även sparat lite "torrt krut" för att kunna ta vara på köplägen när priserna (aktiekurserna) är till vår fördel.

Bäst kursutveckling under kvartalet hade vi i SCA (23%), Beijer Ref (19%) och AAK (14%). Ser vi till helåret 2017 vara våra tre absolut bästa placeringar; Beijer Ref (50%), Troax (46%) och Thule (39%). Men jag vill även passa på att lyfta fram innehav som till exempel Atlas Copco (31%), Kinnevik (31%) och Indutrade (24%) som även de har varit viktiga bidrag till årets goda avkastning. 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 intjänning 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, 4 januari 2018

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Bra riskjusterad avkastning!



ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltar fonden sedan 2002

SPILTAN

F O N D E R

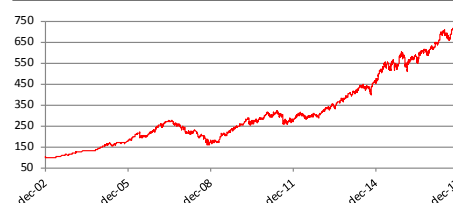
AVKASTNING %

Per 2017-12-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+13,1%	+7,0%	+9,5%
1 år	+13,1%	+7,0%	+9,5%
3 år	+50,5%	+22,5%	+32,6%
5 år	+127,3%	+40,3%	+96,7%
Sedan start	+608,4%	+177,5%	+476,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

Indutrade	5,6%
Investor A	5,2%
Lundbergföretagen B	5,1%
Troax Group AB	4,5%
AAK	4,2%
ICA Gruppen	4,1%
Atlas Copco A	4,0%
Beijer Ref	3,9%
Nibe Industrier B	3,8%
Autoliv	3,7%

FONDFAKTA

Per 2017-12-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-12-31:	621,38
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:

