

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2018

Fondens inriktning

Aktivt förvaldat 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

Motståndskraft i stökig omvärld. Inledningen på året tar vid avslutningen och fonden har återigen visat sin stabila karaktär. För kvartalet isolerat var fonden upp med 0,2% samtidigt som börsen sjönk med 0,5%. Ser vi på såväl 1, 3 och 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 610%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,8% 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 och ökat på befintliga positioner i bl a AssaAbloy, Essity och HMS Network men även i övrigt passat på när tillfälle getts att bygga vidare på flertalet innehav i våra bra välskötta bolag. I till exempel Troax (som jag viktade ned i slutet på 2017) och i Alimak har jag efter att aktierna, enligt min bedömning, straffats oförtjänt hårt på sina kvartalsrapporter valt att öka på innehaven. Jag har även fortsatt 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 Autoliv (15%), Trelleborg (8%) och Beijer Ref (7%). Framåt skall det bli mycket intressant att följa utvecklingen för vårt innehav i Autoliv som till hösten kommer delas upp i två bolag; Autoliv (passiv säkerhet) och Veoneer (aktiv säkerhet). Ett innehav som jag sålde för drygt ett år sedan på kurser kring 240 kr är H&M – nu handlas aktien kring 120 kr – det kan bli

anledning att återkomma – någonstans blir det helt enkelt för billigt och köpläge igen. 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, 4 april 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. Fonden erhöll 8 mars 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Näst lägst risk av fonderna i samma kategori de senaste fem åren, men samtidigt bland den handfull som nått högst avkastning, gör Spiltan Aktiefond Stabil till en värdig vinnare." Bra riskjusterad avkastning!



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2002

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.

SPILTAN

F O N D E R

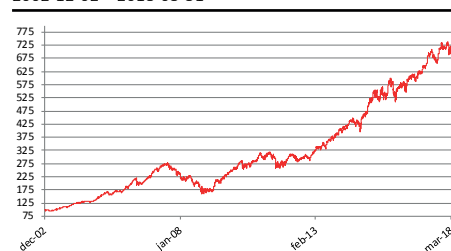
AVKASTNING %

Per 2018-03-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+0,2%	+1,7%	-0,5%
1 år	+9,3%	+7,0%	+2,3%
3 år	+34,5%	+22,5%	+13,9%
5 år	+109,0%	+40,3%	+77,6%
Sedan start	+609,6%	+182,2%	+473,4%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-03-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-03-31

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

FONDFAKTA

Per 2018-03-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-03-31:	622,54
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

Signatory of:

