

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2019

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 start i stark marknad. Under årets första kvartal steg fonden med 13,2% och prickade därmed börsen som även den steg med 13,2%. Aktiefond Stabil fortsätter att utvecklas väl både i stökiga och starka marknader. 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 690%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,5% och det 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 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 var "Mr Market" återigen på gott humör med ökad riskaptit och stigande kurser. I dessa perioder hamnar ofta – på marginalen – mer defensiva bolag i skymundan, vilket ger oss bra tillfällen att till attraktiva kurser öka på våra innehav i flera av dessa bolag. Köp har gjorts i bl a AAK, Beijer Ref och Fenix Outdoor. Jag har även passat på att öka i Lundbergs som inte riktigt hängt med i börsrallyt så här långt i år. Ett nytt bolag i portföljen är mätteknikbolaget Hexagon som liksom vårt HMS Networks befinner sig i en väldigt intressant del av en bred industriell utveckling vad gäller produktions effektivisering främst genom automation och digitalisering. Vi breddar och framtidssäkrar portföljen utan att satsa på en enskild teknologi utan istället investerar vi i bolag som tillhandahåller "verktygen". Jag har sålt två mindre innehav, Hexpol och Veoneer, fortsatt bra bolag men jag konstaterar att de av olika anledningar har för stora utmaningar framför sig för att få vara kvar i portföljen. Störst

bidrag till kvartalets goda utveckling fick vi av Indutrade, Nibe och AssaAbloy som alla var upp med nära 30% under perioden. I räntedelen har fondens 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, 2 april 2019

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 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
Förvaltd fonden sedan 2002

SPILTAN FONDER

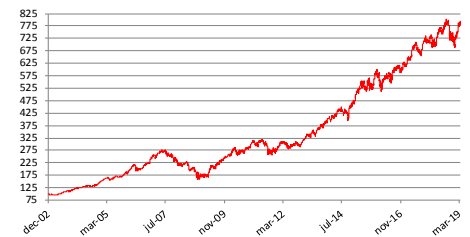
AVKASTNING %

Per 2019-03-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+13,2%	+1,7%	+13,2%
1 år	+11,3%	+7,0%	+8,7%
3 år	+38,5%	+22,5%	+34,4%
5 år	+90,2%	+40,3%	+58,3%
Sedan start	+690,0%	+201,9%	+523,2%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2019-03-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2019-03-31

Indutrade	5,2%
Lundbergföretagen B	5,1%
Investor A	5,0%
Nibe Industrier B	4,5%
ICA Gruppen	4,5%
Assa Abloy B	4,3%
Essity	4,3%
Beijer Ref	4,1%
AAK	4,1%
Troax Group AB	3,8%

FONDFAKTA

Per 2019-03-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2019-03-31:	693,13
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
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 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 fondens samsättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:

