

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Aktivt förvaltat 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.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

För årets tredje kvartalet steg fonden med 0,2% medan börsen var upp med 2,0%. Aktiefond Stabil fortsätter att utvecklas stabilt både i starka och stökiga 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 777%, 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

Kvartalet har liksom vanligt bjudit på stora marknads- och kursrörelser. För den som orkar vara långsiktig ger det goda köptillfällen och jag har passat på att till attraktiva kurser öka på i flera av våra välskötta bolag som bl a Atlas Copco, Essity och Investor. Därutöver har jag även överlag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden.

Störst bidrag till kvartalets utveckling fick vi av ICA, AAK och Autoliv men även Lundbergs och Investor bidrog positivt. Under perioden har kvalitetsbolag som Nibe, Indutrade och Lifco däremot tyvärr bidragit negativt. Bolagen är verksamma inom olika branscher men har det gemensamt att de tidigare i år spurtat iväg och därmed haft höga förväntningar att leva upp till. Kortsiktigt får vi vara beredda på att inte ens kvalitetsbolag kan bidra positivt till fondens utveckling varje enskilt kvartal. Vi kan i dessa fall dock helt klart konstatera att de starka och positiva underliggande faktorerna för framgång kvarstår för bolagen. Som ovan ser jag istället tillfälliga kurssvackor som goda köptillfällen. Tidigare i år ökade vi innehavet i Autoliv baserat på det faktum att bolaget trots starka finanser och marknadsdominans tagit mycket stryk och värderades klart attraktivt. Ett bra exempel på att "köp kvalitet på rea" strategin över tid kan skapa värde åt oss.

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 oktober 2019

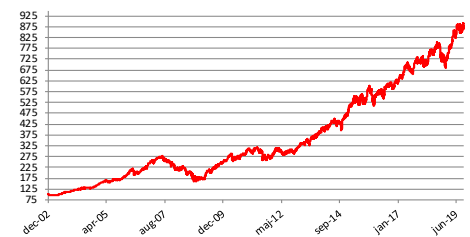
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Näst lägst risk av fonderna i samma 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!

SPILTAN F O N D E R

Kvartalsrapport 3, 2019
Per 2019-09-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Mål (7% per år)	Index (SIXPRX)
Hitills i år	25,6	5,2	23,0
1 år	11,0	7,0	5,7
3 år	43,6	22,5	33,1
5 år	105,0	40,3	65,4
Sedan start	776,7	212,3	577,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

STÖRSTA INNEHAV	%
Investor	5,1%
Lundbergföretagen	5,0%
Beijer Ref	4,6%
ICA	4,5%
AAK	4,4%
Assa Abloy	4,2%
Indutrade	4,2%
Essity	4,2%
Hexagon	4,0%
Nibe	4,0%

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2019-09-30:	769,17
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

Signatory of:



Risikoinformation: 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 dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se