

# 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

Stark utveckling i stökig marknad. Under årets andra kvartalet steg fonden med 10,8% vilket klart överträffade börsen som var upp med 6,6%. 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 775,2%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 14% 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 vi varit med om en berg-och-dalbanefärd vad gäller börs och kursutveckling. Som alltid när det svänger uppstår goda köptillfällen för den som orkar vara långsiktig och jag har passat på att till attraktiva kurser öka på våra innehav i flera av våra välskötta bolag. Köp har gjorts i Hexagon, ICA Gruppen och SCA. Jag har även passat på att öka i Autoliv som trots starka finanser och marknadsdominans tagit mycket stryk och nu värderas klart attraktivt. Därutöver har jag även överlag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden.

Ett nytt stabilt bolag i portföljen är Coor Service Management Group, en ledande nordisk leverantör av så kallade "facility management" tjänster (bla lokalvård, fastighets- och receptionstjänster mm). Bolagets starka kassaflöde ger mycket god utdelningskapacitet vilket är bra för oss aktieägare. Helt enkelt ett bra bolag att äga och lite extra bra i portföljen när det är stökigt i vår omvärld.

Störst bidrag till kvartalets goda utveckling fick vi av Beijer Ref, AAK och Lundbergföretagen men även Indutrade och Lifco bidrog. Överlag ett starkt kvartal för våra bolag och vi kan glädja oss åt att inget av våra bolag gick dåligt. Ett bra, och kanske det säkraste, sättet att över tid uppnå god avkastning är att undvika de stora misstagen. 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 ska 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, 3 juli 2019

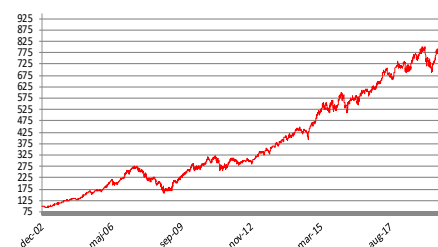
Spiltan Aktiefond Stabil är en bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Näst lägst risk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

# SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2019  
Per 2019-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Mål (7% per år)	Index (SIXPRX)
Hittills i år	25,4	3,4	20,7
1 år	15,6	7,0	10,8
3 år	53,6	22,5	43,7
5 år	99,2	40,3	61,8
Sedan start	775,2	207,1	564,5

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Lundbergföretagen B	5,2
Beijer Ref	5,0
Investor A	4,9
Indutrade	4,8
AAK	4,6
ICA Gruppen	4,5
Nibe Industrier B	4,4
Assa Abloy B	4,1
Essity B	4,0
Hexagon B	3,8

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2019-06-30:	767,81
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:



**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, se [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)