

# Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 3, 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

Stabil utveckling i stark börs. Det tredje kvartalet var ytterligare ett positivt kvartal för Aktiefond Stabil som fortsätter att utvecklas väl i en stökig omvärld. För kvartalet isolerat var fonden upp med 4,3% medan börsen var upp 6,9%, men på helåret ligger vi fortsatt strax före börsen. 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 13,9% 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 var "Mr Market" 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 konsumentnära bolag. Köp har gjorts i bl a Essity, Ica och Thule. Ett annat exempel är Kinnevik där vi passat på att öka innehavet när marknaden tittat neråt istället för framåt och i mina ögon överreagerat på kortsiktiga händelser som inte förändrar det långsiktiga värdeskapandet i bolaget. Epiroc, avknoppningen av AtlasCopcos gruvverksamhet, har jag sålt och istället valt att öka på innehavet i Atlas Copco. Bra kursutveckling och störst bidrag till fondens utveckling under kvartalet hade vi i Beijer Ref (15%), Investor (13%) och Indutrade (12%). I det uppdelade Autoliv (passiv säkerhet kvar i Autoliv och aktiv säkerhet i nybildade Veoneer) har den senare haft en myck-

et stark kursutveckling (36% sedan avknoppningen) vilket gynnat fonden då jag så här långt har valt att behålla innehavet Veoneer. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

## Stabil 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, 3 oktober 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 i början av 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

# SPILTAN F O N D E R

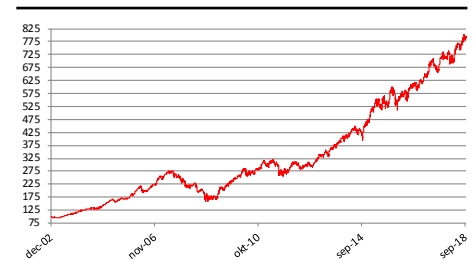
## AVKASTNING %

Per 2018-09-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+11,5%	+5,2%	+11,3%
1 år	+11,7%	+7,0%	+8,3%
3 år	+49,3%	+22,5%	+42,1%
5 år	+112,1%	+40,3%	+81,7%
Sedan start	+690,1%	+191,9%	+541,2%

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-09-30



## STORSTA INNEHAV %

Per 2018-09-30

Investor	5,3%
Indutrade	5,2%
Lundbergföretagen	5,0%
Beijer Ref	4,6%
AAK	4,1%
ICA Gruppen	4,0%
Nibe	4,0%
Essity	3,9%
Assa Abloy	3,9%
Thule	3,9%

## FONDFAKTA

Per 2018-09-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-09-30:	693,20
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 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 sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR