

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 3, 2017

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och räntebärande 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

Ett starkt kvartal för fonden. Vi kan summera en uppgång på +3,7% och därmed gick fonden klart bättre än börsen som steg med +1,5% under årets tredje kvartal. Vi fick återigen ett kvitto på att fondens stabila karaktär betalar sig lite extra bra i en stökig marknad. När vi ser på hittills i år, 3 som 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en lägre risknivå. Från start är uppgången hela +607%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,1% 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

Fokus på bolag istället för aktiekurser. När det är stökigt på börsen är det extra viktigt att komma ihåg att aktiekurser kortsiktigt har mycket litet med värdet i ett bolag att göra. Mitt fokus är på att leta fram och investera i bolag som över tid kan bygga värde genom att ha en sund och långsiktigt uthållig samt lönsam verksamhet. Troax är ett bolag som är lätt att gilla av många anledningar inte minst för att aktien är upp med +50% sedan årsskiftet. Och även om jag fortsatt ser god potential i bolaget har jag valt att justera ned vikten något för att bibehålla en bra balans i portföljen. Därutöver har jag, när tillfälle getts på marginalen, byggt vidare på flertalet av innehaven i våra bra välskötta bolag. Värt att nämna är ett förnyat intresse kring Autoliv efter information om en planerad uppdelning av bolaget i två delar: Passive och Electronics – passiv och aktiv säkerhet.

Bäst kursutveckling under kvartalet - bland våra större innehav - fick vi i Troax (+31%), Indutrade (+11%) och Autoliv (+9%) som alla bidrog starkt. 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 2017

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bland annat av D1/Morningstar, Citywire och Privata Affärer), lyfts ofta fram som en toppfond på lång sikt baserat på det faktum att Spiltan Aktiefond Stabil är den av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Bra riskjusterad avkastning!

ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltd fonden sedan 2002



SPILTAN

F O N D E R

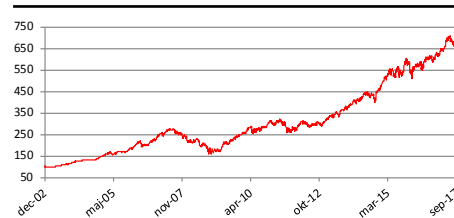
AVKASTNING %

Per 2017-09-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+12,9%	+5,2%	+12,5%
1 år	+15,8%	+7,0%	+16,3%
3 år	+65,4%	+22,5%	+44,6%
5 år	+132,6%	+40,3%	+109,7%
Sedan start	+607,3%	+172,8%	+492,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-09-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-09-30

Investor	5,9%
Indutrade	5,8%
Lundbergföretagen	5,8%
Troax	5,4%
Atlas Copco	4,3%
Nibe Industrier	4,1%
Assa Abloy	4,0%
AAK	4,0%
ICA	4,0%
Autoliv	3,9%

FONDFAKTA

Per 2017-09-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-09-30:	620,58
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 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.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR