

# Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 3, 2016

## 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.

## Utvecklingen det senaste kvartalet

Ett bra kvartal för fonden. Under tredje kvartalet steg fonden med stadiga 7,2% att jämföra med "börsens" uppgång på ca 10%. Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +511%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,0% 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 jag, med goda inflöden (välkomna alla nya andelsägare!) kunnat ta vara på periodens kursrörelser och främst ökat i de bolag som inte varit fullt ut i "ropet" för stunden. Störst köp har gjorts i Autoliv, H&M, Hexpol, och SCA. Investeringar som jag bedömer kommer bidra till fondens värdeutveckling. Därutöver har jag fortsatt bygga på våra innehav i Troax och Thule – även de bra bolag att äga långsiktigt. Värt att lyfta fram lite extra är just Troax – en "börsdoldis" som alltmer uppmärksammas för de kvaliter som vi söker i våra investeringar nämligen: tillväxt, god lönsamhet, stark balansräkning och god utdelningskapacitet. Vår bästa placering bland de större innehaven under kvartalet var Troax (+51% men trots

det fortsatt rimligt värderat). Men även Lundbergs (+18%), Investor (+11%), Indutrade (+11%) och Nibe (+10%) var tillsammans med flertalet andra av våra innehav har varit viktiga bidrag till fondens värdeökning. 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 deläggande 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, 10 oktober 2016

**PS.** En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bl a av DI/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.

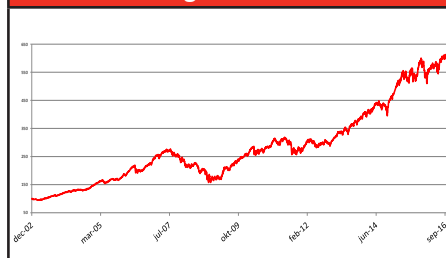
## Riskinformation:

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 kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).

## Avkastning:

Procent t.o.m 2016-09-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 % per år	SIXPRX
Hittills i år	+3,8%	+5,2%	+6,0%
1 År	+15,4%	+7,0%	+12,8%
3 År	+63,9%	+22,5%	+44,2%
5 År	+129,9%	+40,3%	+120,0%
Från start (2002-12-02)	+510,6%	+155,0%	+480,9%

## Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2016-09-30



## Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Lundbergföretagen B	6,1%
Investor A	5,6%
Indutrade	5,4%
Troax Group AB	4,2%
SCA B	4,1%
Hennes & Mauritz B	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
AAK	4,0%
Autoliv SDB	4,0%
Nibe Industrier B	4,0%

## Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-09-30:	534,55
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5/7
Bankgiro:	5483-9220
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0001015348
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Erik Brändström
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % / år (0 % in- / utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	339 184