

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
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

Omvärld i olag. Årets första kvartal har varit extremt utmanande för alla, för samhället, näringslivet och på individnivå. Mitt i detta har fonden trots allt klarat sig hyggligt. Under första kvartalet var fonden ned med 15,5 % medan börsen tappade 18,2 %. Även om inledningen på året varit rejält utmanande så har fonden klarat sig bra över tid. Men självklart påverkas även vår fond i rådande extremförhållanden. På 1 år, 3 år, 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Detta uppmärksammades även av Morningstar som utsåg fonden till årets bästa Sverigefond för 2019.

Från start är uppgången 709 %, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 12,8 % och det dessutom till låg risk inom sin kategori av Sverigefonder. 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 som vi alla vet präglas av en mycket volatil marknad där kursrörelserna varit omfattande. Vår portfölj som består av kvalitetsbolag har i relativvärden klarat sig hyggligt men i absoluttal har även vår portfölj som helhet backat. Till skillnad från börsen har våra innehav i både Essity (+1,4%), SCA (+5,7%) och EQT (+8,8%) till och med haft en positiv utveckling under kvartalet. Av våra större innehav har även Lundbergföretagen, AstraZeneca, ICA, AAK, Nibe, och AtlasCopco klarat sig betydligt bättre än börsen som helhet. Bra kvalitet står sig även i orostider. Ett bolag i portföljen som jag bedömer har fått oförtjänt mycket stryk är kvalitetsbolaget Beijer Ref men det förväntar vi oss kommer rätta till sig över tid.

Under slutet av förra året ökade vi innehaven i våra välskötta mer defensiva bolag som bland annat AAK och ICA vilket för stunden förefaller varit ett korrekt beslut. Då det varit en minst sagt turbulent period har jag under kvartalet främst arbetat med att balansera bolagsvikterna i takt med kursrörelser och kapitalflöden i fonden. Som vi tidigare noterat måste vi även framöver vara beredda på att även kurserna i kvalitetsbolag kan komma att svänga under enskilda kvartal. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår så finns förutsättningarna på plats för en positiv utveckling när vi återigen är i ett mer normalt läge.

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 över tid kunna skapa värde och även har kapacitet när det är aktuellt att 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. Vi ser samtidigt fram emot att såväl samhälle, näringsliv och vi som enskilda individer så snart som möjligt kan återgå till ett mer stabilt och normalt tillstånd.

Erik Brändström, 3 april 2020

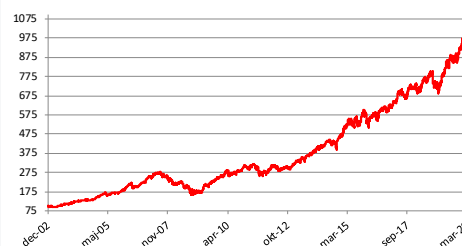
Spiltan Aktiefond Stabil är en defensiv Sverigefond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2020 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Fonden är en solklar vinnare på grund av att fonden levererat högst avkastning på fem år samtidigt som risken är lägst i kategorin" Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN F O N D E R

Kvartalsrapport 1, 2020
Per 2020-03-31

| AVKASTNING, % | Aktiefond Stabil | Mål (7% per år) | Index (SIXPRX) |
|---------------|------------------|-----------------|----------------|
| Hittills i år | -15,5 | 1,7 | -18,2 |
| 1 år | 2,4 | 7,0 | -2,4 |
| 3 år | 24,6 | 22,5 | 8,6 |
| 5 år | 53,3 | 40,3 | 20,9 |
| Sedan start | 708,8 | 223,1 | 508,2 |

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



| | |
|-------------------|-----|
| Investor | 5,4 |
| Lundbergföretagen | 5,3 |
| ICA | 4,7 |
| AAK | 4,6 |
| Nibe | 4,5 |
| Essity | 4,4 |
| Atlas Copco | 4,4 |
| Indutrade | 4,2 |
| Assa Abloy | 4,1 |
| Hexagon | 4,0 |

FONDFAKTA

| | |
|----------------------|--------------------------|
| Strategi: | Aktiefond, diversifierad |
| Förvaltningsmål: | Stabil utveck. (7%/år) |
| Startdatum: | 2002-12-02 |
| Startkurs: | 100 |
| NAV 2020-03-31: | 709,60 |
| 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 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