

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Aktivt förvaltat fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning. Ett bra bassparande. Fonden investerar inte i bolag verksamma inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak och vapen.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Återhämtning. Årets andra kvartal präglades av en rejäl återhämtning på de finansiella marknaderna. Under andra kvartalet var fonden upp med 19,8% och börsen 17,2%. Så här långt i år har fonden klarat sig bra och ligger fortsatt före börsen trots rejält utmanande omvärldsförhållanden. Ser vi på 1, 3, 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen lägre risknivå. Privata Affärer och Morningstar utsåg fonden till bästa Sverigefond 2019. Från start är uppgången hela 869%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,8% 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 kännetecknades av en rejäl återhämtning och portföljen som består av kvalitetsbolag har utvecklats starkt. Det som har gått allra bäst under kvartalet av våra större innehav är Beijer Ref (+59%), Nibe (+42%) och Troax (+59%). Extra kul är det att se Beijer Ref komma tillbaka efter att aktien som vi skrev i förra kvartalsrapporten fått oförtjänt mycket stryk tidigare i år. De bolag vars aktiekurser inte riktigt hängt med i kursrusningen är våra mer defensiva kvalitetsbolag som AstraZeneca, ICA och SCA, de är "endast" upp kring 10% under perioden. Då Mr Market tenderar att överdriva både upp och nedgångar har jag under perioden hyllat av på periodens kursvinnare, det vill säga just bland andra Beijer Ref, Nibe och Troax och istället ökat på portföljvikterna i våra mer defensiva bolag som AAK, AstraZeneca, Essity, ICA och SCA, bolag som för stunden hamnat lite utanför strålkastarljuset.

Nära nog alla innehav har haft en positiv utveckling under perioden och att undvika de stora misstagen är kanske det allra bästa sättet att skapa god riskjusterad avkastning över tid. Då kursrörelserna varit minst sagt stora har jag i övrigt främst arbetat med att balansera bolagsvikterna i takt med kursrörelser och kapitalinflöden i fonden. Som vi tidigare noterat måste vi även framöver vara beredda på att även kurserna i kvalitetsbolag kan komma att svänga rejält 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 i takt med att vi återigen är i ett mer normalt omvärldsläge.

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, trots rådande omvärldsläge, ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 3 juli 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 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	1,2	-4,1
1 år	10,7	7,2
3 år	42,1	22,2
5 år	88,4	49,1
Sedan start	869,2	612,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	4,7
Beijer Ref	4,6
Lundbergföretagen B	4,4
Indutrade	4,4
Nibe Industrier B	4,3
ICA Gruppen	4,2
Hexagon B	4,2
Atlas Copco A	4,0
Essity	4,0
AstraZeneca	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	850,29
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:



Risikoinformation: 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