

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
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

Bra sommarbörs. Årets tredje kvartal bjöd på fortsatt återhämtning på de finansiella marknaderna. Under tredje kvartalet var fonden upp med 12,7% och börsen 12,9%. Så här långt i år har fonden klarat sig mycket bra och ligger nu rejält före börsen trots fortsatt 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. Från start är uppgången hela 992%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 14,3% och det dessutom till låg risk inom sin kategori av Sverigefonder. Detta har uppmärksammats av Morningstar som utsett fonden till bästa Sverigefond för såväl 2017 som 2019. 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

Vår portfölj som består av kvalitetsbolag har fortsatt utvecklats starkt. Det som har gått allra bäst under kvartalet av våra större innehav är Indutrade (+31%), Hexagon (+25%) och Investor (+19%). Värt att notera är att kvartalets bästa aktie som ligger strax nedanför topp tio var Kinnevik med en uppgång på hela 49%, en direkt effekt av att marknaden om- och uppvärderat bolagets exponering mot e-handel. Minst bra under kvartalet, med "bara" ensiffriga kursuppgångar, är våra mer defensiva kvalitetsbolag som AAK, AstraZeneca och ICA.

I takt med kursuppgångar har jag därför valt att hyvla av på kvartalets kursvinnare Kinnevik men även i Beijer Ref, Nibe och Troax för att istället öka på portföljvikterna i våra mer defensiva bolag som AAK, AstraZeneca, Essity och ICA som inte har hängt med upp fullt ut. Efter sättningsen för fastighetsrelaterat har jag även passat på att köpa tillbaka vikten i Lundbergs – ett i min ögon väldigt stabilt investmentbolag.

Vi kan konstatera att nära nog alla våra 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. Med det sagt och som vi tidigare noterat måste vi framöver vara beredda på att även kurser 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 över tid.

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 intjänning och därmed förmågan att över tid kunna skapa värde och även har kapacitet 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, 2 oktober 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 FONDER

Kvartalsrapport 3, 2020
Per 2020-09-30

| AVKASTNING, % | Aktiefond Stabil | Index (SIXPRX) |
|---------------|------------------|----------------|
| Hittills i år | 14,0 | 8,2 |
| 1 år | 24,5 | 18,7 |
| 3 år | 54,4 | 35,8 |
| 5 år | 106,4 | 78,2 |
| Sedan start | 991,9 | 704,2 |

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

| | % |
|-------------------|-----|
| Investor A | 4,8 |
| Indutrade | 4,7 |
| Lundbergföretagen | 4,6 |
| Hexagon | 4,2 |
| Beijer Ref | 4,1 |
| ICA Gruppen | 4,1 |
| Assa Abloy | 4,0 |
| Essity | 4,0 |
| SCA | 4,0 |
| Atlas Copco | 4,0 |

FONDFAKTA

| | |
|----------------------|-----------------------------|
| Strategi: | Aktiefond, diversifierad |
| Förvaltningsmål: | God riskjusterad avkastning |
| Startdatum: | 2002-12-02 |
| Startkurs: | 100 |
| NAV 2020-09-30: | 958,00 |
| 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