

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltd, defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och direktavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Stabilt första halvår. Fonden är upp med hela 19,1% men ligger trots det efter index. När indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt och räntekänsliga banker går starkt som i inledningen av året är det tufft för fonden att utvecklas i samma takt. Detta då fonden inte är investerad i eller exponerad mot denna typ av bolag då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. Det tillsammans med fondens riskdämpande "kudde" av direktavkastande tillgångar förklarar avvikelserna så här långt i år. I takt med att årets inledande eufori har lagt sig har vi de senaste månaderna tagit ikapp mot index. Ser vi på 3 och 5 år är fonden fortsatt klart bättre än börsen och tittar vi sedan start är avkastningen hela 1 279%. Det innebär en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 15,2% och det till en relativt börsen och även fondkategorin lägre risknivå. Detta har uppmärksammats av Morningstar som i år, för tredje gången, utsett fonden till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Flera av våra kvalitetsbolag har haft en god utveckling under perioden, bland de bästa av våra större innehav var Investor (33%), Nibe (34%) men även Lundbergs och Indutrade steg med över 25%. På en hetsig börs har det däremot varit trögare för våra mer defensiva kvalitetsbolag som ICA, Essity och AAK medan AstraZeneca tog rejäl revansch i slutet av perioden. Långsiktighet lönar sig och jag har fortsatt att ta vara på kursrörelser (bra priser) och köpt mer i våra defensiva kvalitetsbolag när marknaden tittat åt annat håll. Under perioden har Kinnevik delat ut Zalando (alla inlösenrätter i Zalando är sålda) och köp har förutom i Kinnevik även gjorts brett i fondens investmentbolagsdel.

Nytt innehav i fonden är Vimian, en globalt verksam koncern inom djurhälsa. En mycket intressant bransch med god tillväxt och bra marginaler. Vi var med vid IPO:n och har sett en kursutveckling på hela 21% på ett par veckor, en bra start. Därutöver har jag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden. Även om omvärldssituationen glädjande nog blir allt bättre så är vi ännu inte i ett normaltillstånd varför vi fortsatt måste vara beredda på att även kurser i kvalitetsbolag kommer att svänga. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag som ovan istället kurssvackor som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till lågt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välkötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att över tid kunna skapa värde och även ha 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 ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 2 juli 2021

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 i år Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity". Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	19,1	22,4
1 år	42,4	46,6
3 år	82,2	74,1
5 år	142,2	125,9
Sedan start	1279,0	944,5

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	5,5
Lundbergföretagen	4,8
Beijer Ref	4,6
Nibe Industrier	4,5
Indutrade	4,4
AstraZeneca	4,2
Hexagon	4,2
Assa Abloy	4,0
Atlas Copco	3,9
AAK	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	1210,50
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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.