

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltar fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING HELÅRET

Stabil helår slagig börs. Fonden steg med hela 41,1% vilket var bättre än index. Fonden är inte exponerad mot indextunga bolag inom spel, renodlat cykliskt eller räntekänsliga banker. Detta är branscher som då och då utvecklas starkt, men som vi undviker då vi inte anser att de är långsiktigt bra investeringar. Det tillsammans med vår riskdämpande kudde av direktavkastande tillgångar, framför allt företagsobligationer, är främsta förklaringen till att fonden av och till under året avvikit från index. Över tid får vi dock bra betalt för vårt fokus på att investera i värdebaserade tillväxtbolag.

Sedan start är avkastningen cirka 1 534% vilket innebär en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 15,8% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har uppmärksammats av Morningstar som flera gånger utsett fonden till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Under året skapade vår portfölj av kvalitetsbolag en god avkastning. Så gott som alla innehav bidrog positivt och som alltid är det på marginalen viktigare att undvika misstagen än att pricka kursvinnarna för att skapa långsiktigt god och stabil avkastning. Med det sagt kan vi glädjas åt några av våra innehav som på helåret utvecklats väldigt starkt, exempelvis Troax (+141%), EQT (+134%) och Nibe (103%). Även om våra mer defensiva innehav som AAK (+18%), Lundbergs (+15%) och Essity (+12%) inte utvecklats lika starkt som börsen bidrar de med bra värden och stabilitet till portföljen. Under året har jag löpande hyllat av de aktier som utvecklats starkast och balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden (läs gärna även fondens månadsrapporter för mer detaljerad genomgång).

Även om världsläget, trots bakslag, är hoppfullt är vi ännu inte i ett normaltillstånd varför vi fortsatt måste vara beredda på att även kurser i kvalitetsbolag kommer att svänga. Och att större kursuppgångar i enskilda bolag ger höga förväntningar att leva upp till. Men så länge våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag kursnedgångar som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till attraktivt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur och god intjäning. Dessa bolag har därmed förmåga 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 ska hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta rimligt värderade kvalitetsbolag. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förutsättningar att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 3 januari 2022

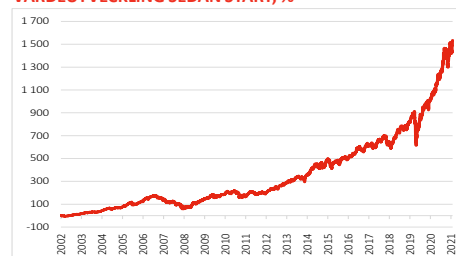
Spiltan Aktiefond Stabil är en defensiv Sverigefond med det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll 2021 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity". Bra riskjusterad avkastning.

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	41,1	39,3
1 år	41,1	39,3
3 år	134,1	116,0
5 år	161,0	126,0
Sedan start	1534,3	1089,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	5,4
Nibe Industrier	4,8
Lundbergföretagen	4,7
Troax Group	4,6
Beijer Ref	4,6
Indutrade	4,3
Atlas Copco	4,2
AAK	4,1
AstraZeneca	4,1
Hexagon	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	1433,80
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.