

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd 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.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Utmanande avslutning på 2018. Under det fjärde kvartalet var fonden ned med 11,7% medan börsen tappade hela 14,1%. Fonden fortsätter att utvecklas relativt väl i en stökig omvärld. På såväl 1, 3 och 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 598%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 12,8% och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. 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

Under kvartalet var det tufft att vara börsbolag. Aktiekurserna för de bolag som inte levt upp till marknadens förväntningar har straffats stenhårt. Med våra kvalitetsbolag har vi även under denna tuffa period klarat oss ifrån de värsta smällarna. Men även för oss har det varit utmanande. Tack vare ett fortsatt kapitalinflöde har vi haft möjlighet att till attraktiva kurser öka på i bra bolag som bl a AAK, Assa Abloy, Beijer Ref, Essity, Indutrade och Troax. Försäljningar under kvartalet är två mindre innehav i Alimak och Trelleborg då de helt enkelt inte har levererat. Jag har sparat lite "torrt krut" för att kunna ta vara på köplägen framöver.

Förutom ICA (+12%) är det tyvärr få bolag som kan redovisa stigande aktiekurs under kvartalet. Ser vi istället till helåret 2018 är våra bästa placeringar; Beijer Ref (+38%) följt av Nibe (+16%), Latour (+11%), ICA (+6%) och AAK (+5%). Men

lika viktigt för årets utveckling är att vi klarat av att undvika de värsta misstagen. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

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 kunna skapa värde och även 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, 4 januari 2019

PS. En bra defensiv basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden erhöll i början av 2018 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "Näst lägst risk av fonderna i samma kategori de senaste fem åren, men samtidigt bland den handfull som nått högst avkastning, gör Spiltan Aktiefond Stabil till en värdig vinnare." Bra riskjusterad avkastning!



ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltd fonden sedan 2002

SPILTAN F O N D E R

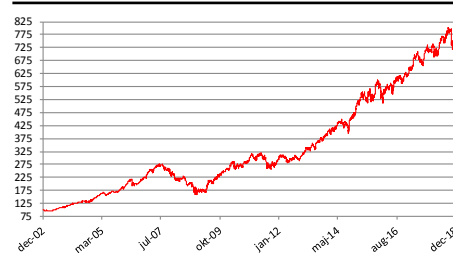
AVKASTNING %

Per 2018-12-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-1,5%	+7,0%	-4,4%
1 år	-1,5%	+7,0%	-4,4%
3 år	+18,6%	+22,5%	+14,7%
5 år	+73,1%	+40,3%	+46,9%
Sedan start	+597,8%	+196,9%	+450,7%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-12-31

Investor A	5,2%
Lundbergföretagen B	4,8%
Indutrade	4,8%
ICA Gruppen	4,4%
Beijer Ref	4,2%
Essity	4,0%
Nibe Industrier B	4,0%
AAK	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
Troax Group AB	3,9%

FONDFAKTA

Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	612,23
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

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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktblad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:

