

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 2, 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

Stark utveckling i stökig omvärld. Det andra kvartalet tar vid det första och fonden har återigen visat sin stabila karaktär. För kvartalet isolerat var fonden upp med 6,7% vilket var bättre än börsens 4,6%. Ser vi 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 657%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,9% 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 har jag tagit vara på en stökig marknad och till bra priser byggt på befintliga positioner i flertalet av våra stabila och välskötta bolag. Köp har gjorts i bl a Assa Abloy, Nibe och Thule. Ett annat exempel är Investor, som senaste tiden varit "omodernt" på börsen, men då innehavsbolagen överlag går bra har jag valt att öka på positionen. Jag har även passat på att öka i kvalitetsbolag som Lundbergföretagen och Indutrade när de har varit i "radioskugga". Att Atlas Copco har försvunnit från fondens top-10-lista beror endast på uppdelningen av bolaget. Utgångspunkten var att skapa ytterligare aktieägarvärde. Förutsättningarna bedömer jag som goda för att detta ska kunna infrias. Bäst kursutveckling och även bidrag till fondens utveckling under kvartalet hade vi i Beijer Ref (41%), Thule (23%), Nibe (22%), Troax (22%) och AAK (16%). Framöver kommer det bli mycket intressant att ta del av värdeutvecklingen för det uppdelade Autoliv; passiv säkerhet ligger kvar i Autoliv medan aktiv sä-

kerhet ligger i det nya bolaget Veoneer. 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, 3 juli 2018

PS. En bra 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

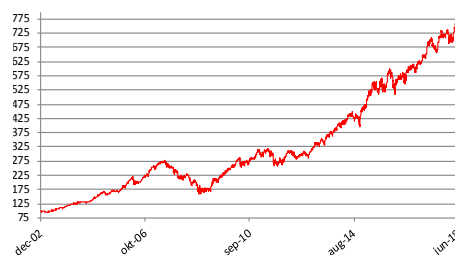
AVKASTNING %

Per 2018-06-30

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+6,9%	+3,4%	+4,1%
1 år	+11,0%	+7,0%	+2,9%
3 år	+47,2%	+22,5%	+25,5%
5 år	+124,4%	+40,3%	+87,6%
Sedan start	+657,3%	+187,0%	+499,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2018-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-06-30

Investor A	5,1%
Lundbergföretagen B	5,0%
Indutrade	4,9%
Beijer Ref	4,5%
Nibe Industrier B	4,1%
Assa Abloy B	4,0%
AAK	4,0%
Troax Group AB	3,8%
ICA Gruppen	3,8%
Autoliv	3,7%

FONDFAKTA

Per 2018-06-30

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2018-06-30:	664,40
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Bankgiro:	5483-9220
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:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR