

# Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2017

## 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

Stabilt i stökig omvärld. Under årets första kvartal steg fonden med hyggliga 3,7% att jämföra med "börsens" uppgång på ca 6,5%. Med en "risk på" börs får vi inte fullt ut betalt för att vara investerade i stabila bolag. Ser vi på såväl 3 som 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Från start är uppgången hela +549%, 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 investerat i två nya bolag; Trelleborg (världsledare inom specialutvecklade polymerlösningar) och Sweco (Europaledande teknikkonsultföretag). Olika i inriktning men med det gemensamt att de över tid har visat sig ha en konkurrenskraftig verksamhet med god tillväxtpotential och dessutom har långsiktiga ägare och bra ledning. Försäljningar är H&M och Kindred. H&M är fortsatt ett fantastiskt bolag, men med den tilltagande strukturella förändring i konsumenternas köpbeteende som pågår väljer jag att för stunden inte äga aktien. Vad gäller Kindred har vi valt att ta steget fullt ut och fonden är därmed fri från direktinvesteringar inom alkohol, fossila bränslen, pornografi, spel, tobak, och vapen. I övrigt har jag valt att öka innehaven främst i AtlasCopco, Thule, Dometic, Indutrade, Nibe och AAK. Bäst under kvartalet var Troax med en uppgång på +23%. Även AtlasCopco (+14%), SCA (+12%) och Investor (+10%) bidrog starkt. På andra

sidan förväntar jag mig mer av våra innehav i Autoliv (-11%) och Indutrade (-7%) två bra och stabila bolag med såväl starka marknadspositioner som balansräkningar. 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, 6 april 2017

**PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bl a av DI/Morningstar, Citywire och Privata Affärer), lyfts ofta fram som en toppfond på lång sikt baserat på det faktum att Spiltan Aktiefond Stabil är den av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren.**

## Bra riskjusterad avkastning!



ERIK BRÄNDSTRÖM

Förvaltd fonden sedan 2002

# SPILTAN

F O N D E R

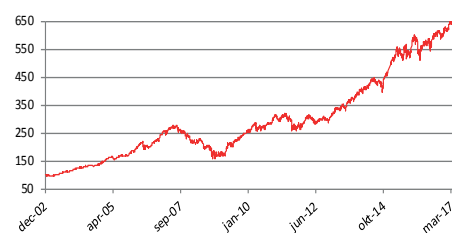
## AVKASTNING %

Per 2017-03-31

	Aktiefond Stabil	Mål 7% per år	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+3,7%	+1,7%	+6,5%
1 år	+13,8%	+7,0%	+20,9%
3 år	+56,3%	+22,5%	+42,3%
5 år	+108,5%	+40,3%	+91,3%
Sedan start	+549,3%	+163,7%	+460,3%

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-03-31



## STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-03-31

Investor A	6,2%
Lundbergföretagen B	5,9%
Troax Group	5,3%
Indutrade	5,1%
SCA B	4,2%
ICA Gruppen	4,1%
Hexpol B	4,0%
Assa Abloy B	4,0%
Atlas Copco A	4,0%
Nibe Industrier B	3,9%

## FONDFAKTA

Per 2017-03-31

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-03-31:	569,66
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 ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).

Signatory of:

