

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Har förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Aktivt förvaltat, 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 KVARTALET

Stark avslutning på ett stökigt kvartal och år. Under fjärde kvartalet var fonden upp med 6,1% vilket motsvarade avkastningen för index. På helåret har fonden klart överträffat index trots minst sagt utmanande omvärldsförhållanden. Ser vi på 3 år, 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det till en relativt börsen och även fondkategorin lägre risknivå. Detta har uppmärksammats av Morningstar som utsett fonden till bästa Sverigefond för såväl 2017 som 2019. Från start är uppgången hela 1 058%, vilket ger en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 14,5%. 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 direktavkastande tillgångar som fungerar som en "kudde" när börsen är stökig.

FONDENS INNEHAV

Under senare delen av kvartalet återkom riskaptiten och speciellt konjunkturkänsliga bolag och årets förlorare rusade. Trots det hade vår portfölj som består av kvalitetsbolag ett bra kvartal. Bäst under kvartalet av våra större innehav var Beijer Ref som steg med 27% och SCA och Nibe som båda steg drygt 16%. Våra mer defensiva kvalitetsbolag Essity, AstraZeneca och ICA noterade däremot nedgångar vilket jag tagit till vara på genom att till bra priser öka på innehaven. Därutöver har jag balanserat bolagsvikterna i takt med kursrörelser och inflöde av kapital till fonden. Jag har även hyvlat av lite på kursvinnaren Kinnevik som under året om- och uppvärderats av marknaden tack vare bolagets exponering mot e-handel. Ser vi till helåret är det Kinnevik (81%), Nibe (66%) och Indutrade (58%) som bidragit mest till årets goda utveckling.

För kommande år måste vi ta med oss att större kursuppgångar i enskilda bolag ger höga förväntningar att leva upp till. Vi måste därför vara beredda på att även kurser i kvalitetsbolag kan komma att svänga under enskilda kvartal. 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, trots rådande omvärldsläge, ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 5 januari 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 2020 Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity" med motiveringen: "fonden är en solklar vinnare på grund av att fonden levererat högst avkastning på fem år samtidigt som risken är lägst i kategorin" Bra riskjusterad avkastning!

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2020
Per 2020-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	20,9	14,8
1 år	20,9	14,8
3 år	63,5	48,1
5 år	96,8	77,8
Sedan start	1 058,0	753,5

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	4,9
Beijer Ref	4,8
Indutrade	4,5
Lundbergföretagen	4,4
SCA	4,2
Hexagon	4,1
Nibe Industrier	4,1
Essity	4,0
Kinnevik	4,0
Assa Abloy	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2020-12-31:	1 015,95
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

Signatory of:



Risikoinformation: 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