

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond som investerar i stabila bolag (50%), investmentbolag (35%) och direktavkastande tillgångar (15%) 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 SENASTE HALVÅRET

Utmanande omvärldsförutsättningar. Första halvåret har dominerats av covidnedstängningar, krig och inflation och i denna miljö går "allt" ned på börsen, även vår portfölj av kvalitetsbolag. Men trots att utvecklingen så här långt i år är negativ så har vi över tid fått bra betalt för vårt fokus på att investera i kvalitetsbolag – bolag som vi kan vara stolta över att vara delägare i. Att det är en bra strategi kan vi se på att fonden är mindre ned än index i år och har utvecklats klart bättre än börsen på 1, 3 och 5 år. Sedan start är den genomsnittliga årsavkastningen väl godkända 13,6% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har återigen uppmärksammats av Morningstar, som även i år utsåg fonden till Bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Under första halvåret har jag, precis som tidigare perioder när det har varit stökigt, fokuserat på att upprätthålla balansen i portföljen både vad gäller 50/35/15-fördelningen och vad gäller de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter.

Jag har löpande skalat av såväl på kursvinnaren AstraZeneca som relativa vinnare som Essity och SCA, men även på marginalen balanserat vikterna i flertalet av portföljens bolag i takt med kursrörelser. Försäljningar har tillsammans med likvida medel/kassa använts för att köpa brett och opportunt i portföljen för att ta till vara på periodens kraftiga och snabba kursrörelser. Köp har bland annat gjorts i Troax, Thule, Nibe och Lifco, som var förra årets kursvinnare men vars aktier gått ned mest i år. Jag har även deltagit i Axfoods nyemission, ett bolag vars aktie är upp hittills i år. En generell iakttagelse är att flertalet av våra kvalitetsbolag vars aktiekurser inte utvecklats positivt i år har redovisat starka rapporter. Det talar för att de grundläggande förutsättningarna för ett fortsatt värdeskapande är goda.

Även framöver kommer jag ta vara på kursrörelser (bra priser) och öka i våra kvalitetsbolag när tillfällen uppstår. För så länge som våra bolags starka och positiva underliggande faktorer för framgång kvarstår ser jag kursnedgångar som goda köptillfällen. Att köpa kvalitet till lågt pris har varit en strategi som över tid skapat värde åt oss. Till dess att vår omvärld når ett nytt normaltillstånd måste vi dock tyvärr fortsatt vara medvetna om att aktiekurser även i våra kvalitetsbolag kommer att påverkas.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med hållbara affärsmodeller, starka balansräkningar, god intjäning samt produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur. 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. Sammantaget gör det att jag – trots omvärldsläget – ser fortsatt positivt på fondens förutsättningar att långsiktigt erbjuda en god riskjusterad avkastning. Strategin ligger fast.

Erik Brändström, 2 juli 2022

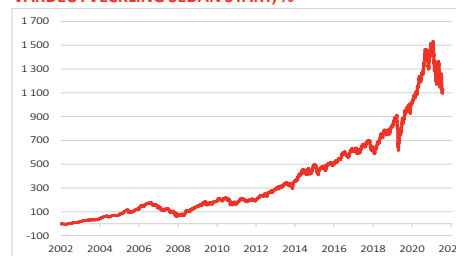
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstarutmärkelsen "Best Swedish Large Cap Equity".

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-26,2	-27,9
1 år	-12,6	-17,9
3 år	37,7	29,0
5 år	76,7	47,0
Sedan start	1105,4	757,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	5,6
Lundbergföretagen	5,6
AstraZeneca	5,3
Essity	4,8
Beijer Ref	4,7
AAK	4,7
Nibe Industrier	4,4
Assa Abloy	4,3
Indutrade	4,3
SCA	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	1057,53
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,52% 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.