

# Spiltan Aktiefond Stabil



**ERIK BRÄNDSTRÖM**  
Förvaltar 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 HELÅRET

Uthålliga står vi starka. Ljusningen när stora delar av världen öppnade upp efter Covid-19 förmörkades snabbt av Rysslands invasion av Ukraina. På finansmarknaderna var utmaningarna flerfaldiga och börsen sjönk kraftigt. Efter ett urstarkt 2021 och efter att fonden under flera år i rad har slagit börsen så nådde vi denna gång inte hela vägen fram. Det gör ont. När indextunga och räntekänsliga banker och råvarudrivna bolag går starkt som under 2022 är det tufft för fonden. Detta då fonden inte är investerad i eller exponerad mot denna typ av bolag då vi helt enkelt inte anser att de är långsiktigt bra investeringar.

I stället investerar vi i framtidssäkrade kvalitetsbolag; bolag som vi kan vara stolta delägare i. Att det över tid är en bra strategi kan vi se på att fonden har utvecklats klart bättre än börsen på 3 och 5 år. Från start är den genomsnittliga årsavkastningen väl godkända 13,4% och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori. Den goda riskjusterade avkastningen har ett flertal gånger uppmärksammats av Morningstar då fonden utsetts till bästa Sverigefond.

## FONDENS INNEHAV

Under året har jag aktivt och löpande balanserat fonden både vad gäller 50/35/15-fördelningen och de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter. Jag har minskat i kursvinnaren AstraZeneca och i relativa vinnare som Essity, AAK och SCA, men även löpande rebalanserat vikterna i flertalet av portföljens bolag i takt med kursrörelser.

Köp har bland annat gjorts i Thule, Troax och Lifco, tidigare kursvinnare vars aktier gått ned för mycket under året. Ibland gör det ont att vara långsiktig men över tid kommer alltid kvaliteten avspeglade sig i kursutvecklingen. Jag har även deltagit i Axfoods nyemission, ett bolag vars aktie är upp på helåret. 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. Så länge 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 kan komma 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 oss aktieägare. 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 portföljförändring. 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 januari 2023

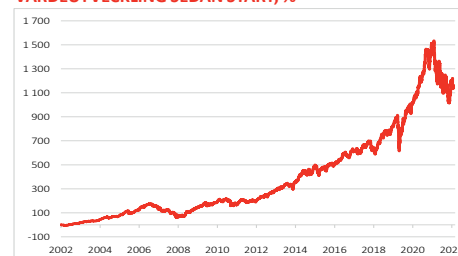
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstarutmärkelsen "Bästa Sverigefond".

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022  
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-24,2	-22,8
1 år	-24,2	-22,8
3 år	29,4	23,6
5 år	74,9	59,4
Sedan start	1139,1	818,4

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Lundbergföretagen	5,6
Investor A	5,6
Nibe Industrier	5,1
AstraZeneca	5,1
Atlas Copco A	5,1
AAK	4,9
Beijer Ref	4,7
Essity	4,5
Indutrade	4,4
Assa Abloy	4,2

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	God riskjusterad avkastning
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	1087,08
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:	1,51% 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](http://www.spiltanfonder.se).