

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

Bra start på börsåret. Även om året så här långt har präglats av fortsatta omvärldsutmaningar tillsammans med räntehöjningar som skapat svängningar, kan fonden visa på en god värdeökning. Fonden var upp med 10,9% under första halvåret, vilket är i nivå med börsen (SIXPRX) på 11,3%.

Under perioden har flertalet av fondens kvalitetsbolag presenterat starka rapporter och redovisat kursuppgångar, men inte alla bolag i portföljen har fått fullt ut betalt i form av stigande aktiekurser trots starka rapporter. Vi fokuserar på det vi kan påverka och investerar 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 5 och 10 år samt från start. Från start är den genomsnittliga årsavkastningen väl godkända 13,6% efter avgifter (SIXPRX 12,0%) 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 halvåret har jag fokuserat på att upprätthålla balansen i portföljen både vad gäller 50/35/15-fördelningen och vad gäller de enskilda kvalitetsbolagens portföljvikter. Jag fortsätter att passa på att ta vara på kursrörelser, men även när marknaden överreagerar efter rapporter eller oväntade händelser.

Kursrusningar efter starka rapporter inträffade i bland annat Nibe, Atlas Copco och AAK, vilket jag tog till vara på genom att skala av innehaven på marginalen. Jag har även tagit vara på kursuppgångar under perioden i bland annat Essity och HMS. I Thule passade jag på att köpa dagen efter ett oväntat vd-byte då kursen var ned över 10%, vilket visade sig vara en mycket god affär – aktien är upp med drygt 40% så här långt i år. I Beijer Ref har jag både köpt (deltagit i nyemissionen) och senare under perioden på marginalen minskat efter en kraftig kursuppgång. Jag har även ökat i bland annat Axfood som backat under perioden. Över lag har det varit ett händelsestyrt halvår där det öppnat upp för att både minska och öka i kvalitetsbolag i takt med stora kursrörelser. I investmentbolagsdelen har jag främst ökat i Lundbergs, Investor och Latour men även sålt hela innehavet i EQT och selektivt fördelat ut – förutom på bolagen ovan – även på andra bolag i denna del av portföljen. I den direktavkastande delen har jag kompletterat portföljen med försäkringskoncernen Sampo, ett välkapitaliserat och högutdelande bolag.

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 har även 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 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, 3 juli 2023

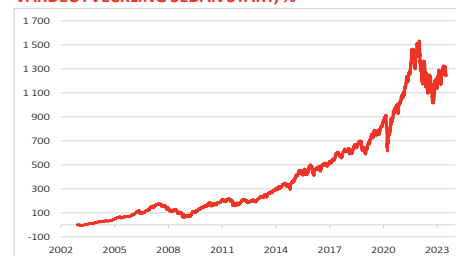
Spiltan Aktiefond Stabil har fem stjärnor hos Morningstar. Fonden ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstarutmärkelsen "Bästa Sverigefond".

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2023
per 2023-06-30

| AVKASTNING, % | Aktiefond Stabil | Index (SIXPRX) |
|---------------|---------------------|-------------------|
| Hittills i år | 10,9 | 11,3 |
| 1 år | 14,0 | 19,3 |
| 3 år | 41,8 | 43,4 |
| 5 år | 81,5 | 70,4 |
| Sedan start | 1274,4 | 922,1 |

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

| | % |
|-------------------|-----|
| Investor A | 6,0 |
| Lundbergföretagen | 5,9 |
| Atlas Copco A | 5,6 |
| AstraZeneca | 5,3 |
| Hexagon | 4,6 |
| AAK | 4,6 |
| Beijer Ref | 4,4 |
| Lifco | 4,4 |
| Indutrade | 4,3 |
| Assa Abloy | 4,3 |

FONDFAKTA

| | |
|---------------------------|---|
| Strategi: | Aktiefond, diversifierad |
| Förvaltningsmål: | Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk |
| Startdatum: | 2002-12-02 |
| Startkurs: | 100 |
| NAV 2023-06-30: | 1205,70 |
| Jämförelseindex: | SIXPRX |
| Riskklass: | 4 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 kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.