

Spiltan Aktiefond Stabil



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2002

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Stabil är en aktivt förvaltat defensiv Sverigefond som investerar i kvalitetsbolag (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 UNDER PERIODEN

Stark avslutning på ett stökigt börsår. Året har präglats av fortsatta omvärldsutmaningar, inflation och räntehöjningar som tillsammans skapat stora kursrörelser. På helåret är fonden upp med godkända 14,3% men trots det efter börsen (SIXPRX) som steg med 19,2% under samma period.

Vi kan konstatera att våra kvalitetsbolag över lag fortsätter att redovisa starka resultat men av och till får vi dåligt betalt för det i form av kursutveckling. Bolagen ligger strukturellt rätt och har de grundläggande förutsättningarna på plats för ett fortsatt värdeskapande. Även om det kan vara tungt i stunden vet vi att det över tid betalar sig i form av kursuppgång.

För att ta vara på detta fokuserar vi på det vi kan påverka; att välja ut och att till bra priser investera 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 godkända 13,4% (SIXPRX 12,0%). Den goda riskjusterade avkastningen har ett flertal gånger uppmärksammats av Morningstar då fonden utsetts till bästa Sverigefond.

FONDENS INNEHAV

Stora kursrörelser skapar även möjligheter och under året har jag aktivt upprätthållit balansen i portföljen både vad gäller 50/35/15-fördelningen och de enskilda bolagens portföljvikter. Försäljningar i bolag som Nibe och Beijer Ref i början av året har ersatts med köp i takt med att priserna sjunkit och värderingarna återigen blivit mer attraktiva. Medan det i Lundbergs och Latours fall varit en omvänd resa. I Kinnevik, som tyngts av sin portfölj med teknikinvesteringar i tidig fas, har vikten minskat både genom försäljning och kursnedgång.

Störst positivt bidrag under året fick vi av Atlas Copco, Lifco, Lundbergs samt Assa Abloy. Bäst kursutveckling uppvisade HMS, Atlas Copco, Lifco samt Troax som steg 38-48%. Detta medan ett kvalitetsbolag som Nibe, vars verksamhet går fortsatt starkt och inledde året kursmässigt bra, därefter hade det tungt och var ned med 27% på helåret.

Jag ser fram emot att ta vara på de möjligheter kursrörelserna ger även under 2024.

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, 2 januari 2024

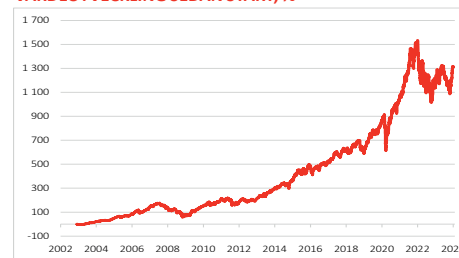
Spiltan Aktiefond Stabil ligger i toppskiktet inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller avkastning under de senaste 10 åren. Fonden har för 2017, 2019, 2020 och 2021 erhållit Morningstarutmärkelsen "Bästa Sverigefond".

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2023
per 2023-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
Hittills i år	14,3	19,2
1 år	14,3	19,2
3 år	22,3	28,3
5 år	102,9	98,8
Sedan start	1316,2	994,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor A	6,2
Lundbergföretagen	6,2
Atlas Copco A	6,1
Beijer Ref	5,1
Assa Abloy	4,9
AstraZeneca	4,9
Hexagon	4,8
Indutrade	4,7
AAK	4,6
Nibe Industrier	4,3

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2023-12-31:	1242,51
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurrsättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,51%
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.