

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

Positivt men utmanande börsår. Räntesänkningar bidrog, omvärldsläget höll emot samtidigt som bolagsrapporter successivt speglade mer positiva framtidsutsikter. På helåret är fonden upp med 4,0% vilket är efter börsen och efter vår målsättning. Men även om det varit motigt i delar av portföljen under året vet vi att vi är investerade i lönsamma bolag med goda förutsättningar att skapa långsiktigt aktieägarvärde och att det över tid betalar sig i form av kursuppgångar. Det finns helt klart mer att hämta i flera av våra portföljbolag, speciellt i kvalitetsbolagsdelen. Från start är den genomsnittliga årsavkastningen godkända 13,0% (SIXPRX 11,9%) och det till en lägre risknivå relativt börsen och fondens kategori.

FONDENS INNEHAV

Kursrörelser och fondflöden ger möjligheter och under perioden har jag aktivt upprättat hållit balansen i portföljen både gällande 50/35/15-fördelningen och de enskilda bolagens portföljvikter.

I kvalitetsbolagsdelen är det främst AAK (+42%), Beijer Ref (+22%) och Thule (+28%) som bidragit positivt till avkastningen, medan det främst är Hexagon (-12%), Axfood (-12%) och Nibe (-38%) som påverkat negativt och huvudsakligen förklarar fondens avvikelse mot index. Störst försäljningar har skett i AAK och Beijer Ref efter kursrusningar men jag har även sålt i Atlas Copco. Nya bolag i portföljen är ABB (kraft- och automationsteknik) med lönsam strukturell tillväxt och Volvo Group (lastvagnar) med en mycket stark balansräkning och goda tillväxtpotentialer. Då flera aktier rört sig kraftigt under året har jag aktivt både köpt och sålt i bland annat Nibe, Axfood och Hexagon. Nibe är, även om kursutvecklingen pekar på motsatsen, ett välskött och lönsamt bolag som med energieffektiva och hållbara klimatlösningar ligger strukturellt helt rätt och trots utmaningar har framtiden för sig.

Investmentbolagsdelen har över lag gått bra och bidragit till fondens avkastning. Bäst har Investor (+28%) och höglönsamma industrigruppen Lifco (+31%) gått, som ingår i denna del av portföljen. Investmentbolagsdelen har gått bäst varför portföljusteringar i form av försäljningar har skett brett och främst använts för att köpa mer i portföljens kvalitetsbolagsdel i de aktier som inte hängt med börsen upp lika bra under året.

I den direktavkastande delen har jag valt att öka i främst Sampo, som är ett välkapitaliserat och högutdelande bolag. Aktiekurserna för våra välskötta fastighetsbolag Hufvudstaden samt Heba har haft en svag utveckling, medan våra obligationer har bidragit positivt. Denna del av portföljen har en väsentlig funktion som balans mot aktiemarknadens allt större kursrörelser.

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.

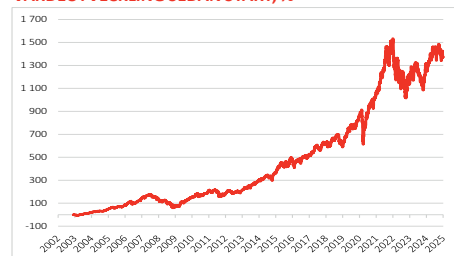
Erik Brändström, 2 januari 2025

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024
per 2024-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Stabil	Index (SIXPRX)
1 år	4,0	8,6
3 år	-9,8	-0,1
5 år	53,9	59,9
10 år	213,1	173,6
Sedan start	1 373,5	1 088,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

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

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen över tid men till lägre risk
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2024-12-30:	1 292,78
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015348
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,58%
PPM-nr:	339 184
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	55,5%
Koldioxidintensitet:	1,4 tCO ₂ e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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.