

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2014

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som investerar i stabila bolag, investmentbolag och absolutavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning (7 % per år). Ett bra bassparande.

Utveckling det senaste kvartalet

Stabilt trots orolig omvärld! Under årets första kvartal var vår omvärld ovanligt osäker. Då kan det vara extra tryggt att veta att vår portfölj av välskötta bolag oförtrutet och envist stretar på och fortsätter att "göra sitt jobb". Fonden steg under kvartalet med 3,0 % och sedan start är uppgången hela +315 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på godkända +13,4 % och det dessutom till en fortsatt låg risk. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Spiltan Aktiefond Stabil har den bästa riskjusterade avkastningen på 10 år av samtliga svenska aktiefonder i sin kategori. Sammantaget gör det att jag fortsatt är mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag.

Fondens innehav

De kursrörelser vi har sett under kvartalet har jag tagit till vara på genom att bygga på innehaven i flera av våra kvalitetsbolag. Största köp har gjorts i ICA Gruppen (stabilt handelsbolag) som nu även kommit med på fondens "tio i topp"-lista. Jag har även passat på att öka i Assa Abloy, Fenix och Eleka. I början på året skalade jag av ytterligare på innehavet i Kinnevik som efter förra årets uppgång och trots tidigare försäljningar vägde väl tungt i portföljen. Det gav utrymme att till förmånliga kurser bygga på innehaven enligt ovan. De av våra större innehav som bidrog mest till kvartalets positiva utveckling var ICA Gruppen, Indutrade, Latour, Lundberg och Nibe. Bland fondens mindre innehav bidrog speciellt Avanza, Fenix och Hexpol till kvartalets uppgång.

Stabilt och uthålligt

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att kunna dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även om omvärlden fortsätter att vara osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall hålla fast vid urvalskriterier, investeringsstrategi och portföljfördelning. Jag fortsätter att fokusera på att hitta värde till ett lågt pris. Sammantaget gör det att jag ser fortsatt positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström,
14 april 2014

PS. Fonden, som är flerfaldigt prisbelönt över åren (bl a av DI/Morningstar, Citywire och Privata Affärer), lyfts ofta fram som en toppfond på lång sikt baserat på det faktum att Spiltan Aktiefond Stabil är en av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. På 10 år har fonden den bästa riskjusterade avkastningen av samtliga svenska aktiefonder. Bäst i klassen!

"Låg risk och långsiktigt gnetande gör Aktiefond Stabil till en vinnare i längden."
Privata Affärer

Riskinformation:

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se

Avkastning:

I procent t o m 2014-03-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+3,0	+1,7	+5,1
1 År	+22,4	+7,0	+21,9
3 År	+34,5	+22,5	+36,3
5 År	+141,6	+40,3	+167,5
Från start (2002-12-02)	+315,4	+115,3	+293,8

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2014-03-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Indutrade	6,6
Lundbergföretagen B	6,5
Indvestor A	6,2
Unibet Group SDB	4,8
Hennes & Mauritz B	4,8
Nibe Industrier B	4,6
Alfa Laval	4,5
Latour Investment B	4,3
SCA B	4,1
Ica Gruppen	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2014-03-31:	364,42 kr
Jämförelseindex:	SIXPRX
Bankgiro:	5483-9220
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0001015348
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Erik Brändström
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Fast arvode:	1,5 % / år (0 % in-/utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	339 184