

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2016

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.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stabilt både i med- och motvind. Inledningen på 2016 har varit minst sagt orolig i vår omvärld vilket givetvis även påverkat utvecklingen på aktiemarknaderna. Men trots det kan fonden redovisa ett stabilt första kvartal med en nedgång på måttliga -3,0% vilket var bättre än börsen som var ned med -3,4%. På såväl 1, 3, 5 år och sedan start är fonden klart bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +471%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14% och det dessutom till lägst risk inom sin kategori av svenska aktiefonder. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Sammantaget gör det att jag fortsatt är mycket trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag tillsammans med en mindre del räntebärande tillgångar som fungerar som en "kudde" när börsen är stökig.

Fondens innehav

Under kvartalet har jag, för att fortsatt behålla en god balans i portföljen, främst ökat vårt ägande i Assa Abloy, Atlas Copco, Autoliv, Billerud, H&M, ICA Gruppen, Industrivärden och Kinnevik. Tvärtemot vad många anser, ser jag fortsatt bra värden i dessa bolag och flertalet av dem har dessutom utvecklats något sämre än marknaden under kvartalet varför jag har haft möjlighet att köpa mer i dessa bolag till i mitt tycke förmånliga priser. Våra bästa placeringar under kvartalet har varit: Latour, Beijer Ref, Hufvudstaden, Berks-hire Hathaway, Indutrade, SCA och AAK

som samtliga är upp med mellan 3-8% så här långt i år, och därmed varit viktiga bidrag till vår relativt marknaden stabila inledning på året. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med rörlig ränta som ger god och stabil avkastning.

Stabilt och uthålligt

Vi har en välbalanserad portfölj med deläggande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjäning och därmed förmågan att kunna skapa värde och även dela ut pengar till aktieägarna. Det gör att jag känner mig trygg med våra innehav även om och när omvärlden är osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall hålla fast vid mina 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, 8 april 2016

PS. En bra basfond. 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 den av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. Fonden är bäst inom sin kategori av svenska aktiefonder vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren. Bra riskjusterad avkastning.

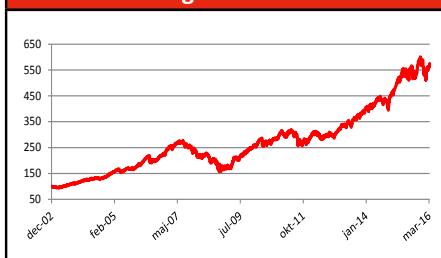
Riskinformation:

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. Faktblad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

Procent t.o.m 2016-03-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 % per år	SIXPRX
Hittills i år	-3,0	+1,7	-3,4
1 År	+8,1	+7,0	-7,9
3 År	+68,1	+22,5	+43,5
5 År	+84,7	+40,3	+60,5
Från start (2002-12-02)	+470,5	+146,5	+363,6

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2016-03-31



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Indutrade	6,0%
Lundbergföretagen B	5,4%
Investor A	5,1%
Unibet Group SDB	4,5%
Latour Investment B	4,3%
AAK	4,2%
Autoliv SDB	4,1%
Nibe B	4,1%
SCA B	4,1%
Assa Abloy B	4,0%

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-03-31:	500,55
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5/7
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