

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 2, 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

Börsens omvärldsfokus stökade till det rejält under kvartalet, speciellt i slutet av juni i och med "Brexit". Oron påverkade tyvärr även priserna på våra stabila och välskötta bolag. Under andra kvartalet backade fonden med 0,1 procentenheter. Och även om vi har klarat oss bra jämfört med många andra Sverigefonder är jag självklart inte tillfreds med utfallet så här långt i år. Av och till går pris och värde isär men över tid är det värdet som bestämmer priset.

Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år och sedan start är fonden fortsatt klart bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +470%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +13,7% 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 är jag fortsatt 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, med goda inflöden (välkomna alla nya andelsägare!) kunnat ta vara på periodens kursrörelser, balanserat portföljen och främst ökat i de bolag som inte varit fullt ut i "ropet" för stunden. Största köpen har gjorts i Investor, H&M, Kinnevik, Lundbergs och SCA. Investeringar som jag bedömer kommer bidra till fondens värdeutveckling. Nytt bolag är Thule (takräcken och hållare för

sportutrustning till bilen) med en strukturell tillväxt på drygt 5% årligen. Tillväxt, god lönsamhet, stark balansräkning och bra utdelning. Ett bolag som passar väl in i fonden. 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 när omvärlden är 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, 5 juli 2016

PS. En bra basfond med fem stjärnor hos Morningstar. 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.

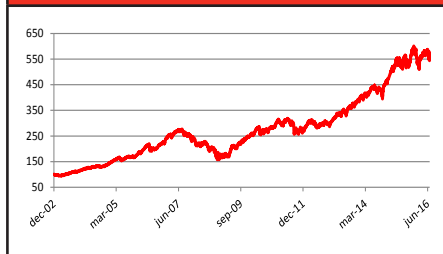
Riskinformation:

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 2016-06-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 % per år	SIXPRX
Hittills i år	-3,1 %	+3,4 %	-3,7 %
1 År	+10,7 %	+7,0 %	-3,3 %
3 År	+68,8 %	+22,5 %	+44,6 %
5 År	+86,7 %	+40,3 %	+60,3 %
Från start (2002-12-02)	+469,7 %	150,7 %	+362,4 %

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2016-06-30



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Lundbergföretagen B	6,0 %
Indutrade	5,8 %
Investor A	5,7 %
SCA B	4,5 %
Latour Investment B	4,2 %
Assa Abloy B	4,1 %
ICA Gruppen	4,1 %
AAK	4,1 %
Hexpol B	4,1 %
Nibe Industrier B	4,1 %

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-06-30:	499,82
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
Förvaltningsavgift:	1,5 % / år (0% in-/utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	339 184