

# Spiltan Aktiefond Stabil

Helårsrapport, 2015

## 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

Stark avslutning. Under årets fjärde kvartal fick vi återigen bra betalt för våra investeringar i välskötta kvalitetsbolag. För kvartalet isolerat var fonden upp med hela 11,1 % vilket var klart bättre än börsen som var upp med 6,4 %. På helåret är fonden upp med 24,9 % vilket är betydligt bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +488 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,5 % 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

Ett mycket bra 2015 med ett fortsatt stort intresse för och inflöde i fonden - välkomna alla nya andelsägare! Inflödet har jag använt för att öka på befintliga positioner men även tagit till vara på genom att till förmånliga kurser investera i de av våra bolag vars aktier för stunden inte är lika mycket i "ropet" som t ex H&M, ICA Gruppen och Atlas Copco. Ser vi till helåret 2015 vara våra tre absolut bästa placeringar (årets uppgång i parentes exklusive erhållen utdelning): Unibet (+75 %), Beijer Ref (+57 %) och Indutrade (+54 %). Men jag vill även passa på att lyfta fram innehav som t ex Latour (+53 %), AAK (+50 %), SCA (+46 %) och Nibe (+42 %) som även de har varit viktiga bidrag till årets goda avkastning. 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 delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter och tjänster som behövs oavsett konjunktur, med god intjänning och därmed förmågan att kunna skapa värde och även att 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 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,  
11 januari, 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 en 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.**

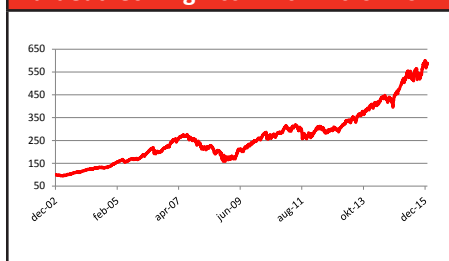
### Riskinformation:

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. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)

### Avkastning:

I procent t o m 2015-12-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+24,9	+7,0	+10,5
1 År	+24,9	+7,0	+10,5
3 År	+88,7	+22,5	+63,9
5 År	+90,4	+40,3	+65,2
Från start (2002-12-02)	+488,1	+142,3	+380,0

### Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2015-12-31



### Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Indutrade	5,8
Lundbergföretagen B	5,6
Unibet Group SDB	5,3
Investor A	5,1
Nibe Industrier B	4,0
Hexpol B	4,0
SCA B	3,9
AAK	3,9
Autoliv SDB	3,9
Latour Investment B	3,8

### Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2015-12-31	515,93
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