

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 3, 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

Mycket starkt kvartal för fonden. För kvartalet isolerat var fonden upp med 2,9 % vilket var klart bättre än börsen som var ned med 5,6 %. Så här långt i år är fonden upp med 12,4 % vilket är betydligt bättre än börsen och det dessutom till en relativt börsen lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +429 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +13,9 % 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, tagit vara på den mycket starka kursutvecklingen i Unibet (+39 % under kvartalet!) och skalat av på innehavet. Har därutöver ökat i flera av de bolag som för tillfället tappat i kurs men som jag bedömer fortsatt har god potential. Köp har gjorts i Assa Abloy, Autoliv, Industrivärden, Kinnevik och Troax samt även ett mindre köp i Lagercrantz. En fin liten samling kvalitetsbolag inom "verkstad" kombinerat med tillväxt i Kinnevik och nya strukturer inom Industrivärden. Våra tre bästa större innehav så här långt i år är Unibet (+42 %), SCA (+38 %) och AAK (+30 %). Men även flertalet av våra andra innehav visar på hälsosamma "plus" för året. I räntedelen har fonden innehav i svenska företagsobligationer med stabil och god avkastning.

Stabil 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 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,
13 oktober, 2015

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 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.

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

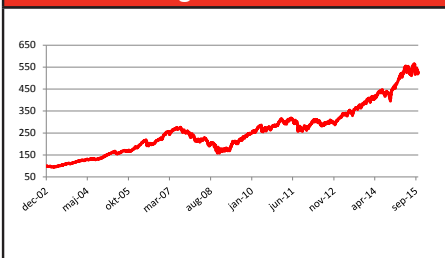
Riskinformation:

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

Avkastning:

I procent t o m 2015-09-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+12,4	+5,2	+3,9
1 År	+23,7	+7,0	+10,2
3 År	+74,0	+22,5	+59,8
5 År	+86,0	+40,3	+67,2
Från start (2002-12-02)	+429,1	+138,3	+351,3

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2015-09-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Lundbergföretagen B	6,2
Indutrade	5,9
Unibet Group SDB	5,7
Investor A	5,1
SCA B	4,7
Nibe B	4,6
Hexpol B	4,6
AAK	4,4
Hennes & Mauritz B	4,2
Latour Investment B	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2015-09-30:	464,23
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6/7
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