

Spiltan Aktiefond Stabil

Helårsrapport, 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.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stark avslutning. Under slutet på fjärde kvartal var fokus åter tillbaks på de enskilda bolagens förutsättningar och utveckling vilket gynnade vår portfölj av välskötta bolag. Fonden steg under kvartalet med 10,1 %, och **på helåret är fonden upp med rejäla 16,8 %**. Sedan start är uppgången hela +371 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +13,7 % och det dessutom till en fortsatt låg risk. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Spiltan Aktiefond Stabil ligger i **topp, inom sin kategori av svenska aktiefonder, vad gäller riskjusterad avkastning under de senaste 10 åren**. 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

Årets avslutande kvartal bjöd på stora kursrörelser. Det har jag tagit till vara på genom att "skala av" på innehaven i bl a Unibet, ICA Gruppen och Investor, några av kvartalets (och årets) kursvinnare som började väga väl tungt i portföljen. Det har gett utrymme att till förmånliga kurser investera i några av våra bolags aktier som för stunden inte är lika mycket "i ropet" som Alfa Laval, AarhusKarlshamn och SCA. Ser vi till helåret 2014 var våra bästa placeringar (årets uppgång i parentes exklusive erhållen utdelning): Unibet (+59 %), Hexpol (+53 %) och ICA Gruppen (+52 %). Merparten av fondens bolag har bidragit positivt till årets resultat.

Värda att lyfta fram lite extra är några större innehav som t ex Nibe (+38 %), Investor (+31 %) och Lundberg (+24 %) som därmed varit viktiga bidrag till årets goda 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 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,
12 januari, 2015

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. Fonden ligger i topp, 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

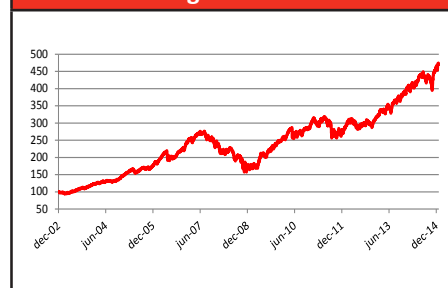
Riskinformation:

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

Avkastning:

I procent t o m 2014-12-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+16,8	+7,0	+15,9
1 År	+16,8	+7,0	+15,9
3 År	+67,0	+22,5	+73,1
5 År	+89,7	+40,3	+89,7
Från start (2002-12-02)	+370,7	+126,5	+334,4

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



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Investor A	6,2
Lundbergföretagen B	6,0
Indutrade	5,8
Unibet Group SDB	5,8
Hennes & Mauritz B	5,2
ICA Gruppen	4,6
Nibe B	4,5
Berkshire Hathaway	4,2
Alfa Laval	3,9
SCA B	3,9

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2014-12-31:	412,92
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