

Spiltan Aktiefond Stabil

Helårsrapport, 2013

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 på året! Under årets fjärde kvartal var fokus fortsatt på de enskilda bolagens förutsättningar och utveckling vilket gynnade vår portfölj av välskötta bolag. Fonden steg under kvartalet med 8,2 %, och **på helåret är fonden upp med rejäla 29,3 %**. Sedan start är uppgången hela 303 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända 13,4 % och det dessutom till en fortsatt låg risk. Portföljfördelningen ger motståndskraft vid nedgång och bra bolag ger god avkastning vid uppgång. Spiltan Aktiefond Stabil har den **bästa riskjusterade avkastningen på 10 år av samtliga Sverigefonder**. 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

Inflöde av nytt kapital till fonden - välkomnar alla nya sparare - har jag använt för att öka innehavet i flertalet av våra kvalitetsbolag. Största köp har gjorts i Alfa Laval, Elekta, Hexpol, Indutrade, Industrivärden, Nibe och SCA. Den makalösa uppgången i Kinnevik har jag tagit till vara på genom att "skala av" innehavet i takt med stigande kurs vilket gett utrymme att till förmånliga kurser investera i de av våra bolags aktier som för stunden inte är lika mycket i "ropet". Nyttillskott i fonden är två bolag som jag har följt under ett antal år; ICA Gruppen (ett riktigt stabilt handelsbolag) samt Fenix Outdoor (produkter för natur och friluftsliv), två bolag som på ett bra sätt balanserar portföljen. Ser vi till helåret 2013 var våra bästa placeringar (årets uppgång i parentes): Kinnevik (+120 %), Nibe, (+55 %), Unibet (+50 %), Aarhuskarlshamn (+49 %) och Hexpol (+40 %). SCA, Indutrade och Latour är upp över 30 % under 2013 och har därmed även de bidragit till det goda resultatet.

Stabilt och uthålligt

Vi har en välbalanserad portfölj med delägande i välskötta bolag med starka balansräkningar, med produkter 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 omvärlden fortsätter att vara 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,
14 januari 2014

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 den Sverigefond som har uppvisat lägst risk. Samtidigt som avkastningen har varit bra.

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

Avkastning:			
I procent t o m 2013-12-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+29,3	+7,0	+28,0
1 År	+29,3	+7,0	+28,0
3 År	+30,5	+22,5	+29,0
5 År	+140,7	+40,3	+151,0
Från start (2002-12-02)	+303,1	+111,7	+274,8

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2013-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Investor A	6,1
Lundbergföretagen B	6,0
Indutrade	6,0
Kinnevik B	5,9
Hennes & Mauritz B	5,4
Unibet Group SDB	4,8
Getinge B	4,5
SCA	4,5
Alfa Laval	4,5
Nibe B	4,2

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2013-12-31:	353,67 kr
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

SPILTAN FONDER AB

Grevgatan 39, 114 53 Stockholm
Tel: 08-545 813 40 Fax: 08-796 60 06
www.spiltanfonder.se E-post: fonder@spiltan.se

SPILTAN
F O N D E R