

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 3, 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

Utmanande omvärld. Under kvartalet orkade inte alla av våra stabila och välskötta bolag stå emot de utmaningar vi möter i vår omvärld. Även om vi har klarat oss hyggligt jämfört med många andra Sverigefonder är jag självklart inte tillfreds med kvartalets nedgång på 2,6 %. **På helåret är fonden upp med 6,1 %.** Sedan start är uppgången hela +328 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på godkända +13,1 % 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 svenska aktiefonder i sin kategori.** 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

Ytterligare ett kvitto på att vi äger bra bolag är att bl a Assa Abloy, Atlas Copco, BillerudKorsnäs, H&M, ICA och Unibet i rådande marknadsförhållanden redovisat stigande kurser.

Under kvartalet har jag tagit vara på marknadsoron för att till bra priser passa på att öka innehaven i bl a Alfa Laval, Beijer Ref, Industrivärden, Lundbergs och SCA. Bra, stabila kvalitetsbolag. Jag har även köpt till en mindre post aktier i Kambi Group som är verksamt inom teknikutveckling och drift av sportspel åt andra spelbolag. Kambi är en avknoppning från vårt innehav i Unibet och var upp med smått fantastiska +59 % under kvartalet. För att finansiera köpen har jag skalat av på några av kvartalets kursvinnare som Assa Abloy, Berkshire Hathaway, H&M, ICA och Unibet som började väga väl tungt i portföljen.

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,
13 oktober 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 en av alla de svenska aktiefonder som har uppvisat lägst risk. På 10 år har fonden den bästa riskjusterade avkastningen av samtliga svenska aktiefonder i sin kategori.*

Bäst i klassen!

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

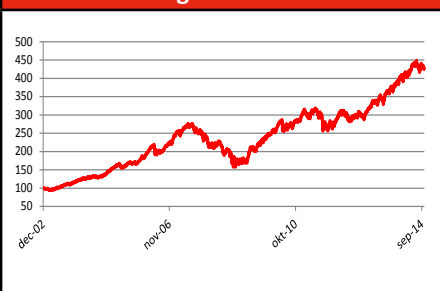
Riskinformation:

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 2014-09-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+6,1	+5,2	+9,3
1 År	+14,8	+7,0	+16,1
3 År	+61,0	+22,5	+77,1
5 År	+85,5	+40,3	+91,1
Från start (2002-12-02)	+327,6	+122,7	+309,6

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2014-09-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Investor A	6,4
Lundbergföretagen B	6,0
Indutrade	5,7
Hennes & Mauritz B	5,3
Unibet Group SDB	5,1
Nibe Industrier B	4,6
ICA Gruppen	4,2
Latour Investment B	4,1
SCA B	4,1
Berkshire Hathaway B	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7 %/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2014-09-30:	375,18 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