

Spiltan Aktiefond Stabil

Halvårsrapport, 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

Bra första halvår även om senaste kvartalet har bjudit både på storm och stiltje. För kvartalet isolerat var fonden ned 2,5 % vilket var klart bättre än börsen som tappade 5,0 % samma period, på halvåret är fonden upp med 9,3 % nära nog i nivå med börsen vilket måste betraktas som klart godkänt givet fondens lägre risknivå. Sedan start är uppgången hela +414 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +13,9 % och det dessutom till en fortsatt låg risk. 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, främst ökat vårt ägande i Autoliv, AarhusKarlshamn, BilerudKorsnäs, Hexpol, Kinnevik och Troax samt efter kursuppgång skalat av på våra innehav i Indutrade och Unibet. Har efter mycket funderande till slut även valt att sälja hela vårt innehav i AlfaLaval. Helt klart ett kvalitetsbolag, men som efter förvärvet av Frank Mohn AS under 2014, rört sig mot cykliska kundgrupper inom olja, gas, marin/offshore. Därmed har förutsägbarheten minskat och bolaget och aktien passar mindre bra in i portföljen. Istället är Autoliv (bilsäkerhet) på väg att ta klivet in på "top-10-listan". Ett bolag med mycket god lönsamhet och med en urstark balansräkning och en likaledes stark marknadsposition. Ser vi till kvartalet var de bästa av våra större innehav Unibet (+7 %), SCA (+6 %), Nibe (+4 %), ICA (+2 %) och AAK (+1 %). På halvåret ligger SCA (+25 %), Indutrade (+22 %) och AAK (+18 %) i topp, bäst av alla är Beijer Ref (+34 %).

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,
6 juli, 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 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

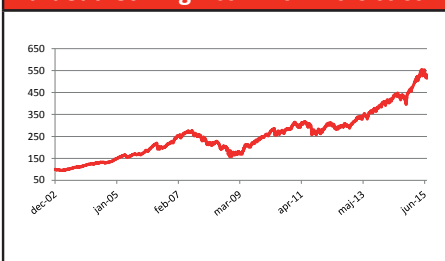
Riskinformation:

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 2015-06-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+9,3	+3,4	+10,1
1 År	+17,1	+7,0	+16,4
3 År	+76,4	+22,5	+78,2
5 År	+93,8	+40,3	+94,4
Från start (2002-12-02)	+414,4	+134,3	+378,0

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2015-06-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Indutrade	6,4
Lundbergföretagen B	6,2
Investor	6,0
Unibet Group SDB	5,3
Hennes & Mauritz B	4,8
SCA B	4,6
Nibe B	4,6
Hexpol B	4,5
AAK	4,3
ICA Gruppen	4,3

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckling (7%/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2015-06-30:	451,33
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

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