

Spiltan Aktiefond Stabil

Kvartalsrapport 1, 2015

Fondens inriktning

Aktivt förvaltat 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 inledning. Under första kvartalet eldades aktiekurserna på av sänkta räntor och en allt mer ökande riskaptit. I denna euforiska miljö hängde vår portfölj av välskötta och stabila bolag inte riktigt med. Trots det steg fonden under kvartalet med hela 12,1 % vilket måste betraktas som klart godkänt givet den lägre risknivån. Sedan start är uppgången hela +428 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på väl godkända +14,4 % 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.

Fondens innehav

Under kvartalet har jag, för att bibehålla en fortsatt god balans i portföljen, främst ökat vårt ägande i Alfa Laval, Assa Abloy, Beijer Ref, Hexpol, Kinnevik och SCA samt skalat av på våra innehav i Indutrade, Industrivärden, Investor och Nibe. Har även passat på att sälja av våra innehav i både Getinge och Elekta, detta då kurserna steg trots svaga rapporter och i mina ögon allt mer osäkra framtidsutsikter. Båda bolagen är välkomna tillbaks om och när "röken" har skingrats vad gäller framtidsutsikterna. Helt nya bolag är Autoliv (bilsäkerhet) som är mycket lönsamt med en urstark balansräkning och en likaledes stark marknadsposition samt Troax (säkerhetsburar) som har en i botten enkel och tydlig affärsidé, mycket god lönsamhet och dessutom en stark marknadsposition. Ser vi till inledningen på året var våra bästa placeringar Atlas Copco (+28 %), AssaAbloy (+24 %), Beijer Ref (+22 %), Latour(+22 %) och Investor (+20 %).

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 april, 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"

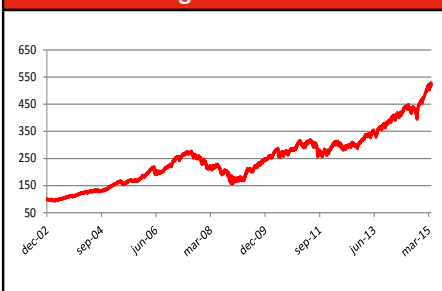
Riskinformation:

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

Avkastning:

I procent t o m 2015-03-31	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	12,1	1,7	15,9
1 År	27,0	7,0	27,8
3 År	69,4	22,5	80,0
5 År	90,2	40,3	101,6
Från start (2002-12-02)	427,6	130,4	403,2

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2015-03-31



Fondens 10 största innehav:

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

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveckl. (7 %/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2015-03-31:	462,87
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