

Spiltan Aktiefond Stabil

Halvårsrapport, 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

Bra första halvlek – trots osäker omvärld. Vår portfölj av välskötta bolag fortsätter envist att kämpa på och "gör sitt jobb". Fonden steg med 5,8 % under kvartalet och är sedan årsskiftet upp med 9,0 %. Sedan start är uppgången hela +339 %, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på godkända +13,6 % 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

Inflöde av nytt kapital till fonden från nya sparare (välkomna!) och genom erhållna utdelningar har jag tagit vara på genom att öka i flertalet av våra kvalitetsbolag. Köp har främst gjorts i H&M, Hexpol, ICA Gruppen och SCA. Helt nytt bolag är BilderudKorsnäs som är inne i en process att öka sitt förädlingsvärde (ökade marginaler) i och med skiftet från "skogsbolag" till ett högförädlade förpackningsbolag inriktat på konsumentsektorn, vilket ger förutsättningar för en omvärdering (läs uppvärdering) av bolaget. Under kvartalet skalade jag av på innehaven i Investor, Lundbergs och Nibe som efter kursuppgång vägde väl tungt i portföljen. Avslutningsvis har jag efter vårens kursrusning sålt resterande del av innehavet Avanza.

De av våra innehav som bidrog mest till kvartalets positiva utveckling var Nibe (+26 %), Kinnevik (+19%) och G & L Beijer (+17 %). Även bl a AarhusKarlshamn, H&M, Hexpol, Investor och Lundbergs bidrog till kvartalets uppgång.

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,
7 juli 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!



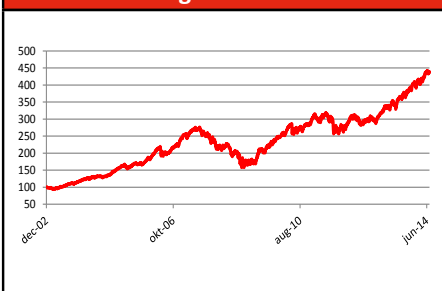
Riskinformation:

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 2014-06-30	Aktiefond Stabil	Mål 7 %	SIX PRX
YTD	+9,0	+3,4	+9,6
1 År	+30,2	+7,0	+28,5
3 År	+44,0	+22,5	+42,4
5 År	+114,1	+40,3	+120,7
Från start (2002-12-02)	+339,3	+119,0	+310,7

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2014-06-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Indutrade	6,3
Lundbergföretagen B	6,2
Investor A	6,0
Nibe B	5,1
Hennes & Mauritz B	5,1
Unibet Group SDB	4,6
Alfa Laval	4,2
ICA	4,1
Latour Investment B	4,1
Kinnevik B	3,9

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, diversifierad
Förvaltningsmål:	Stabil utveck. (7 %/år)
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2014-06-30:	385,38 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