

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.

Värdeutveckling

2002 12 02 – 2012 12 28



Avkastning i % t o m 2012 12 28	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7%)	SIX PRX
YTD	+10,6	+7,0	+16,7
1 år	+10,6	+7,0	+16,7
3 år	+25,6	+22,5	+27,9
5 år	+29,9	+40,3	+19,4
Sedan start (2002 12 02)	+211,7	+97,8	+192,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Investor A	8,7
Lundbergföretagen B	7,4
Kinnevik B	5,6
Getinge B	5,5
Indutrade	4,7
Hennes & Mauritz B	4,6
Latour Investment B	4,4
Industrivärden A	4,3
Unibet Group SDB	4,3
Alfa Laval	4,2

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stärkt förtroende. Kvartalet präglades av starkt förtroende och fortsatt fokus på enskilda bolags förutsättningar och utveckling vilket var bra för vår portfölj som består av stabila och välskötta bolag. Fonden steg med 3,4% under kvartalet och var på helåret upp med anständiga 10,6%. Sedan start är uppgången hela +212%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på mycket väl godkända +11,9% och det dessutom till en fortsatt låg risk. Det gör att jag är fortsatt trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila kvalitetsbolag.

Fondens innehav

De fem bästa innehav under 2012 var: Investor (+35%), Unibet (+31%), Industrivärden (+27%), Getinge (+26%) och Sandvik (+23%). I slutet av året fick vi även god draghjälp av fondens nya innehav i AarhusKarlshamn och SCA. Nya kvalitetsbolag i portföljen är Atlas Copco (verkstad) och Elekta (medicinteknik), två bolag som jag följt många år, samt Hexpol (verkstad) ett kompetent nytillskott inom verkstad. Jag har även byggt vidare på innehaven i AarhusKarlshamn och SCA samt köpt mer i G&L Beijer, H&M, Indutrade och Kinnevik som inte riktigt hängt med i årets kursuppgång. För att såväl balansera portföljen som för att skapa utrymme för köp har jag valt att justera ned portföljvikterna i Avanza, Sandvik, Skistar och Tele2 samt sålt hela innehavet i Swedish Match.

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 (i flera fall får vi uppåt 5% i direktavkastning!). 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 och investeringsstrategi. 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, 17 januari 2013

PS. Utmärkelser: Bästa Sverigefond 2011, utsedd av Privata Affärer. Fonden har högsta betyg 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate – Spiltan Aktiefond Stabil är bäst i sin kategori både på 5 år och totalt!

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Diversifierad	Mål	Stabil utveckling (~7% / år)
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2012 12 31	273,52	Förvaltare	Erik Brändström
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5483-9220	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg.)
PPM nr	339 184	ISIN	SE 0001015348

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