

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som investerar i stabila bolag, investment-bolag och absolutavkastande tillgångar för att över tiden uppnå en stabil positiv avkastning (7% per år). Ett bra bassparande.

Värdeutveckling

2002 12 02 – 2011 09 30



Avkastning i % t o m 2011 09 30	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7%)	SIX PRX
YTD	-14,0	+5,2	-20,4
1 år	-6,6	+7,0	-14,3
3 år	+38,8	+22,5	+29,2
5 år	+22,3	+40,3	+3,1
Sedan start (2002 12 02)	+165,6	+81,8	+131,3

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Investor A	7,3
Lundbergföretagen B	6,8
Hennes & Mauritz B	5,0
Getinge B	4,9
Swedish Match	4,8
Nibe Industrier B	4,7
Kinnevik B	4,7
Alfa Laval	4,0
Latour Investment B	4,0
Berkshire Hathaway B	3,9

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under kvartalet orkade inte ens våra stabila och välskötta bolag stå emot en bred nedgång. Även om Spiltan Aktiefond Stabil placerar sig i toppskiktet bland Sverigefonder, både på tre och fem år hittills i år, är jag trots det självklart inte tillfreds med kvartalets utfall, ned 12,9 procentenheter. På tre år har fonden ökat i värde med nära +40% och sedan start med hela +165%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på godkända +11,7%. Det gör att jag, även efter detta stökiga kvartal, är trygg med fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila bolag.

Fondens innehav

Bästa aktie under kvartalet var Swedish Match som noterade en uppgång med +8%. Men även fler av våra andra stabila kvalitetsbolag som t ex Getinge, Nibe, H&M, Skistar, Tele2 och Unibet höll emot bra. Starka balansräkningar och god utdelningskapacitet lönar sig alltid. Under kvartalet har jag valt att endast göra mindre portföljjusteringar då priserna varit extremt svängiga. Och för att ha utrymme för "fyndköp" i en orolig marknad har jag istället valt att hålla en något högre andel likvida medel än vanligt.

Stabilt och uthålligt. Vi har en balanserad 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 just nu är ovanligt osäker. Fondens utveckling sedan start talar för att jag ska 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 oktober 2011

PS. Högsta betyg av Morningstar och MoneyMate – 5 stjärnor – Spiltan Aktiefond Stabil är en av de allra bästa i sin kategori på 3 och 5 år. Fonden har erhållit "köprekommendationer" av bl a Wassum och Placera.nu. Tidigare utmärkelser från bl.a. Citywire, Lipper, DI och Morningstar.

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Diversifierad	Mål	Stabil utveckling (~7% / år)
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2011 09 30	239,32	Förvaltare	Erik Brändström
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	Förenade revisorer
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5483-9220	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg.)
PPM nr	339 184		

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