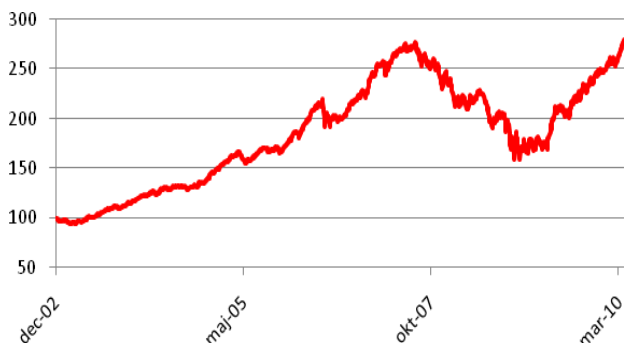


Fondens inriktning

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 – 2010 03 31



Avkastning i % t o m 2010 03 31	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7 %)	SIX PRX
YTD	+11,8	+1,7	+9,0
1 år	+61,4	+7,0	+69,6
3 år	+7,1	+22,5	-7,0
5 år	+68,6	+40,3	+64,5
Sedan start (2002 12 02)	+177,5	+64,2	+149,6

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Lundbergföretagen B	6,9
Investor A	6,8
Getinge B	5,1
Nibe Industrier B	4,6
Indutrade	4,4
Industrivärden A	4,4
Swedish Match	4,3
Kinnevik B	4,1
G&L Beijer	4,1
Latour Investment B	3,9

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

En riktig rivstart kanske kan beteckna början på 2010. Inledningen på året har visat att vi fortsatt får bra betalt för fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila bolag. Fonden noterar en uppgång på nära 12 procentenheter för kvartalet och är upp med mycket imponerande 177% sedan start, det motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på hela 14,9%.

Fondens innehav

Tack vare ett fortsatt mycket bra kapitalinflöde - välkomna alla nya andelsägare - har jag haft möjlighet att köpa fler aktier i våra välskötta bolag till, enligt min åsikt, mycket attraktiva priser. Köp har gjorts selektivt och med tyngdpunkt på de bolag som inte riktigt hängt med i årets heta inledning. Störst nyköp har genomförts i Nibe, Investor, Industrivärden, Unibet och Lundbergs. Jag är övertygad om att vi kommer att erhålla god avkastning på samtliga dessa köp. Den främsta vinnaren under kvartalet är Q-med med fantastiska +45%, men även G&L Beijer och Ratos är upp med mer än 30%. Mer än 20 % plus sedan årsskiftet är Berkshire Hathaway, Getinge, Indutrade, Nibe, Kinnevik och Unibet. Kvalité lönar sig. Portföljen som helhet fortsätter att utvecklas bra – och sett till risknivån – mycket bra trots att kvalitetsbolag som Investor, Lundbergs och Husqvarna så här långt i år inte hängt med i "rivstarten". Det ser jag, förutom som en trygghet, framförallt som potential för fortsatt god värdeökning.

Avkastning och risk är oskiljaktiga på aktiemarknaden och de flesta (alla?) investerare försöker uppnå högsta möjliga avkastning till lägsta möjliga risk. Det är därför extra tillfredsställande att konstatera att fondens goda avkastning har uppnåtts till en relativt marknaden låg risk. Strategin ligger fast. Det gör att jag fortsatt ser positivt på fondens förmåga att långsiktigt erbjuda en stabil och positiv avkastning.

Erik Brändström, 16 april 2010

PS. Ny utmärkelse från Citywire i feb 2010. Tidigare utmärkelser från bla; Lipper, Dagens Industri och Morningstar samt Fondmarknaden.se. Fonden är fortsatt en av de bästa fonderna i sin kategori både på 3 och 5år.

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Diversifierad	Mål	Stabil utveckling (~7% / år)
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2010 03 31	256,59	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. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se