

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 06 30



Avkastning i % t o m 2010 06 30	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7 %)	SIX PRX
YTD	+7,0	+3,4	+7,4
1 år	+29,4	+7,0	+32,1
3 år	-2,6	+22,5	-13,9
5 år	+61,7	+40,3	+49,5
Sedan start (2002 12 02)	+165,4	+67,0	+145,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Investor A	7,3
Lundbergföretagen	7,1
Getinge B	5,0
Swedish Match	4,5
Indutrade	4,5
Kinnevik B	4,4
Sandvik	4,1
Latour Investment B	4,0
Industrivärden A	4,0
G&L Beijer B	3,9

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Fonden placerar som namnet anger – i stabila och välskötta bolag – och har tack vare det klarat kvartalet bra jämfört med många andra alternativa placeringar. Även om jag inte är tillfreds med utvecklingen för just det andra kvartalet (-4,3 procentenheter) har fonden gått upp med 7,0% så här långt i år. Och över +165% sedan start, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på hela 13,4%. Sammantaget får vi bra betalt för fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila bolag.

Fondens innehav

Som alltid öppnar kursrörelser nya möjligheter att både köpa mer i bra bolag så billigt som möjligt men även att justera de enskilda bolagens vikt i portföljen i övrigt. Köp har främst gjorts i Husqvarna, Latour och Sandvik medan portföljvikterna främst har ökat i Alfa Laval, H&M, Investor, Kinnevik och Lundbergs samt främst minskat i Nibe, Q-med och Unibet. Främsta kursvinnare under kvartalet är Avanza (+16%) medan flertalet andra bolag, efter en stark inledning på året, istället kursmässigt har stått still eller tappat något. Sett till helåret fortsätter portföljen som helhet att utvecklas bra – och sett till risknivån – mycket bra. Detta trots att kvalitetsbolag som t ex Investor och Lundbergs så här långt i år kursmässigt stått och stampat. Det ser jag, förutom som en trygghet, framförallt som god potential för kommande värdeökning.

Avkastning och risk är oskiljaktiga på aktiemarknaden och de flesta 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, 2 juli 2010

PS. Privata Affärer rekommenderar i majnumret 2010 fonden som ett "tryggt val" och skriver att "Spiltan Aktiefond Stabil är en bred och stadig Sverigefond..." Tidigare utmärkelser från bl.a.; Citywire, Lipper, Dagens Industri och Morningstar samt Fondmarknaden.se. Fonden är fortsatt en av de bästa fonderna i sin kategori både på 3 och 5 år.

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Diversifierad	Mål	Stabil utveckling (~7% / år)
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2010 06 30	242,51	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