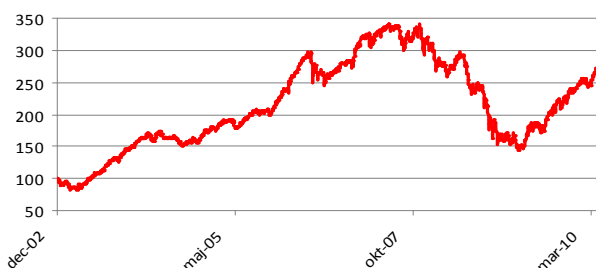


Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé och företagskultur, grad av särprägel, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden skall överträffa Stockholmsbörsen.

Värdeutveckling

2002-12-02 – 2010-03-31



Avkastning i % t o m 2010 03 31	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+9,8	+9,0
1 år	+80,8	+69,6
3 år	-16,9	-7,0
5 år	+42,0	+64,5
Sedan start (2002 12 02)	+170,4	+149,6

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
SSAB A	5,8
Axis	5,8
Sandvik	5,5
Volvo B	5,2
SKF B	4,9
Autoliv Sdb	4,8
Skanska B	4,8
Hennes & Mauritz B	4,7
Hexpol B	4,6
Getinge B	4,4

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Efter en mer eller mindre stillastående börs under årets två första månader så återvände optimismen under mars månad. Öron över bl. a Greklands statsfinanser avtog gradvis samtidigt som det kom tecken från industri att efterfrågan förbättras. T ex Autoliv höjde sin prognos för kvartal I då man talade om att såväl marginal som tillväxt kommer bli högre än vad företaget tidigare förutspått. Vår bedömning är att efterfrågan sakta men säkert är på väg tillbaka, vilket i kombination med tidigare kostnadsbesparingar kommer att ge kraftiga vinstökningar hos börsen.

Under kvartalet steg fonden med nästan 9,8 procentenheter (SIXPRX +9.0 procentenheter). Sedan start har fonden gått 170%, vilket är ca 21 procentenheter bättre än SIXPRX.

Fondens innehav

Under kvartalet har jag avyttrat Itab Shop Concept och istället investerat i Nibe som jag anser har en oförtjänt låg värdering. I övrigt så är portföljen mer eller mindre intakt. Jag ökat något i HM, AstraZeneca och Axis samt tagit hem lite vinst i Fortnox.

De bolag som har gått bäst under perioden är New Wave Group (+35%), Axis (+28%) samt Getinge (+27%). Även Kinnevik, Nokia samt Volvo med flera har bidraget mycket positivt till fondens utveckling.

Aktiefond Sverige kan lägga ytterligare ett kvartal bakom sig med god avkastning. Jag kommer fortsätta på den inslagna vägen dvs. att försöka hitta undervärderade bolag där värde och pris går isär. Detta i kombination med tålmod och långsiktighet bör på sikt ge en bra avkastning.

Jag känner mig nöjd med portföljens innehav och tycker det finns stora förutsättningarna för aktiefond Sverige att skapa en god avkastning även under resten av 2010.

Pär Andersson, 16 april 2010

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2010 03 31	232,83	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	Förenade revisorer
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5483-9295	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	152 181		

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