

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 03 31



Avkastning i % t o m 2011 03 31	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7%)	SIX PRX
YTD	+0,0	+1,7	-0,6
1 år	+11,3	+7,0	+15,7
3 år	+42,6	+22,5	+32,0
5 år	+48,0	+40,3	+31,3
Sedan start (2002 12 02)	+208,9	+75,7	+188,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Investor A	8,1
Lundbergföretagen B	7,5
Getinge B	5,1
Latour Investment B	5,0
Kinnevik B	4,7
Industrivärden A	4,6
Hennes & Mauritz	4,5
Swedish Match	4,4
Alfa Laval	4,2
G & L Beijer	4,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stabilt både i med- och motvind. Inledningen på 2011 var minst sagt orolig i vår omvärld vilket givetvis även påverkat utvecklingen för fonden. Men trots allt kan vi redovisa ett stabilt kvartal utan minussiffror då första kvartalet slutade på plus/minus noll. På tre år har fonden ökat i värde med över 42 % och detta dessutom till en fortsatt låg risk. Fondens värde har ökat med hela +209% sedan start, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på imponerande 14,5%. Sammantaget får vi bra betalt för fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila bolag

Fondens innehav

Under inledningen av året har jag successivt justerat portföljen genom att fortsätta köpa starka balansräkningar och stabila kassaflöden. Nya bolag är Tele2 och Securitas som båda kanske kan sägas "prenumerera" på intäkter samt de två lågt belånade fastighetsbolagen Heba och Hufvudstaden. Nytt bolag är även MSAB (framgångsrike bolagsbyggaren Melker Schörlings investmentbolag) som jag gärna är delägare i. Tvärt emot många ser jag fortsatt bra värden i H&M och Investor och har även passat på att öka i bl a Getinge och Lundbergs – bra stabila bolag. Avyttringar är Husqvarna som inte längre klarar av mina investeringskriterier samt Q-med (utköp). Portföljen som helhet utvecklas bra och sett till risknivån mycket bra.

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, 15 april 2011

PS. Högsta betyg av Morningstar – 5 stjärnor – Spiltan Aktiefond Stabil är en av de allra bästa i sin kategori på 3 och 5 år. Fondens värde har även uppmärksamats av Wassum och Placera.nu vilka gett den "köprekommendationer". 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 03 31	282,21	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