

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 06 30



Avkastning i % t o m 2011 06 30	Aktiefond Stabil	Avkastnings mål (7%)	SIX PRX
YTD	-1,2	+3,4	-0,7
1 år	+15,0	+7,0	+17,3
3 år	+50,5	+22,5	+42,0
5 år	+50,2	+40,3	+39,4
Sedan start (2002 12 02)	+205,1	+78,7	+188,4

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Investor A	7,4
Lundbergföretagen B	6,9
Getinge B	5,4
Hennes & Mauritz B	5,1
Latour Investment B	4,6
Nibe Industrier B	4,4
Swedish Match	4,3
Kinnevik B	4,3
Alfa Laval	4,3
Industrivärden A	4,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Omvärlden styr "allt" just nu och det gör att priserna även på våra stabila och välskötta bolag påverkas. Även om vi har klarat oss bra jämfört med många andra Sverige fonder är jag trots det självklart inte tillfreds med kvartalets nedgång på ca 1 procentenhet. På tre år har fonden ökat i värde med över 50% och sedan start med hela +205%, vilket motsvarar en genomsnittlig årsavkastning på imponerande 13,9%. Sammantaget får vi bra betalt för fondens långsiktiga strategi både vad gäller portföljfördelning och att investera i stabila bolag.

Fondens innehav

Ytterligare ett kvitto på att vi har en bra portfölj är att Getinge, H&M, Tele2 och Unibet även under dessa svåra förhållanden redovisat stigande kurser. Under kvartalet har jag tagit vara på marknadsoron och till bra priser passat på att öka innehaven i Alfa Laval, G&L Beijer, H&M, Indutrade, Nibe, Skistar och Tele2. Bra, stabila kvalitetsbolag. Min absoluta övertygelse är att vi kommer att vara mycket tillfreds med att äga fler aktier i dessa bolag både på kort och på lång sikt. Och för att ha utrymme för fler "fyndköp" i en orolig marknad har jag även ökat fondens likvida medel.

När man är mitt i en turbulent period är det viktigt att komma ihåg egna och andras tidigare erfarenheter. Den främsta är kanske att "det inte sker något nytt på börsen, det som händer idag har hänt tidigare och kommer att hända igen" vilket innebär att det likväl som det efter regn kommer sol "efter nedgång kommer uppgång". Fondens utveckling sedan start talar för att jag skall 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, 6 juli 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. Fonden 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 06 30	274,92	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