

**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 – 2010-06-30



Avkastning i % t o m 2010 06 30	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+8,2	+7,4
1 år	+48,5	+32,1
3 år	-20,4	-13,9
5 år	+37,0	+49,5
Sedan start (2002 12 02)	+166,4	+145,9

**Fondens 10 största innehav**

Namn	%-andel av fonden
Sandvik	5,7
Volvo B	5,7
Axis	5,4
SKF B	4,9
AstraZeneca	4,8
Autoliv SDB	4,4
Hexagon B	4,4
Avanza	4,4
Hexpol B	4,3
Hennes o Mauritz B	4,2

**Förvaltarkommentar**

*Utvecklingen det senaste kvartalet*

Det är ingen överdrift att påstå att det andra kvartalet har varit turbulent. Oron över Greklands statsfinanser som delvis präglade första kvartalet återkom, dock blev marknaden orolig för hela euroområdet den här gången. Denna makroekonomiska oro har gjort att aktiemarknaden har börjat ifrågasätta om tillväxtantaganden i företagens förväntade försäljning är rimliga, vilket i sin tur har påverkat flera bolags aktiekurser negativt. Vår positiva grundsyn, vilket bygger på att marknaden kommer flytta fokus mot företagens (förväntade) goda vinstutvecklingar, står dock fast.

Under kvartalet höll fonden jämna steg med börsen. Sedan start har fonden gått ca 21 procentenheter bättre än SIXPRX.

*Fondens innehav*

Under kvartalet har jag varken avyttrat eller investerat i något nytt företag. Jag har fortsatt att investera i Nibe, vilket har skett till relativt bra kurser. I övrigt är fonden mer eller mindre oförändrad jämfört med förra kvartalet

De bolag som har gått bäst under perioden är Volvo (+20%), Avanza (+16%) samt AstraZeneca (+14). Även SKF och Electrolux har bidragit positivt. På förlorarsidan hittar vi bl a Nokia.

Som jag nämner inledningsvis så har det varit ett mycket turbulent kvartal, med allt vad det innebär med volatila kursrörelser. Detta skapar å andra sidan mycket goda möjligheter att köpa bolag där värdet är betydligt lägre än priset, vilket är och förblir den investeringsfilosofi som jag anser ger bäst avkastning för andelsägarna över tiden.

Aktiefond Sverige har klarat sig bra under kvartalet och jag är tillfreds med portföljnehaven. Om ca en månad börjar bolagens kvartalsrapporter komma, vilket kommer bli en mycket intressant läsning, inte minst med tanke på den turbulens som präglat kvartalet. Förutsättningarna för Aktiefond Sverige att skapa en god avkastning även under resten av 2010 ser fortsatt bra ut.

*Pär Andersson, 2 juli 2010*

**Fondfakta**

Strategi	Aktiefond, Sverige	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2010 06 30	226,42	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](http://www.spiltanfonder.se)