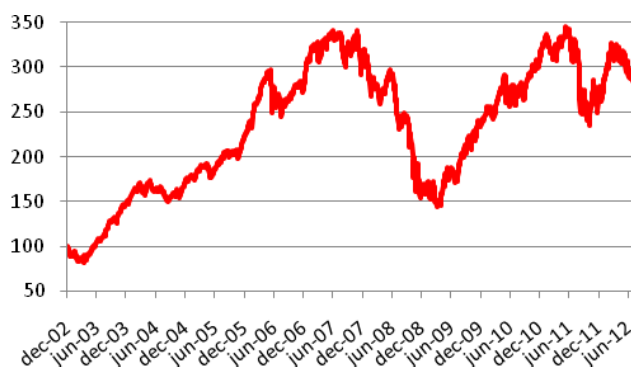


**Fondens inriktning**

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

**Värdeutveckling**

2002-12-02 – 2012-06-30



Avkastning i % t o m 2012 06 30	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+6,8	+6,9
1 år	-9,2	-7,0
3 år	+64,7	+44,1
5 år	-11,7	-6,1
Sedan start (2002 12 02)	+195,4	+168,3

**Fondens 10 största innehav**

Namn	%-andel av fonden
Axis	6,2
Hexpol B	5,9
Betsson B	5,9
Autoliv	5,8
Volvo B	5,7
Hexagon B	5,7
New Wave Group B	4,8
Hennes & Mauritz B	4,3
Swedish Match	4,2
Swedbank A	4,2

**Förvaltarkommentar**

*Utvecklingen det senaste kvartalet*

För årets första sex månader ligger fonden i nivå med Stockholmsbörsen, även om andra kvartalet var besvärligt för oss då den så kallade riskpremien gick upp och gjorde att priset på svenska kvalitetsbolag gick ner. Under kvartalet tappade fonden 8%. På helåret är fonden upp med 7% och sedan start har fonden gått upp med hela +195%, vilket är drygt 27 procentenheter bättre än SIXPRX!

*Fondens innehav*

De bolag som har gått bäst under kvartalet är Betsson, Swedish Match samt Swedbank – alla ca +6%. Under kvartalet har jag fortsatt att köpa Betsson, vilket gör det till ett av de största innehaven i portföljen. Vidare har jag investerat i ett nytt bolag – Transmode. Bolagets teknik gör det möjligt för nätoperatörer att kostnadseffektivt hantera de ökade kapacitetsbehoven som skapas av den snabba tillväxten i video- och datatrafik. För övrigt har jag avyttrat B&B Tools. Den vändning i bolagets resultat och därmed värdering som jag hade hoppats på har inte infunnit sig. Slutligen har jag sålt av hela innehavet i SKF i samband med dess vinstvarning.

Under kvartalet hade vi återigen en nervös aktiemarknad som enbart fokuserade på omvärldsfaktorer. I denna typ av aktiemiljö – i ett kortsiktigt perspektiv – kommer inte alltid vår placeringsfilosofi till sin rätt. Men ett kvartal är en väldigt kort period. Jag tror att det är än viktigare i en sådan här börs att fokusera på riktigt fina kvalitetsbolag istället för att börja söka efter diverse trender och makrosценарier. Låt oss inte heller glömma bort att det faktiskt främst är nationerna som har problem medan många bolag mår mycket bra!

Jag känner mig trygg med portföljens innehav, även när aktiemarknaden är orolig. Jag är övertygad om att portföljens innehav, som består av välskötta och högkvalitativa bolag, över tid kommer att leverera goda resultat och därmed kommer Aktiefond Sverige över tiden att utvecklas väl!

*Pär Andersson, 3 juli 2012*

*PS. Spiltan Aktiefond Sverige har fått högsta betyget, 5 stjärnor, av Morningstar på 3 år.*

**Fondfakta**

Strategi	Aktiefond, Sverige	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2012 06 30	242,07	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
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. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)