

Spiltan Aktiefond Sverige

Helårsrapport, 2013

Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Sverige är en aktivt förvaltd fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden skall överträffa Stockholmsbörsen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Aktiefond Sverige utvecklades väl i det fjärde kvartalet och steg med 5,9 %, vilket var i princip i linje med Stockholmsbörsen som steg med 6,2 % under motsvarande period. **På helåret 2013 steg fonden med 30 %.** Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på +14 % per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +325 %, vilket är hela 50 procentenheter bättre än jämförelseindex!

Fondens innehav

Bästa innehavet under kvartalet är Kinnevik med en uppgång på fantastiska +33 %. Den största förklaringen står att finna i uppvärderingen av det ickenoterade portföljbolaget Zalando (försäljning av kläder, skor etc via internet). Aktiemarknaden anser uppenbarligen att Kinnevik värderar detta innehav för snålt. Det förekommer också spekulationer om att Zalando på sikt kommer att börsnoteras. I början av december avyttrade också Kinnevik hela sitt innehav i Billerudkorsnäs och sitter nu på en stor kassa, vilket givetvis ökar sannolikheten för nya intressanta förvärv. För helåret 2013 är Kinnevik upp 120 %.

Ytterligare två bolag som har presterat mycket bra är Nibe samt Swedbank – båda upp ca 18 % respektive 20 % under kvartalet. Nibes rapport för det tredje kvartalet 2013 var bättre än marknadens förväntningar och bolaget uppgav att de såg vissa positiva tecken på förbättrad efterfrågan. Assa Abloy, Investor, Transmode samt Axis har också bidragit väl till Aktiefond Sveriges utveckling under kvartalet med uppgångar på 10 till 15 %. Jag har vare sig avyttrat eller investerat i något nytt företag under perioden utan varit nöjd med portföljens innehav.

Med en uppgång på drygt 30 % under 2013 gick Aktiefond Sverige återigen bättre än Stockholmsbörsen, vilket är mycket glädjande. Vi ska då komma ihåg att under inledningen av 2013 tappade Aktiefond Sverige något, relativt Stockholmsbörsen. Aktiemarknaden delade vid den tidpunkten helt enkelt inte min syn på undervärderade bolag. I sådana lägen är det synnerligen viktigt att stå med båda fötterna fast förankrade i myllan istället för att börja hoppa från tuva till tuva. Jag är övertygad om att vår förvaltningsfilosofi, som bl a kännetecknas av långsiktighet, uthållighet samt tålamod, har haft stor betydelse för Aktiefond Sveriges goda utveckling under 2013.

Jag är tillfreds med Aktiefond Sveriges utveckling under 2013 och känner mig komfortabel med innehaven i fonden. Förutsättningarna för att Aktiefond Sverige fortsättningsvis kommer att skapa bra avkastning för andelsägarna är goda

Pär Andersson,
14 januari 2014

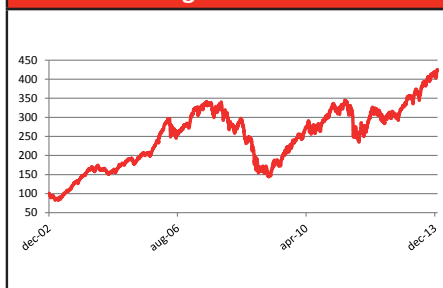
Riskinformation:

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.

Avkastning:

I procent t o m 2013-12-31	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+30,5	+28,0
1 År	+30,5	+28,0
3 År	+29,9	+29,0
5 År	+161,1	+151,0
Från start (2002-12-02)	+325,0	+274,8

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2013-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Intrum Justitia	6,3
Axis	6,0
Hexpol B	5,9
Autoliv SDB	5,9
Hexagon B	5,9
Swedbank A	4,7
Transmode	4,4
Nibe B	4,2
Hennes & Mauritz B	4,2
AarhusKarlshamn	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2013-12-31:	348,21 kr
Jämförelseindex:	SIXPRX
Bankgiro:	5483-9295
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0001015355
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Pär Andersson
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Fast arvode:	1,5 % / år (0 % in- / utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	152 181