

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 1, 2017

Fondens inriktning

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 ska överträffa Stockholmsbörsen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets första kvartal steg Aktiefond Sverige med 4,2%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med ca 6,5%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +15% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +614%, vilket är nästan 154 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på såväl 3 som 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Av de större innehaven i Aktiefond Sverige så gick Bulten bäst under kvartalet med en uppgång på drygt 26%! Det var framförallt den starka orderingången (+10,5%) som överraskade positivt i den senaste kvartalsrapporten. Detta i kombination med en mycket stark balansräkning – som i sin tur kan användas till förvärv, extra utdelning eller återköp av aktier – gör att framtiden ser ljus ut för Bulten. Näst bäst bland de större innehaven var återigen Troax med en uppgång på drygt 23% under kvartalet. Bolaget levererade en urstark rapport för det fjärde kvartalet 2016 med en organisk tillväxt på 19% och rörelsemarginal på rekordhöga 27,6%! Till sist – men inte minst – får vi inte glömma Hexagon som tog lite revansch jämfört med förra kvartalet med en uppgång på knappt 11%.

Bland de större innehaven som inte riktigt har orkat under kvartalet finner vi Autoliv (-11%). Anledningen står bl a att finna i en något svagare kvartalsrapport än förväntat, som i sin tur delvis berodde på lägre tillväxt inom segmentet aktiv säkerhet.

Under kvartalet har jag investerat i tre nya intressanta bolag – Garo, Trelleborg samt Fagerhult. Garo utvecklar och installerar

produkter för elinstallationsmarknaden. Efterfrågan drivs främst av bostadsbygget men också av el-stolpar för elbilar, vilket går en ljus framtid till mötes. Trelleborg – verksamt inom olika polymera applikationer – ser mycket intressant ut med tanke på förvärvet av tjeckiska CGS som huvudsakligen tillverkar lantbruksdäck. Slutligen - Fagerhult som utvecklar belysningslösningar för professionella miljöer. Fagerhult gynnas starkt av den strukturella tillväxt som sker nu när äldre ljuskällor byts ut mot energisnålare LED-alternativ.

Finansieringen har skett via avyttring av Betsson och Kindred.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Från och till prissätter aktiemarknaden bolag mycket lägre än det som vi anser motsvara bolagets långsiktiga värde. Då är det viktigt att inte glömma bort våra ledord – se Långsiktigt, var Uthållig samt ha Tålmod, som är en del av vår förvaltningsfilosofi. Detta är givetvis lättare sagt än gjort men genom att vara konsekvent och disciplinerad så undviker man att fastna i kortsiktigt tänkande, vilket historiskt sett har visat sig vara mindre bra. Vi är övertygade om att det över tiden är värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom! Jag är därmed komfortabel med att Aktiefond Sverige fortsättningsvis har bra förutsättningar för att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson, 6 april 2017



PÄR ANDERSSON
Förvaltd fonden sedan 2008

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 och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

SPILTAN

F O N D E R

AVKASTNING %

Per 2017-03-31

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+4,2%	+6,5%
1 år	+18,3%	+20,9%
3 år	+58,5%	+42,3%
5 år	+122,1%	+91,3%
Sedan start	+614,0%	+460,3%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-03-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-03-31

Troax Group	6,3%
Assa Abloy B	6,1%
Hexagon B	5,7%
Bulten	4,9%
Autoliv	4,9%
Bufab Holding	4,5%
Inwido	4,4%
Fagerhult	4,3%
Hexpol B	4,2%
Trelleborg B	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-03-31

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-03-31:	585,03
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	5483-9295
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kursättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

Signatory of:

