

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 3, 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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden ska överträffa Stockholmsbörsen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Aktiefond Sverige steg under kvartalet med knappt 1%, att jämföra med Stockholmsbörsen som steg med 1,5%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +15% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +663%, vilket är nästan 171 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 3 samt 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Under årets tredje kvartal var det Troax som bidrog mest till Aktiefond Sveriges utveckling med en uppgång på ca +31%. Bakom denna starka utveckling ligger en urstark rapport för andra kvartalet. En orderingång som växte med 17% samt en försäljning som växte med 26% organiskt säger en del om kvaliteten i bolaget! Sammantaget, Troax tar marknadsandelar och integrationen av det förvärvade Folding Guard i Nordamerika går som planerat. Jag känner mig väldigt trygg med detta innehav.

Ytterligare ett bolag som gick starkt under perioden var Fortnox med en uppgång på ca +18%. Detta bolag är ett fantastiskt välskött tillväxtbolag som återigen överraskar i den senaste kvartalsrapporten med en omsättning som ökade med ca 35%. Förutom att kärnverksamheten fortsätter att utvecklas väl så fördjupar man samarbetet med olika partners, t ex tecknade man avtal med Handelsbanken i juni. Därutöver breddar Fortnox sitt erbjudande för småföretagare genom att bland annat erbjuda försäkringsförmedling. Sist men inte minst av de större innehaven finner vi Autoliv som har stigit med ca 9%. Anledningen till aktiens goda utveckling är att på bola-

gets kapitalmarknadsdag så annonserade Autoliv bland annat att man kommer dela upp bolaget i två delar – Passiv Safety samt Electronics. Detta i kombination med nya finansiella mål mottogs väldigt väl av aktiemarknaden.

Under kvartalet har jag bland annat ökat innehavet i Bulten. Hittills i år har Bulten säkrat flertalet kontrakt som kommer börja levereras i slutet av 2017 och sedan löpandes under 2018-2020. Detta bör avspeglas både i ökad försäljning samt resultat. Finansieringen har skett via att minska något i Avanza.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Trots den fina utvecklingen i våra bolag som i till exempel Troax, Fortnox och Autoliv så orkade Aktiefond Sverige inte riktigt att leverera samma fina avkastning som föregående kvartal. De bolag som det senaste kvartalet inte hängt med börsen fullt ut är Assa Abloy, Hexagon och Inwido. På kort sikt får man vara beredd på att ett bolags kvalitet inte alltid återspeglas i aktiekursen. Det är då viktigt att lyfta blicken och återigen tänka på långsiktighet, uthållighet samt tålmod, vilket är en bärande tanke i vår investeringsfilosofi. Aktiekursen – dvs priset – kommer då och då att variera, men det påverkar inte ett bolags långsiktiga värde. Jag kommer fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta efter välsköta kvalitetsbolag. Därav känner jag mig komfortabel med att Aktiefond Sverige över tid har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson, 4 oktober 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

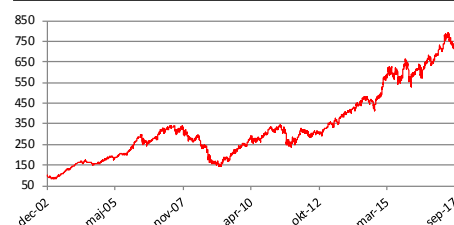
AVKASTNING %

Per 2017-09-30

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+11,3%	+12,5%
1 år	+13,2%	+16,3%
3 år	+69,6%	+44,6%
5 år	+146,5%	+109,7%
Sedan start	+662,6%	+492,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-09-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-09-30

Troax Group	7,1%
Assa Abloy	6,5%
Hexagon	6,0%
Bulten	5,7%
Autoliv	5,0%
Fortnox	4,8%
Bufab Holding	4,6%
Fagerhult	4,2%
Nibe Industrier	4,2%
Nordic Waterproofing	4,1%

FONDFAKTA

Per 2017-09-30

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-09-30:	624,83
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
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR