

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 2, 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

Under årets andra kvartal gjorde Aktiefond Sverige en mycket stark återhämtning med en uppgång på ca 6%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +14,9% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +657%, vilket är nästan 174 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Det bolag som gick allra bäst var Volati vars aktiekurs steg med 15% under kvartalet. Det är framförallt förvärvet av Akademibokhandeln (inklusive Bokus) – som är huvudförklaringen till kursuppgången. Bland de större innehaven var det Hexagon som gick bäst under kvartalet med en uppgång på knappt 11%. Förklaringen står delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart. Strax efter Hexagon hittar vi återigen Bulten som steg med ca 7% under kvartalet. Bulten levererade sin hittills bästa kvartalsrapport där vinsten ökade med 28% och bolaget fortsätter ta marknadsandelar. Vidare har man inlett ett joint-venture med amerikanska Ramco, vilket innebär att man senare i år även kommer kunna erbjuda Bultens fullservicekoncept även på den nordamerikanska marknaden.

Ett av fondens innehav som inte riktigt ökat under perioden är Troax (-7%). Man får dock inte glömma att under senaste halvåret har Troax stigit med knappt 16%, samtidigt som index enbart gått upp med knappt 11%. Min bedömning är att bolagets höga kvalitet är oförändrad.

Under kvartalet har jag ökat något i Fortnox. Bolaget växer kraftigt med ökad lönsamhet, ett skolboksexempel på en skalbar affärsmodell. Bolaget har ett uttalat tillväxtmål på minst 25%, vilket jag bedömer vara i underkant. Trenden med migration från installerad programvara till molnbaserade tjänster fortsätter kraftigt, vilket gör att vi ser ljus på framtiden för Fortnox.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi verkligen fått "betalt" för vår investering i kvalitetsbolag, vilket jag ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtpotentialer. Vi vill verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör mig trygg i att man alltid måste se bortom horisonten och investera långsiktig. För att citera Warren Buffett – "Pris är vad du betalar, värde är vad du får". Jag känner mig komfortabel med att Aktiefond Sverige även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktigt god avkastning.

Pär Andersson,
5 juli 2017



PÄR ANDERSSON
Förvaltd fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

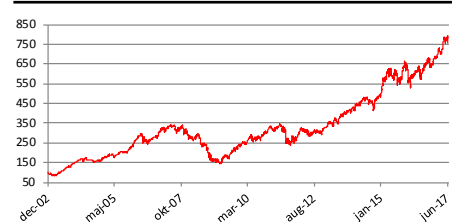
AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Sverige	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+10,5%	+10,8%
1 år	+28,4%	+26,1%
3 år	+59,9%	+42,0%
5 år	+156,1%	+117,4%
Sedan start	+656,7%	+483,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2002-12-02 – 2017-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Assa Abloy B	5,9%
Hexagon B	5,9%
Troax Group AB	5,3%
Bulten AB	4,9%
Autoliv	4,5%
Inwido AB	4,4%
Fagerhult	4,4%
Nordic Waterproofing	4,3%
Dometic Group	4,2%
NetEnt B	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	620,00
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

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.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR