

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 4 2016

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 sista kvartal steg Aktiefond Sverige med 1,7%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med 3,4%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på +14,6% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på +585%, vilket är ca 159 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 3 som 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Av Aktiefond Sveriges större innehav gick Troax bäst under årets sista kvartal med en uppgång på drygt 14%, vilket är drygt 10 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen under motsvarande period. Troax har förvärvat bolaget Folding Guard som är en ledande tillverkare av nätväggar och skyddslösningar. Ett mycket viktigt strategiskt förvärv av Troax för att på allvar etablera sig på den Nordamerikanska marknaden. Ett annat större innehav som gått bra under perioden är Autoliv med en uppgång på ca 13%. Autoliv har en mycket stark marknadsposition globalt vad gäller bilsäkerhet och jag tycker att värderingen av bolaget är attraktiv. Slutligen vill jag nämna Fortnox som steg med fantastiska 25%. Återigen levererade bolaget en kvartalsrapport för årets tredje kvartal som slog marknadens förväntningar! Av de större innehaven som ej har orkat under kvartalet finner vi bl a Hexagon (-13%). Det pågår en insiderutredning mot Hexagons VD Ola Rollén och detta har kortsiktigt pressat kursen. Nya innehav under kvartalet är Dometic samt Volati. Dometic är den ledande aktören för premiumprodukter inom klimat, hygien & sanitet samt mat & dryck för bl a husbilar, husvagnar

samt båtar. Exempel på produkter är t ex luftkonditioneringssystem, spisar samt portabla kylboxar etc. Med en låg värdering, låg nettoskuld samt en stark strukturell tillväxt för friluftsliv så tycker jag att Dometic är en mycket intressant placering. Volati børsintroducerades på Stockholmsbörsen i slutet av november. Det är ett handelsbolag som framförallt skapar tillväxt genom att förvärva mindre bolag i storleksklassen 50 – 300 miljoner kronor. Genom att förvärva mindre bolag möter Volati mindre konkurrens, som i sin tur gör att de kan förvärva bolagen relativt billigt. Bolaget fokuserar idag på följande tre affärsområden – handel, konsument samt industri – där handel är störst. Starke kassaflöden samt långsiktig ägarpolicy talar till Volatis fördel. Finansieringen har skett via avyttring av Intrum Justitia samt Billerud.

Investeringsfilosofin ligger fast!

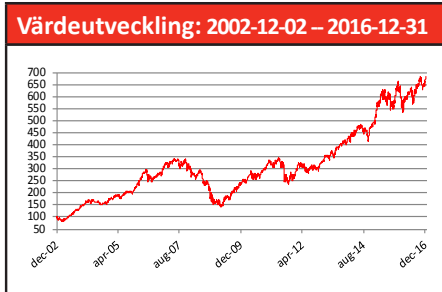
Ibland är det lite skakigt på aktiemarknaden och en del bolag levererar inte som förväntat. Då kan det vara lätt att bli nervös och börja hoppa från "tuva till tuva". Historien visar att det inte brukar vara en bra strategi. Jag har istället succesivt under kvartalet köpt mer i de bolag som aktiemarknaden på kort sikt inte värderar till sitt rätta värde – exempelvis Hexagon, NetEnt samt Hexpol. Över tid är det ju värdet som på bolaget som styr priset! Jag är komfortabel med att Aktiefond Sverige över tiden kommer ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson, 5 januari 2017

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

Avkastning:		
I procent t o m 2016-12-31	Aktiefond Sverige	SIXPRX
Hittills i år	+6,4%	+9,7%
1 år	+6,4%	+9,7%
3 år	+61,2%	+40,4%
5 år	+147,7%	+109,7%
Från start (2002-12-02)	+585,0%	+426,3%



Fondens 10 största innehav:	
Bolag	Andel av fonden
Troax Group	6,2%
Hexagon B	5,9%
Assa Abloy B	5,9%
Autoliv	5,8%
Bulten	4,1%
Dometic Group	4,1%
NetEnt B	4,1%
Hexpol B	4,1%
Nordic Waterproofing	4,1%
Kindred Group	4,1%

Fondfakta:	
Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-12-31:	561,20
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6/7
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
Förvaltningsavgift:	1,5% / år (0% in-/utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	152 181