

Spiltan Aktiefond Sverige

Kvartalsrapport 2, 2016

Fondens inriktning

En aktivt förvaltd fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs vi 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 andra kvartal fortsatte nedgången för Stockholmsbörsen med -0,3%, vilket i och med "Brexitoron" i slutet av juni, inte blev så farligt med tanke på att börsen en enskild dag sjönk -7,8%. Även Aktiefond Sverige gick under kvartalet ner med -2,3%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på ca 14% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +489%, vilket är 127 procentenheter bättre än jämförelseindex! Även på perioderna 1, 3 och 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält.

Fondens innehav

Bäst utveckling under perioden hade Bulten med en uppgång på ca +10%. Bultens kvartalsrapport var mycket stark med både bättre rörelsemarginal samt ordergång än vad aktiemarknaden förväntat sig, vilket avspeglades i kursutvecklingen. Av de större innehaven utmärker sig NetEnt (+8,7%) samt Assa Abloy (+7,4%). Båda bolagen levererade mycket bra kvartalsrapporter.

Största nedgången i portföljen under årets andra kvartal är Betsson (-44%), vilket i huvudsak förklarar nedgången i Aktiefond Sverige. Bolaget rapporterade en oväntad vinstvarning i slutet av juni, vilket gjorde att aktiekursen sjönk kraftigt. Vinstvarningen föranleddes inte av en enskild händelse utan förklaringen är fortsatt tuff konkurrens i Turkiet, något lägre marginal i sportboken samt negativ valutaeffekt. Jag kommer givetvis noggrant se över detta innehav.

Nytt innehav under kvartalet är Nordic Waterproofing Holding. Bolaget är en av Europas ledande producenter och leverantörer av tätskiktprodukter, bland annat takpapp. Aktiefond Sverige var med i nyintroduktionen och min bedömning är att potentialen i bolaget är mycket god. Köpet av Nordic Waterproofing Holding har finansierats genom att sälja innehavet i Investor. Vidare har jag passat på att öka något i Fortnox efter det att budet från Visma drogs tillbaka.

Investeringsfilosofin ligger fast!

När det är skakigt på aktiemarknaden och en del bolag inte levererar som förväntat är det lätt att bli lite nervös. Efter Aktiefond Sveriges mycket goda utveckling under 2015 har 2016 hittills varit lite tuffare. Förklaringen är i huvudsak av Betssons svaga utveckling. Då ska vi komma ihåg att på 1, 3 och 5 år samt från start har fonden gått betydligt bättre än jämförelseindex! Detta innebär inte att jag är nöjd med utvecklingen hittills i år, men vår investeringsfilosofi är och förblir långsiktig, vilket ger en trygghet i vår förvaltning. När man på kort sikt inte får den avkastning man förväntar sig gäller det att vara långsiktig, uthållig och ha tålamod. Över tid är det värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom! Jag har en stark tilltro till att Aktiefond Sverige även fortsatt över tid kommer ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson,
5 juli 2016

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 2016-06-30	Aktiefond Sverige	SIXPRX
Hittills i år	-8,5 %	-3,7 %
1 år	+3,1 %	-3,3 %
3 år	+65,3 %	+44,6 %
5 år	+81,1 %	+60,3 %
Från start (2002-12-02)	+489,3 %	+ 362,4 %

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2016-06-30



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Hexpol B	6,2 %
Netent B	6,2 %
Hexagon B	6,1 %
Assa Abloy B	6,1 %
Trox Group AB	5,6 %
Autoliv SDB	5,5 %
Bulten AB	4,5 %
Atlas Copco A	4,4 %
AAK	4,2 %
Bufab Holding	4,1 %

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-06-30:	482,86
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