

# Spiltan Aktiefond Sverige

## Kvartalsrapport 3, 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 tredje kvartal steg Aktiefond Sverige med drygt 14%, vilket jag är mycket nöjd över då fonden överträffade Stockholmsbörsen som steg med ca 10%. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +15% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +573%, vilket är 164 procentenheter bättre än jämförelseindex! Även på perioderna 1,3 samt 5 år har Aktiefond Sverige överträffat Stockholmsbörsen rejält!

### Fondens innehav

Det bolag som presterade absolut bäst under kvartalet var Troax med en smått fantastisk uppgång på drygt 51%. Detta har naturligtvis bidragit till Aktiefond Sveriges goda utveckling under kvartalet då Troax är fondens största innehav. Bolaget levererade en kvartalsrapport för årets andra kvartal som vida översteg marknadens förväntningar. Med en ordergång på +17% samt en organisk tillväxt på +10% så ser framtiden ljus ut för Troax. Ett annat bolag som också gått väldigt starkt under perioden är Fortnox (+50%). Om-sättningen växte med över 50% för det andra kvartalet, orderstocken är välfylld samt nya dotterbolaget Nox Finans bidrar redan positivt till resultatet, trots att det fortfarande är i ett uppbyggnadsskede. Slutligen vill jag nämna Nordic Waterproofing Holding (+40%), där Aktiefond Sverige var med på nyintroduktionen under förra kvartalet. Bolaget rapport för andra kvartalet var mycket bättre än förväntat med en organisk tillväxt på +10% samt betydligt bättre rörelsemarginal. Stark balansräkning samt kassaflöde bor-

gar för framtida förvärv.

Bland de större innehaven som inte riktigt har orkat hänga med finner vi bl a Assa Abloy samt Autoliv, båda ca +1%. Jag tror fortfarande starkt på dessa bolag då de båda har starka marknadspositioner samt god tillväxt.

Nytt innehav i Aktiefond Sverige är Itab Shop Concept som utvecklar, tillverkar och säljer butiksinredning (belysning, kassa-diskar samt självutcheckningssystem). Via en rad förvärv (bl a inom belysning) kan nu Itab erbjuda ett helhetskoncept för butiksinredning, vilket bör skapa större tillväxt. Intressant är också självutcheckningssystemet EasyFlow som kan identifiera produkter utan streckkod, vilket innebär stora besparingar i butiker. Vidare har jag passat på att öka i spelbolagen Betsson samt Unibet då jag tycker att priset har varit attraktivt.

### Investeringsfilosofin ligger fast!

Vi kan konstatera att under årets tredje kvartal så fick Aktiefond Sverige verkligen "betalt" i form av goda kursuppgångar på de allra flesta innehaven. Vi är övertygade om att det är värdet på bolaget som styr priset och inte tvärtom. När då aktiemarknaden stundtals prissätter ett bolag "felaktigt" köper jag helt enkelt fler aktier till ett fördelaktigt pris. Detta förhållningssätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålmod – skapar goda förutsättningar för Aktiefond Sverige att även fortsättningsvis skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson, 10 oktober 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](http://www.spiltanfonder.se).

### Avkastning:

I procent t o m 2016-09-30	Aktiefond Sverige	SIXPRX
Hittills i år	+4,6%	+6,0%
1 år	+19,9%	+12,8%
3 år	+67,8%	+44,2%
5 år	+173,2%	+120,0%
Från start (2002-12-02)	+573,4%	+480,9%

### Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2016-09-30



### Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Troax Group AB	6,1%
Autoliv SDB	6,0%
Assa Abloy B	6,0%
Hexagon B	5,9%
NetEnt B	5,1%
Bulten AB	4,6%
Hexpol B	4,6%
Nordic Waterproofing	4,1%
Betsson B	4,0%
Unibet Group SDB	4,0%

### Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2016-09-30:	550,14
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