

Spiltan Aktiefond Sverige

Helårsrapport, 2014

Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Sverige är 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 skall överträffa Stockholmsbörsen.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal gjorde Aktiefond Sverige mycket bra ifrån sig med en uppgång på 9,7 %, vilket var hela 3,6 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen som steg med 6,1 % under motsvarande period. **Avkastningen för helåret 2014 slutade på +16,0 %**, vilket var snäppet bättre än jämförelseindex. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på +14,1 % per år. Detta motsvarar en totalavkastning på +393 %, vilket är hela 59 procentenheter bättre än jämförelseindex!

Fondens innehav

Det bolag – av de större innehaven - som gått allra bäst under kvartalet är Hexpol med en fantastisk uppgång på ca 27 %! Det finns flera förklaringar till detta. För det första var rapporten för det tredje kvartalet den bästa någonsin med en resultatökning på ca 20 % och en rörelsemarginal på 16,8 %. Därutöver har bolaget gjort ett par förvärv som kompletterar befintlig verksamhet fint. Hexpol har ju en mycket god historik av att göra och integrera förvärv. Jag vet att åsikterna går isär på aktiemarknaden om huruvida Hexpol är dyrt eller ej. Min åsikt är emellertid att ett välskött kvalitetsbolag som Hexpol förtjänar en premie.

Ytterligare ett bolag som gjorde en stark upphämtning under årets sista kvartal är Transmode som steg med ca 26 %.

Sist – men inte minst – har vi Autoliv med en uppgång på ca 25 % under kvartalet. Detta är också ett av Aktiefond Sveriges större innehav, vilket givetvis bidragit mycket positivt till portföljens utveckling. Autoliv har en mycket stark position i världen vad gäller bilsäkerhet. På de mogna marknaderna är det den *aktiva säkerheten* som växer mycket starkt och på de icke mogna marknaderna finns det väldigt mycket kvar att göra vad gäller den

passiva säkerheten i bilarna. Därefter kommer givetvis den *aktiva säkerheten* växa även på dessa marknader.

Det bolag som utvecklats sämst under kvartalet är Fortnox (-14 %). Såvitt jag kan bedöma så har inget förändrats för bolaget under detta kvartal så jag är fortfarande komfortabel med innehavet. Under perioden har jag avyttrat Lindab då jag ansåg att bolaget var tämligen fullvärderat.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Blickar vi tillbaka på året som gått så har det gungat en del och aktiemarknaden har stundtals lätt för att bli nervös. Då kan det vara svårt att sitta still i båten och undvika att dras med. Jag är dock övertygad om att vår investeringsfilosofi är ett bra skydd mot detta. Vi fokuserar alltid på att leta efter välskötta kvalitetsbolag och vi har en långsiktig placeringshorisont. Detta tillsammans med uthållighet och tålamod gör att Aktiefond Sverige har fortsatt goda förutsättningar att generera bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson,
12 januari, 2015

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

Avkastning:

I procent t o m 2014-12-31	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+16,0	+15,9
1 År	+16,0	+15,9
3 År	+78,3	+73,1
5 År	+100,3	+89,7
Från start (2002-12-02)	+393,2	+334,4

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2014-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Autoliv SDB	6,2
Hexpol B	6,2
Axis	6,1
Hexagon B	6,0
Intrum Justitia	6,0
Assa Abloy B	4,5
Bufab Holding	4,1
JM	4,1
Investor B	4,1
Billerud	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2014-12-31:	404,09
Jämförelseindex:	SIXPRX
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
Fast arvode:	1,5 % / år (0 % in- / utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	152 181

SPILTAN FONDER AB

Grevgatan 39, 114 53 Stockholm

Tel: 08-545 813 40 Fax: 08-796 60 06

www.spiltanfonder.se E-post: fonder@spiltan.se