

Spiltan Aktiefond Sverige

Helårsrapport, 2015

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 utvecklades Aktiefond Sverige mycket bra med en uppgång på 14,6%, att jämföra med Stockholmsbörsen som steg med drygt 6 %. Från årets början är fonden upp 30,5 %, vilket är hela 20 procentenheter bättre än jämförelseindex! Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på +15,3 % per år. Detta motsvarar en totalavkastning på +544 %, vilket är 164 procentenheter bättre än jämförelseindex!

Fondens innehav

Bland de större bolagen utmärker sig Troax som steg med +47 % under kvartalet, vilket är mycket glädjande då jag har ökat innehavet under perioden. Bolagets rapport för det tredje kvartalet mottogs väldigt bra av aktiemarknaden då både orderingång, omsättning samt resultat var bättre än förväntat.

Under kvartalet har jag investerat i två nya bolag – Unibet samt Hoist Finance. Unibet växer väldigt kraftigt med bra lönsamhet samt tar marknadsandelar – både via organisk tillväxt men även via förvärv. Värt att notera är att spelandet via olika mobila applikationer växte med 47% under det tredje kvartalet. Hoist Finance är verksamt inom skuldinvesteringar/inkasso och är en av de större aktörerna i Europa. Pga ökade regulatoriska krav på bankerna så väljer de att sälja av skuldportföljer med förfallna krediter till företag som t ex Hoist Finance. Denna strukturella/legala tillväxt gynnar givetvis Hoist Finance. Jag anser att Hoist Finance är undervärderat, givet en förväntad vinsttillväxt de kommande åren på 15-20%.

Finansieringen har delvis skett genom att avyttra Volvo. Bolagets senaste kvartalrapport var något bättre än förväntat vad gäller rörelseresultatet men orderingången vill inte riktigt ta fart och framtidsut-

sikterna för 2016 var inte speciellt ljusa. Jag har ägt Volvo länge i portföljen men anser att jag kan få bättre avkastning på ovannämnda nya innehav.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Jag är väldigt tillfreds med Aktiefond Sveriges utveckling under det gångna året med en utveckling på +30,5 %, vilket är hela 20 procentenheter bättre än jämförelseindex! Jag vågar påstå att över tiden fungerar vår investeringsfilosofi. Genom att initialt fokusera på bolagens verksamhet kan vi identifiera såväl bolagens möjligheter som eventuella hot. Förutom att hitta bra välskötta bolag ökar också chansen att sälla bort bolag vars affärsmodell inte håller på längre sikt. Vi vågar avstå från att investera i den senaste kursraketen om vi inte känner oss väldigt övertygade om att det är ett kvalitetsbolag. På kort sikt kan detta givetvis vara fel ibland men att undvika framtida dåliga bolag är minst lika viktigt som att hitta morgondagens långsiktiga vinnare. Vi kommer fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta välskötta bolag. Detta bör även fortsättningsvis ge Aktiefond Sverige bra förutsättningar att skapa god avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson,
11 januari, 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. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

I procent t o m 2015-12-31	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+30,5	+10,5
1 År	+30,5	+10,5
3 År	+97,7	+63,9
5 År	+96,8	+65,2
Från start (2002-12-02)	+543,7	+380,0

Värdeutveckling: 2002-12-02 – 2015-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,0
Hexagon B	6,0
NetEnt B	5,8
Assa Abloy B	5,7
Autoliv SDB	5,7
Troax Group AB	5,4
Betsson B	4,1
Inwido AB	4,1
Hoist Finance	4,1
Unibet Group SDB	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2015-12-31:	527,44
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