

Spiltan Aktiefond Sverige



PÄR ANDERSSON
Förvaltar fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

En koncentrerad, aktivt förvaltd småbolagsfond, som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden ska överträffa småbolagsindex.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets första kvartal sjönk småbolagsindex (Carnegie Small Cap Return Index) med 23,8 %. Aktiefond Sverige höll, i relativa termer, emot och noterade en nedgång på 19,9 %. Sedan start har Aktiefond Sverige i genomsnitt levererat en avkastning på nästan 13 % per år. Detta motsvarar en totalavkastning på cirka 695,3 %, vilket är 229 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 1 år, på 3 år samt på 5 år har Aktiefond Sverige också överträffat index med god marginal.

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det Mips som steg mest med en uppgång på 13 % under kvartalet. Orsaken till denna uppgång står att finna i en mycket bra kvartalsrapport som var helt i linje med de uppdaterade finansiella mål som kommunicerades i september förra året. Fler och fler hjälmtillverkare väljer Mips beprövade teknik (BPS). Fortnox, som också tillhör fondens större innehav, klarade sig relativt bra. Bolaget fortsätter att ta marknadsandelar samtidigt som snittintäkten per kund (ARPU) ökar och försäljningsökningen ligger på imponerande 43 % i fjärde kvartalet 2019. Storytel har också levererat bättre än börssnittet.

Sammantaget kan jag konstatera att ovan bolag både har en mycket god marknadsposition, fin tillväxt samt en bra affärsmodell, vilket givetvis är en förutsättning för att över tiden kunna leverera goda resultat.

Under perioden har jag investerat i Medcover samt Medcap, båda två mycket spännande tillväxtbolag med inriktning på vård och omsorg respektive medicinteknik.

På förlorarsidan finner vi Coor Service Management samt Dometic. Gemensamt för dessa bolag är att de har kommunicerat att verksamheten kommer påverkas negativt av de bedömda framtida ekonomiska effekterna orsakade av coronaviruset.

STABILT OCH UTHÅLLIGT

I tider som dessa, med en omvärld starkt påverkad av coronaviruset, har vi sett sjunkande aktiekurser. Osäkerheten vad gäller bolagens framtida intjäningsförmåga är på kort sikt mycket stor och flera börsbolag vinstvarnar och drar tillbaka eller sänker utdelningen. Coronavirusets spridning omtalas som en svart svan vilket betyder att något som ingen kunnat förutse inträffar och får mycket stor påverkan. I oroliga tider blir vikten av att väl känna till vad vi investerat i uppenbar och djup kunskap om varje bolag hjälper oss att bedöma de långsiktiga förutsättningarna för avkastning och tillväxt.

I turbulenta tider som dessa är det många som agerar kortsiktigt och som tidigare erfarenheter visar styrs börsen till stor del av psykologi. Vi håller oss till vår investeringsfilosofi som innebär att vi investerar i kvalitetsbolag med bra och långsiktigt hållbara affärsmodeller, goda marknadspositioner och starka kassaflöden. Tillsammans med långsiktighet och tålmod utgör det grunden för vår förvaltning. Detta gör att jag har fullt förtroende att Aktiefond Sverige har bra förutsättningar att över tiden skapa god avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson, 3 april 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 1, 2020
Per 2020-03-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Sverige	Index (CRXSE)
Hittills i år	-19,9	-23,8
1 år	4,6	-9,1
3 år	11,4	1,1
5 år	36,1	12,5
Sedan start	695,3	466,3

Från och med 20200101 har fonden nytt jämförelseindex, CRXSE. Fram till 20191231 jämfördes fonden med SIXPRX.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	7,3
Nibe	6,7
Storytel	6,0
Mips	5,5
Addnode	5,2
Addlife	5,0
Thule	4,4
Addtech	4,4
Indutrade	4,2
Midsona	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, Sverige
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2020-03-31:	651,64
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	6 av 7
Lägst belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	152 181

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se