

Fondens inriktning

Aktivt förvaltd fond som placerar oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda företagens affärsidé och företagskultur, grad av särprägel, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Målsättningen är att fondens utveckling över tiden skall överträffa Stockholmsbörsen.

Värdeutveckling

2002 12 02 – 2012 12 28



Avkastning i % t o m 2012 12 28	Aktiefond Sverige	SIX PRX
YTD	+17,8	+16,7
1 år	+17,8	+16,7
3 år	+32,3	+27,9
5 år	+5,1	+19,4
Sedan start (2002 12 02)	+225,7	+192,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Axis	6,2
Betsson B	6,0
Hexpol B	6,0
Autoliv SDB	5,8
Hexagon B	5,5
Volvo B	5,1
Investor B	4,4
Elektta B	4,3
Getinge B	4,2
AarhusKarlshamn	4,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Sverige	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2002 12 02	Startkurs	100,00
NAV 2012 12 31	266,82	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5483-9295	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	152 181	ISIN	SE0001015355

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

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal gjorde Aktiefond Sverige en mycket stark återhämtning då den steg med 7%, vilket ska jämföras med Stockholmsbörsen ca +4%. Detta gjorde att Aktiefond Sverige under 2012 steg med hela 18%, vilket är drygt 1 procentenhet bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden i genomsnitt levererat en avkastning på drygt 12% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på hela +226%, vilket är hela 33 procentenheter bättre än SIXPRX!

Fondens innehav

Det bolag som utmärker sig under kvartalet är Hexpol med en uppgång på +35%. Då bolaget är ett av fondens större innehav har givetvis Hexpols utveckling bidragit starkt till fondens avkastning under det fjärde kvartalet. Ytterligare bolag som har haft en mycket god utveckling under kvartalet är New Wave Group (+21%), Elektta (+17%), Hexagon (+16%) samt Betsson (+15%). Nya innehav i portföljen är AarhusKarlshamn (världsledande tillverkare av specialfetter), Assa Abloy (världsledande inom lås och dörrlösningar) samt Fortnox (ledande leverantör av t ex internetbaserade redovisningsprogram). Det sistnämnda bolaget är de facto en nygammal favorit i Aktiefond Sverige. Ett bolag har avyttrats under perioden och det är Swedish Match. Anledningen är ökad konkurrens från lägrisaktörer inom snussesegmentet.

Det är alltid lika intressant att notera hur kortsiktig aktiemarknaden är. Under tredje kvartalet "vinstvarnade" t ex Betsson och man skulle inte äga bolaget. Vidare skulle man inte äga mindre bolag utan bara större – t ex banker. Om jag hade följt strömmen så hade inte Aktiefond Sverige fått så god utveckling under årets sista kvartal. Lärdomen man kan dra är som jag envist hävdar – långsiktighet i kombination med att äga kvalitetsbolag lönar sig!

Jag känner mig bekväm med portföljens innehav och tror starkt på att bolagen även fortsättningsvis kommer ge god avkastning för Aktiefond Sverige.

Pär Andersson, 17 januari 2013