

Spiltan Aktiefond Småland

Halvårsrapport, 2014

Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltd fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under andra kvartalet steg Aktiefond Småland med 7,2 %, vilket var fantastiska 2,9 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen! Tack vare den goda utvecklingen under andra kvartalet är **fonden upp ca 19 % hittills i år**, vilket är betydligt bättre än Stockholmsbörsen. Sedan start har fonden gått upp med ca 151 %, vilket är hela 58 procentenheter bättre än jämförelseindex.

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60 % utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen, varav upp till 10 procentenheter i onoterade bolag med säte i Småland. Resterande ca 40 % utgör så kallad "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Småländska företag ingår följande företag: Ages Industri, Bergs Timber, Bufab, Elajo, Electra, Fagerhult, FinnvedenBulten, Fortnox, Garpco, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, SensysTraffic samt Xano Industrier

Under årets andra kvartal var, när det gäller de regionala bolagen, Fortnox samt Itab Shop Concept som utvecklades bäst, med en uppgång på ca 38-39 % vardera. Övriga regionala bolag som har gått mycket bra under kvartalet är Fagerhult (+29 %) samt Nibe (+26 %). Bland de icke-regionala innehaven utmärker sig Intrum Justitia (+13 %) mest.

Vi har investerat i ett nytt regionalt bolag under kvartalet då Xano Industrier delade ut affärsområdet Precision Components till aktieägarna. Affärsområdet bytte namn till Ages Industri och noterades på First North. Bolaget sysslar med skärande bearbetning och pressgjutning av metallkomponenter (främst aluminium). Kunderna finns framförallt

inom fordonsindustrin. En stark trend i fordonsindustrin är att minska vikten på fordonen för att sänka bränsleförbrukningen och koldioxidutsläppen, vilket gynnar Ages Industri.

Vi har också investerat i BillerudKorsnäs som efter förvärvet av Korsnäs har ökat sin exponering av förpackningar mot konsumentsektorn från 59 % till 75 % vilket, allt annat lika, ger högre marginal, som i sin tur bör leda till en högre värdering av bolaget.

Småländska bolag överträffar börsen!

Vi är väldigt tillfreds med Aktiefond Smålands utveckling under det andra kvartalet. Det är mycket glädjande att se att så många småländska bolag utvecklas så väl. Vi kommer fortsätta på den inslagna vägen, dvs att söka undervärderade kvalitetsbolag att investera i, vilket ger bra förutsättningar för Aktiefond Småland att även fortsättningsvis skapa god avkastning för andelsägarna.

Utmärkelse till Aktiefond Småland!

Vi är väldigt glada över att Aktiefond Småland har blivit utsedd till Bästa Sverigefond av det internationella fondanalysföretaget Lipper.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
7 juli 2014

Aktiefond Småland fick under våren pris som **Top Performer** på 3 år i klassen för svenska aktiefonder av Lipper Fund Awards.



Riskinformation:

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är 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 2014-06-30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+18,5	+9,6
1 År	+43,1	+28,5
3 År	+61,9	+42,4
5 År	+165,6	+120,7
Från start (2008-06-25)	+150,5	+92,1

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2014-06-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Bufab Holding	6,1
FinnvedenBulten	6,1
Nibe B	6,0
Hexpol B	5,9
New Wave Group B	5,8
Husqvarna B	4,5
Billerud	4,0
Elekta B	4,0
Hennes & Mauritz B	4,0
Swedbank A	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2014-06-30:	239,30 kr
Jämförelseindex:	SIXPRX
Bankgiro:	297-3105
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0002566349
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Pär Andersson
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Fast arvode:	1,5 % / år (0 % in / ut avg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	272 898