

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 1, 2016

Fondens inriktning

En aktivt förvaltat 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 i bolag med säte i Småland.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Efter en smått otrolig avslutning på förra året gick Aktiefond Småland in i en lugnare fas under årets första kvartal. Aktiefond Småland backade under kvartalet med ca 4%, vilket var något mer än Stockholmsbörsen som sjönk med ca 3% under motsvarande period. På perioderna 1, 3 och 5 år har fonden överträffat index med råge. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 221%, vilket är ca 104 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, Fortnox, Garo, Garpco, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Troax samt Xano Industrier.

Av de större innehaven så utmärker sig Husqvarna med en uppgång på 6%, vilket får anses vara väl godkänt då Stockholmsbörsen utvecklades negativt under kvartalet. Även Hexpol, med en utveckling på -0,9%, får godkänt i en sådan orolig marknad. De bolag som dock har gått allra bäst under kvartalet är IT-bolaget Fortnox (+40%) samt det nya småländska börsbolaget Garo (+40%), Anledningen till Fortnox uppgång är – förutom en bra rapport för det fjärde kvartalet 2015 – framförallt

att konkurrenten Visma AS har lagt ett bud på Fortnox, motsvarande 24 kr per aktie. Vad gäller Garo så utvecklar och installerar företaget produkter för elinstallationsmarknaden. Efterfrågan drivs främst av bostadsbyggandet men också av elstolar till elbilar.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Som vi nämnde inledningsvis så gick både Stockholmsbörsen samt Aktiefond Småland in ett lugnare tempo jämfört med den mycket starka avslutningen förra året. Eftersom vi trodde på fondens innehav igår, tror på dem idag, och kommer tro på dem imorgon så finns det ingen anledning att hoppa från tuva till tuva. I praktiken innebär detta att ha en långsiktig placeringshorisont, vara uthållig samt ha tålamod, vilket är en del av vår investeringsfilosofi. Stundtals missgynnar aktiemarknadens kortsiktiga nycker kvalitetsbolag, vilket resulterar i att priset (dvs aktiekursen) går ner. Över tid är vi dock övertygade om att det är värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom. Vi är fulla av tillförsikt att Aktiefond Småland fortsättningsvis har bra förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
8 april 2016



Spiltan Aktiefond Småland utsågs till "Bästa Sverigefond 2015", på såväl 3 som 5 års sikt, av fondutvärderingsföretaget Lipper Awards

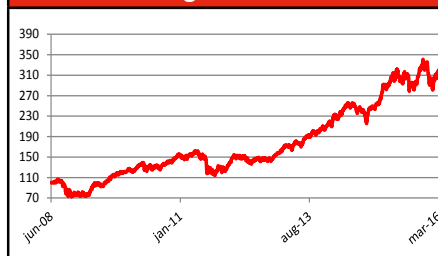
Riskinformation:

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktblad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

I procent t o m 2016-03-31	Aktiefond Småland	SIXPRX
Hittills i år	-4,3	-3,4
1 år	+9,6	-7,9
3 år	+85,0	+43,5
5 år	+107,8	+60,5
Från start (2008-06-25)	+221,1	+116,9

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2016-03-31



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Hexpol B	6,2%
Nibe B	6,2%
Bufab Holding	5,8%
Inwido AB	5,6%
Itab Shop Concept	4,8%
Troax Group AB	4,7%
Hexagon B	4,2%
Intrum Justitia	4,1%
Husqvarna B	4,0%
AAK	4,0%

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2016-03-31:	306,74
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6/7
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- / utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	272 898