

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 3, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltd fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.



Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets tredje kvartal steg Aktiefond Småland med ca 1,8% och överträffade Stockholmsbörsen som steg med ca 1,5%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +17,3% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +338%, vilket är nästan 161 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält!

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. 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, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala bolagen så gick Troax bäst med en uppgång på drygt +31%. Bakom denna starka utveckling ligger en urstark rapport för andra kvartalet. En orderingång som växte med 17% samt en försäljning som växte med 26% organiskt säger en del om kvaliteten i bolaget! Sammantaget, Troax tar marknadsandelar och integrationen av det förvärvade Folding Guard i Nordamerika går som planerat. Jag känner mig väldigt trygg med detta innehav. Ytterligare ett bolag som gick starkt under perioden var Fortnox med en uppgång på ca +18%. Detta bolag är ett fantastiskt välskött tillväxtbolag som återigen överraskar i den senaste kvartalsrapport

ten med en omsättning som ökade med ca 35%. Förutom att kärnverksamheten fortsätter att utvecklas väl så fördjupar man samarbetet med olika partners, tex tecknade man avtal med Handelsbanken i juni. Därutöver breddar Fortnox sitt erbjudande för småföretagare genom att bland annat erbjuda försäkringsförmedling.

Det bolag av de icke-regionala som gick bäst var Autoliv med en uppgång på ca 9%. Anledningen till aktiens goda utveckling är att på bolagets kapitalmarknadsdag så annonserade Autoliv bland annat att man kommer dela upp bolaget i två delar – Passiv Safety samt Electronics. Detta i kombination med nya finansiella mål mottogs väldigt väl av aktiemarknaden.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under årets tredje kvartal har Aktiefond Småland återigen levererat god avkastning. Vår investeringsfilosofi – som grundar sig på långsiktighet, uthållighet samt tålmod – anser vi är nyckeln för att över tid ge en god avkastning. Vi kommer att fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta efter välskötta kvalitetsbolag. Sammantaget känner vi oss komfortabla med att Aktiefond Småland har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
4 oktober 2017



PÄR ANDERSSON
Förvaltar fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

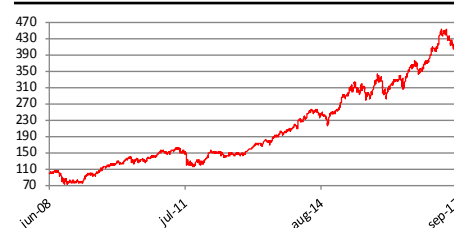
AVKASTNING %

Per 2017-09-30

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+17,7%	+12,5%
1 år	+18,9%	+16,3%
3 år	+84,4%	+44,6%
5 år	+197,7%	+109,7%
Sedan start	+337,8%	+177,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %

2008-06-25 – 2017-09-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-09-30

Bufab	6,3%
Nibe	6,1%
Troax	5,7%
Inwido	5,4%
Thule Group	4,7%
Fagerhult	4,2%
Husqvarna	4,1%
Hexpol	4,0%
Loomis	4,0%
New Wave Group	4,0%

FONDFAKTA

Per 2017-09-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2017-09-30:	418,15
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	297-3105
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kursättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

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.

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR