

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 4, 2016

Fondens inriktning

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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier i bolag med säte i Småland.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal steg Aktiefond Småland med +1%, att jämföra med Stockholmsbörsen som steg med 3,4%. Sett över helåret 2016 är Aktiefond Småland upp med goda 10,8%, vilket är drygt 1,1 procentenhet bättre än Stockholmsbörsen. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 272%, vilket är 126 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, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala bolagen är det återigen Troax som utmärker sig med en uppgång på drygt 14% under kvartalet. Troax har förvärvat bolaget Folding Guard som är en ledande tillverkare av nätvägar och skyddslösningar. Ett mycket viktigt strategiskt förvärv av Troax för att på allvar etablera sig på den Nordamerikanska marknaden. Även Fortnox (+25%) samt Bufab (+14%) har bidragit väl till fondens utveckling.

Nytt innehav under kvartalet är Dometic. Dometic är den ledande aktören för premiumprodukter inom klimat, hy-

gien & sanitet samt mat & dryck för bl.a. husbilar, husvagnar samt båtar. Exempel på produkter är t ex luftkonditioneringssystem, spisar samt portabla kylboxar etc. Med en låg värdering, låg nettoskuld samt en stark strukturell tillväxt för friluftsliv så tycker vi att Dometic är en mycket intressant placering. Vi har också passat på att öka i Thule, då vi ser en stark strukturell tillväxt för bolag som är exponerade mot friluftslivssegmentet. Finansieringen har skett via avyttring av Intrum Justitia samt Billerud.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Ibland är det lite skakigt på aktiemarknaden och en del bolag levererar inte som förväntat. Då kan det vara lätt att bli nervös och börja hoppa från "tuva till tuva". Historien visar att det inte brukar vara en bra strategi. Vi har istället succesivt under kvartalet köpt mer i de bolag som aktiemarknaden på kort sikt inte värderar till sitt rätta värde – exempelvis Inwido och Bufab. Över tid är det ju värdet som på bolaget som styr priset! Vi är komfortabla med att Aktiefond Småland över tiden kommer ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
5 januari 2017



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

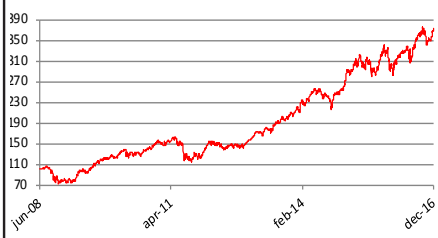
Riskinformation:

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 2016-12-31	Aktiefond Småland	SIXPRX
Hittills i år	+10,8%	+9,7%
1 år	+10,8%	+9,7%
3 år	+75,9%	+40,4%
5 år	+189,7%	+109,7%
Från start (2008-06-25)	+271,9%	+146,2%

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2016-12-31



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Troax Group	6,2%
Bufab Holding	6,0%
Nibe Industrier B	6,0%
Inwido	6,0%
New Wave Group B	4,9%
Hexpol B	4,7%
Husqvarna B	4,5%
Thule Group	4,2%
Fagerhult	4,2%
Dometic Group	4,1%

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2016-12-31:	355,19
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
Förvaltningsavgift:	1,5% / år (0% in-/utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	272 898