

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 2, 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 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 andra kvartal fortsatte nedgången för Stockholmsbörsen med -0,3%, vilket i och med "Brexitoron" i slutet av juni, inte blev så farligt med tanke på att börsen en enskild dag sjönk -7,8%. Även Aktiefond Småland gick under kvartalet ner med -1,4%. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med ca 217%, vilket är drygt 100 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 bolag: 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 regionala bolagen som gått allra bäst under kvartalet finner vi återigen Garo med en uppgång på +65%. En mycket god kvartalsrapport som överträffade marknadens förväntningar med råge förklarar den fantastiska kursutvecklingen. Ser vi till de större innehaven så sticker Fagerhult ut med en uppgång på +11%, vilket givetvis också är mycket bra då Stockholmsbörsen utvecklades svagt negativt.

Ett bolag som hade "motvind" under perioden är Fortnox. Om ni minns var Fortnox det bolag som gick allra bäst under första kvartalet med anledning av budet från konkurrenten Visma. Turerna har varit många men till slut drog Visma tillbaka sitt bud, vilket föranledde att aktiekursen gick ner till ungefär samma nivå som innan budet. Vår bedömning är att potentialen i Fortnox är stor.

Investeringsfilosofin ligger fast!

När det är skakigt på aktiemarknaden är det lätt att bli lite nervös. Efter Aktiefond Smålands mycket goda utveckling under 2015 har 2016 hittills varit lite tuffare. Då ska vi komma ihåg att på 1, 3 och 5 år samt från start har fonden gått betydligt bättre än jämförelseindex! Detta innebär att vi inte är nöjda med utvecklingen hittills i år, men vår investeringsfilosofi är och förblir långsiktig, vilket ger en trygghet i vår förvaltning. När man på kort sikt inte får den avkastning man förväntar sig gäller det att vara långsiktig, uthållig och ha tålamod. Över tid är det värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom! Vi har en stark tilltro till att Aktiefond Småland även fortsatt över tid kommer ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
5 juli 2016



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

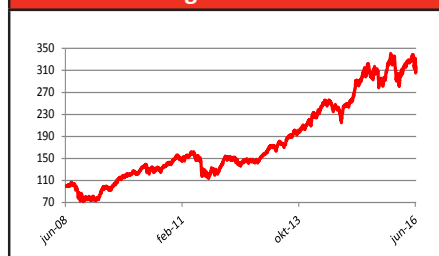
Riskinformation:

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

Avkastning:

I procent t o m 2016-06-30	Aktiefond Småland	SIXPRX
Hittills i år	-5,7 %	-3,7 %
1 år	+7,2 %	-3,3 %
3 år	+80,9 %	+44,6 %
5 år	+104,6 %	+60,3 %
Från start (2008-06-25)	+216,6 %	+116,3 %

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2016-06-30



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Nibe Industrier B	6,3 %
Hexpol B	6,0 %
Bufab Holding	5,8 %
Inwido	5,7 %
Troax Group	4,7 %
Husqvarna B	4,3 %
Fagerhult	4,2 %
New Wave Group B	4,2 %
Itab Shop Concept	4,1 %
Assa Abloy B	4,1 %

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2016-06-30:	302,40
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