

# Spiltan Aktiefond Småland

## Kvartalsrapport 3, 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 tredje kvartal återhämtade sig Aktiefond Småland med fantastiska ca 16%, vilket jag är mycket nöjd över då fonden med råge överträffade Stockholmsbörsen som steg med ca 10%. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med drygt 268 %, vilket är 130 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, Garpc, 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.

Det innehav av de större regionala som presterade absolut bäst under kvartalet var Troax med en smått fantastisk uppgång på drygt 51%. Detta har naturligtvis bidragit till Aktiefond Smålands goda utveckling under kvartalet då Troax är fondens största innehav. Bolaget levererade en kvartalsrapport för årets andra kvartal som vida översteg marknadens förväntningar. Med en orderingång på +17% samt en organisk tillväxt på +10% så ser framtiden ljus ut för Troax. Ett annat regionalt bolag som också gått väldigt starkt under perioden är

Fortnox (+50%). Omsättningen växte med över 50% för det andra kvartalet, orderstocken är välfylld samt nya dotterbolaget Nox Finans bidrar redan positivt till resultatet, trots att det fortfarande är i ett uppbyggnadsskede.

Nytt innehav i portföljen är Thule med verksamhet i Hillerstorp. Med en global marknadsandel på ca 50% vad gäller takboxar etc samt breddning av produktortimentet mot t ex barn och husbilar ser bolaget väldigt intressant ut.

### Investeringsfilosofin ligger fast!

Vi kan konstatera att under årets tredje kvartal så fick Aktiefond Småland verkligen "betalt" i form av goda kursuppgångar på de allra flesta innehaven. Vi är övertygade om att det är värdet på bolaget som styr priset och inte tvärtom. När då aktiemarknaden stundtals prissätter ett bolag "felaktigt" köper vi helt enkelt fler aktier till ett fördelaktigt pris. Detta förhållningsätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålmod – skapar goda förutsättningar för Aktiefond Småland att även fortsättningsvis skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,  
10 oktober 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](http://www.spiltanfonder.se).

### Avkastning:

I procent t o m 2016-09-30	Aktiefond Småland	SIXPRX
Hittills i år	+9,7%	+6,0%
1 år	+28,1%	+12,8%
3 år	+85,0%	+44,2%
5 år	+210,3%	+120,0%
Från start (2008-06-25)	+268,1%	+138,1%

### Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2016-09-30



### Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Troax Group AB	6,1%
Bufab Holding	6,0%
Inwido AB	5,9%
Nibe Industrier B	5,9%
New Wave Group B	4,6%
Hexpol B	4,4%
Fagerhult	4,3%
Husqvarna B	4,2%
Hexagon B	4,1%
AAK	3,9%

### Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2016-09-30:	350,50
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