

# Spiltan Aktiefond Småland

## Kvartalsrapport 1, 2015

### Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Småland är 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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

### Utvecklingen det senaste kvartalet

Aktiefond Småland hade ett bra kvartal med en uppgång på 15,3 %, vilket nästan var i nivå med Stockholmsbörsen som steg med 15,9 %. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 193 %, vilket är hela 58 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, Garpco, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, SensysTraffic, Troax samt Xano Industrier.

Det bolag - av de regionala - som gått allra bäst under kvartalet är fönstertillverkaren Inwido med en fantastisk uppgång på drygt 32 %! Förklaringen står att finna i rapporten för det fjärde kvartalet 2014, vilken var fantastisk med bl a en ökad orderingång på 21 %. Vi vill också lyfta fram Itab Shop Concept som steg med 29 % under kvartalet. Bland de icke-regionala bolagen utmärker sig Bulten med en otrolig uppgång på ca 40 %. Ytterligare ett icke-regionalt bolag som gick mycket starkt under kvartalet är Axis, tack vare att Canon lade bud på bolaget. Budet på 340 kr motsvarade ca 50 % premie jämfört med kursen dagen innan budet. Hela vårt innehav i Axis är nu avyttrat.

Det bolag som utvecklats sämst under kvartalet är Bufab med en nedgång på 15 %. Rapporten för det fjärde kvartalet

2014 var långt under marknadens - och mina - förväntningar, vilket resulterade i ett kraftigt kursfall. Orsaken till det svaga resultatet var bl a ökade försäljningskostnader i kombination med lägre efterfrågan än förväntat. Bolaget kommer nu fokusera på ökad effektivitet genom t ex lägre inköpspriser samt prisökningar. Allt detta sammantaget gör oss trygga med innehavet.

Under kvartalet har vi investerat i ett nytt småländskt bolag - Troax - som bl a tillverkar säkerhetsburar. Troax har en stor modern produktionsanläggning i Hillerstorp, där också huvudkontoret är beläget.

### Investeringsfilosofin ligger fast

Under årets första kvartal har Aktiefond Småland levererat en god avkastning och kan lägga ett bra kvartal bakom sig. Vår investeringsfilosofi som bygger på att leta välskötta kvalitetsbolag till ett rimligt pris betalar sig. Detta i kombination med en långsiktig placeringshorisont, uthållighet samt tålmod gör oss övertygade om att förutsättningarna är goda för att Aktiefond Småland även fortsättningsvis kommer att kunna ge en god avkastning till andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,  
13 april, 2015

### Utmärkelse till Aktiefond Småland!

Vi är väldigt glada över att Aktiefond Småland har blivit utsedd till **Bästa Sverigefond** av det internationella fondanalysföretaget Lipper.



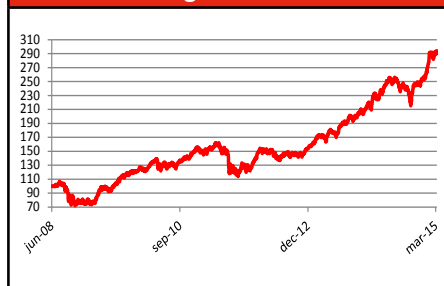
#### Riskinformation:

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 2015-03-31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	15,3	15,9
1 År	25,4	27,8
3 År	91,8	80,0
5 År	119,8	101,6
Från start (2008-06-25)	193,1	135,4

#### Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2015-03-31



#### Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,1
Inwido	6,0
Nibe B	6,0
Bufab Holding	5,8
Husqvarna B	5,8
New Wave Group B	5,5
Fagerhult	4,3
Itab Shop	4,2
Electra	4,1
Autoliv	4,1

#### Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2015-03-31	280,00
Jämförelseindex:	SIXPRX
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 / ut avg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	272 898