

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 3, 2014

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

Under årets tredje kvartal backade Aktiefond Småland med ca 5,0 %, vilket var sämre än Stockholmsbörsen som sjönk med 0,3 % under motsvarande period. Hittills i år är **fonden upp drygt 12 %**, vilket är 3 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen. Sedan start har fonden gått upp med drygt 137 %, vilket är hela 46 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, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, SensysTraffic samt Xano Industrier.

Det regionala bolag som gick bäst under kvartalet var Lammhult Design Group med en uppgång på ca 20 % följt av Fagerhult (+15 %). Sett över årets första nio månader är Fagerhult upp med fantastiska 95 % och Lammhult Design Group med imponerande 50 %. Bland de icke-regionala bolagen utmärker sig Betsson (+10,4 %) och Assa Abloy (+9,6 %). På förlorarsidan finner vi New Wave Group (-22 %).

Under det senaste kvartalet har det geopolitiska läget – syftar då främst på konflikten Ryssland/Ukraina – eskalerat. Detta i kombination med att konjunktur-signalerna från Europa har försvagats har skapat en kortsiktig osäkerhet, vilket även påverkat Aktiefond Smålands utveckling negativt.

Ett exempel på detta är Bufab som blivit för styvmoderligt behandlat enligt min bedömning. Kursen är ned 12 % under det tredje kvartalet trots att bolaget levererat två mycket fina kvartalsrapporter i rad! Detta är ett tydligt exempel på aktiemarknadens kortsiktiga nycker – förra kvartalet ansåg den att bolaget var fantastiskt och höjde kursen med 16 % och efterföljande kvartal sänker man kursen med 12 % trots att inget fundamentalt har förändrats med bolagets långsiktiga värde.

Småländska bolag överträffar börsen!

Från tid till annan blir aktiemarknaden orolig till följd av olika faktorer. I dessa situationer är det väldigt viktigt att ha en tydlig och enkel förvaltningsfilosofi samt att konsekvent följa den. Stundtals är aktiemarknaden kortsiktig och då gäller det att sitta lugnt i båten. Genom att anamma vår grundprincip – Enkelt är effektivt! - i kombination med långsiktighet, uthållighet samt tålmod gör jag bedömningen att över tiden kommer Aktiefond Småland fortsätta skapa god avkastning för oss alla.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
13 oktober, 2014

Utmärkelse till Aktiefond Småland!

Aktiefond Småland fick under våren pris som **Top Performer** på 3 år i klassen för svenska aktiefonder av Lipper Fund Awards.



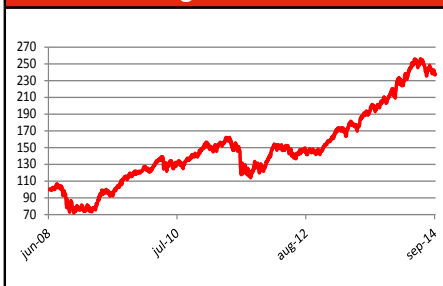
Riskinformation:

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

Avkastning:

I procent t o m 2014-09-30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+12,3	+9,3
1 År	+19,3	+16,1
3 År	+100,1	+77,1
5 År	+107,0	+91,1
Från start (2008-06-25)	+137,4	+91,6

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2014-09-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,3
Bufab Holding	6,2
Nibe B	6,0
New Wave Group B	6,0
Husqvarna B	5,1
Fagerhult	4,8
Billierud	4,2
Hexagon B	4,2
Swedbank A	4,1
Assa Abloy B	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2014-09-30:	226,77 kr
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