

# Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 2, 2017

## Fondens inriktning

En aktivt förvaltd fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.



## Utvecklingen det senaste kvartalet

Aktiefond Småland levererade återigen ett mycket starkt kvartal med en uppgång på 5,5%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på nästan +18% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca +330%, vilket är drygt 157 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält!

## Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. 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 innehaven var det Nibe som gick allra bäst och steg med drygt 11% under kvartalet. Tillväxten för årets första kvartal var nästan 44%, vilket var över aktiemarknadens förväntningar. Rensat för förvärv samt valutaeffekter växte Nibe med ca 10%, vilket är mycket bra inte minst då bolaget försvarade sin rörelsemarginal. Strax efter Nibe kommer Inwido som steg med knappt 10% under kvartalet. Inwido rapporterade under förra kvartalet en försäljningstillväxt på +30% samt en orderingång på +38%, vilket vida översteg marknadens förväntningar. Underliggande organisk tillväxt låg på hela

15%, vilket är mycket tillfredställande! Intressant att notera är också att Inwido mer och mer blir ett förvärvsföretag likt Nibe.

Av de icke-regionala bolagen var det Hexagon som gick bäst under kvartalet med en uppgång på knappt 11%! Förklaringen står delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart.

## Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi återigen fått "betalt" för vår investering i småländska kvalitetsbolag, vilket vi ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtmöjligheter. Det är viktigt att verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör oss trygga i att man alltid måste se bortom horisonten, dvs vara långsiktig när det gäller investeringar. För att citera Warren Buffett – "Pris är vad du betalar, värde är vad du får". Vi känner oss komfortabla med att Aktiefond Småland även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktig god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv  
5 juli 2017



PÄR ANDERSSON  
Förvaltat fonden sedan 2008

# SPILTAN

## F O N D E R

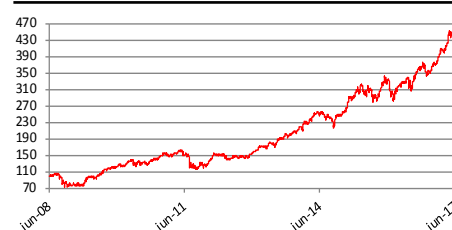
## AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+15,6%	+10,8%
1 år	+35,8%	+26,1%
3 år	+71,6%	+42,0%
5 år	+203,6%	+117,4%
Sedan start	+329,9%	+172,8%

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START %

2008-06-25 – 2017-06-30



## STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Inwido AB	6,0%
Nibe Industrier B	5,9%
Bufab Holding	5,9%
Thule Group AB	5,0%
New Wave Group B	4,5%
Husqvarna B	4,5%
ITAB Shop Concept	4,3%
Hexpol B	4,3%
Fagerhult	4,2%
Troax Group AB	4,2%

## FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	410,67
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	297-3105
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

**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 och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR