

# Spiltan Aktiefond Småland

Helårsrapport, 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 noterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

## Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal utvecklades Aktiefond Småland mycket bra med en uppgång på 16,8 %, att jämföra med Stockholmsbörsen som steg med drygt 6 %. Från årets början är fonden upp 32 %, vilket är hela 21,5 procentenheter bättre än jämförelseindex! Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 236 %, vilket är ca 111 procentenheter bättre än jämförelseindex!

## Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60 % utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen, varav upp till 10 procentenheter i noterade 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, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Gatso Group, Troax samt Xano Industrier.

Bland de större regionala bolagen utmärker sig Troax som steg med +47 % under kvartalet. Bolagets rapport för det tredje kvartalet mottogs väldigt bra av aktiemarknaden då både orderingång, omsättning samt resultat var bättre än förväntat.

Under kvartalet har vi investerat i fettförädlaren AAK samt Hoist Finance. Produktmixen i AAK går åt mer högmarginallprodukter och volymerna ökar via förvärv. Hoist Finance är verksamt inom skuldinvesteringar/inkasso och är en av de större aktörerna i Europa. Pga ökade regulatoriska krav på bankerna så väljer de att sälja av skuldportföljer med förfallna krediter till företag som t ex Hoist Finance. Denna strukturella/legala tillväxt gynnar givetvis Hoist Finance. Finansier-

ingen har delvis skett genom att avyttra Volvo. Vi har ägt Volvo länge i portföljen men anser att vi kan få bättre avkastning på ovannämnda nya innehav.

## Investeringsfilosofin ligger fast!

Vi är väldigt tillfreds med Aktiefond Smålands utveckling under det gångna året med en utveckling på +32 %, vilket är hela 21,5 procentenheter bättre än jämförelseindex! Vi vågar påstå att över tiden fungerar vår investeringsfilosofi. Vi vågar avstå från att investera i den senaste kursraketen om vi inte känner oss väldigt övertygade om att det är ett kvalitetsbolag. På kort sikt kan detta givetvis vara fel ibland men att undvika framtida dåliga bolag är minst lika viktigt som att hitta morgondagens långsiktiga vinnare. Vi kommer fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta välskötta bolag. Detta bör även fortsättningsvis ge Aktiefond Småland bra förutsättningar att skapa god avkastning för andelsägarna.

## Utmärkelse till Aktiefond Småland!

Vi är väldigt stolta över att Aktiefond Småland för andra året i rad har blivit utsedd till Bästa Sverigefond av det internationella fondanalysföretaget Lipper.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,  
11 januari, 2016

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



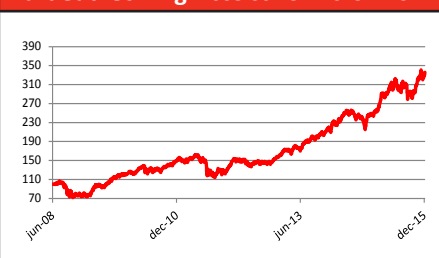
## Riskinformation:

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 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 2015-12-31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+32,0	+10,5
1 År	+32,0	+10,5
3 År	+114,9	+63,9
5 År	+122,4	+65,2
Från start (2008-06-25)	+235,6	+124,5

## Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2015-12-31



## Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Bufab Holding	6,0
Nibe B	5,9
Hexpol B	5,9
Inwido AB	5,8
Itab Shop Concept	5,4
Troax Group AB	4,8
Betsson	4,0
Hoist Finance	4,0
Billerud	4,0
Loomis B	4,0

## Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2015-12-31:	320,53
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 / ut avg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	272 898

## SPILTAN FONDER AB

Grevgatan 39, 114 53 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40 Fax: 08-796 60 06  
[www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se) E-post: [fonder@spiltan.se](mailto:fonder@spiltan.se)