

Spiltan Aktiefond Småland

Halvårsrapport, 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 företagens 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 0,7 %, samtidigt som Stockholmsbörsen sjönk med ca 5 %. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 195 %, vilket är ca 72 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, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlars, SensysTraffic, Troax samt Xano Industrier

Av de större regionala bolagen är det Itab Shop Concept som gått bäst med en uppgång med 13 %! Bolagets rapport för årets första kvartal slog marknadens förväntningar med råge. Itab har bl a förvärvat ett bolag i Lettland, installerat självutcheckningslösningar på den franska marknaden samt fått in en fot på den amerikanska marknaden via ett samarbetsavtal med Toshiba Global Commerce Solutions Inc. i USA angående försäljning av självutcheckningssystem. Värde att nämna är också nykomlingen Troax med en uppgång på drygt 12 %. Aktiefond Småland var med – som ni säkert minns från förra kvartalsrapporten - i nyintroduktionen av Troax och under kvartalet har jag ökat på innehavet en del. Bolagets rapport för det första kvartalet 2015 var mycket bra med bl a en organisk tillväxt på fantastiska 15 %! Troax VD, Thomas Widstrand,

bedömer att ca 2/3 av dessa 15 % är ökade marknadsandelar, vilket jag anser bådard mycket gott för Troax framtid. Därtill kan vi lägga expensionsplanerna i USA som fortskrider enligt plan.

Det bolag som gått sämst under kvartalet är Electra Gruppen (-14 %). Rapporten för första kvartalet var något sämre än marknadens förväntningar, vilket gjorde att kursen inte riktigt orkade under perioden.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Jag är mycket nöjd med Aktiefond Smålands utveckling så här långt i år och känner mig komfortabel med fondens innehav. Grunden till den goda utvecklingen ligger till stor del i vår konsekventa och enkla förvaltningsfilosofi - Enkelt är effektivt! Vi föredrar helt enkelt att investera i kvalitetsbolag framför s k "förhoppningsbolag". Detta kombinerat med en långsiktig placeringshorisont gör att Aktiefond Småland har fortsatt goda förutsättningar att ge bra avkastning för andelsägarna.

Utmärkelse till Aktiefond Småland!

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

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
6 juli, 2015

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



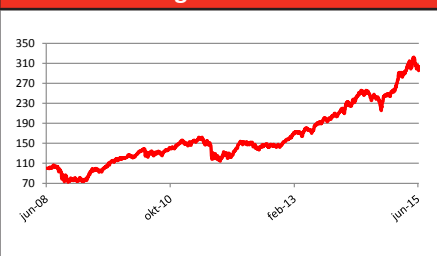
Riskinformation:

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.

Avkastning:

I procent t o m 2015-06-30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+16,1	+10,1
1 År	+17,8	+16,4
3 År	+108,5	+78,2
5 År	+129,8	+94,4
Från start (2008-06-25)	+195,2	+123,6

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2015-06-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Bufab Holding	6,3
Nibe B	6,1
Inwido AB	6,0
Hexpol B	5,9
Husqvarna B	5,7
New Wave Group B	5,5
Betsson	4,4
Hexagon B	4,2
Fagerhult	4,2
Volvo B	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2015-06-30:	281,98
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
Fast arvode:	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 E-post: fonder@spiltan.se

SPILTAN
F O N D E R