

Spiltan Aktiefond Småland

Kvartalsrapport 3, 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

Under årets tredje kvartal sjönk Stockholmsbörsen med nästan 6 %. Aktiefond Småland höll återigen emot bra med en nedgång på knappt 3 %. Från årets början är fonden upp hela 13,0 %, vilket är 9 procentenheter bättre än jämförelseindex! Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med 187 %, vilket är ca 76 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, Rejlers, Sensys Gatso Group, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala bolagen är det återigen Itab Shop Concept som gick allra bäst med en uppgång på 20%! Bolaget levererade ännu en kvartalsrapport som var betydligt bättre än vad aktiemarknaden förväntade sig. Det framgår i senaste kvartalsrapporten att bl a intresset för bolagets självutvecklingskoncept (Easyflow) är stort samt att Itab Shop Concept flyttar fram sina positioner.

Sämst utveckling av de lite större regionala innehaven har New Wave Group haft med en nedgång på 24 %. Vi kunde förvisso se i bolagets rapport för andra kvartalet att tillväxtsatsningarna börjar ge effekt med en omsättningstillväxt på goda 10 %. Dock kostar det att gasa så

resultatet var sämre än förväntat. Dessutom påverkades New Wave Groups bruttomarginal negativt även av den starka US dollarn då de flesta plagg köps in i denna valuta. Skulle å andra sidan US dollarn försvagas kommer det givetvis vara positivt för bruttomarginalen.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Vi är mycket nöjda med Aktiefond Smålands utveckling hittills i år med en utveckling på +13,0 %, vilket är hela 9 procentenheter bättre än jämförelseindex. En bidragande orsak till den goda utvecklingen ligger i vår konsekventa och disciplinerade förvaltningsfilosofi. När aktiemarknaden stundtals är lite skakig – vilket den var under årets tredje kvartal – så gäller det att se skogen för alla träd. Vi får inte glömma att det över tiden är värdet på bolagen som styr priset – inte tvärtom! Detta förhållningssätt – i kombination med bra bolag i portföljen samt en portion tålamod ger goda förutsättningar för Aktiefond Småland att även fortsättningsvis skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
13 oktober, 2015

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



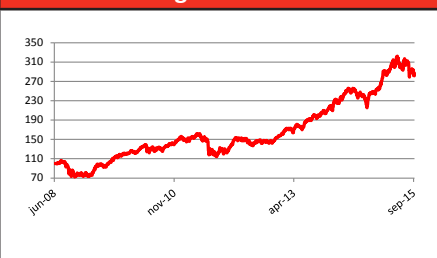
Riskinformation:

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 2015-09-30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+13,0	+3,9
1 År	+21,0	+10,2
3 År	+95,4	+59,8
5 År	+110,1	+67,2
Från start (2008-06-25)	+187,3	+111,1

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2015-09-30



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,1
Bufab Holding	6,1
Inwido AB	6,0
Nibe B	5,9
Husqvarna B	5,1
Itab Shop concept	5,0
New Wave Group B	4,2
Autoliv SDB	4,2
Fagerhult	4,2
Betsson B	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2015-09-30:	274,42
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