

Spiltan Aktiefond Småland

Helårsrapport, 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 sista kvartal gjorde Aktiefond Småland bra ifrån sig med en uppgång på 7,1 %, vilket var 1,0 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen som steg med 6,1 % under motsvarande period. Avkastningen för **helåret 2014 slutade på fantastiska +20,2 %**, vilket var drygt 4 procentenheter bättre än jämförelseindex. Sedan start har Aktiefond Småland gått upp med drygt 154 %, vilket är hela 51 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, Garpco, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, SensyTraffic samt Xano Industrier.

Det bolag - av de större innehaven - som gått allra bäst under kvartalet är Hexpol med en fantastisk uppgång på ca 27%! Det finns flera förklaringar till detta. För det första var rapporten för det tredje kvartalet den bästa någonsin med en resultatökning på ca 20 % och en rörelsemarginal på 16,8 %. Därutöver har bolaget gjort ett par förvärv som kompletterar befintlig verksamhet fint. Hexpol har ju en mycket god historik av att göra och integrera förvärv. Jag vet att åsikterna går isär på aktiemarknaden om huruvida Hexpol är dyrt eller ej. Min åsikt är dock att ett välskött kvalitetsbolag som Hexpol förtjänar en premie.

Under kvartalet har jag investerat i ett nytt småländskt bolag – fönstertillverkaren Inwido - som har stor produktion i Vetlanda. Inwido är marknadsledande i Norden med en marknadsandel på runt 30 %. Finansieringen har skett genom att avyttra innehavet i Swedbank.

Småländska bolag överträffar börsen!

Blickar vi tillbaka på året som gått så har det gungat en del och aktiemarknaden har stundtals lätt för att bli nervös. Då kan det vara svårt att sitta still i båten och undvika att dras med. Vi är dock övertygade om att vår investeringsfilosofi är ett bra skydd mot detta. Vi fokuserar alltid på att leta efter välskötta kvalitetsbolag och vi har en långsiktig placeringshorisont. Detta tillsammans med uthållighet och tålamod gör att Aktiefond Småland har fortsatt goda förutsättningar att generera bra avkastning för andelsägarna.

Utmärkelse till Aktiefond Småland!

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

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
12 januari, 2015

Aktiefond Småland fick under våren 2014 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. Faktblad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

I procent t o m 2014-12-31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+20,2	+15,9
1 År	+20,2	+15,9
3 År	+98,1	+73,1
5 År	+108,6	+89,7
Från start (2008-06-25)	+154,2	+103,2

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2014-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Bufab Holding	6,3
Hexpol B	6,3
Nibe B	6,1
New Wave Group B	6,1
Husqvarna B	5,9
Fagerhult	4,9
Autoliv SDB	4,2
Axis	4,1
Inwido AB	4,1
Billerud	4,1

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2014-12-31:	242,85
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