

# Spiltan Aktiefond Småland

## Kvartalsrapport 1, 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 första kvartal steg Aktiefond Småland med 10,5 %, vilket var hela 5,4 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen. Sedan start har fonden gått upp med 134 %, vilket är fantastiska 50 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: Bergs Timber, Bufab, Elajo, Electra, Fagerhult, FinnvedenBulten, Fortnox, Garpc, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Under årets första kvartal var det när det gäller de regionala bolagen Lammhult Design Group som utvecklades bäst med en uppgång på ca +50 %. Anledningen till denna kraftiga uppgång ligger huvudsakligen i bolagets mycket starka kvartalsrapport för det fjärde kvartalet 2013. Övriga regionala bolag som har gått mycket bra under kvartalet är New Wave Group (+39 %) samt FinnvedenBulten (+38 %). FinnvedenBultens rapport för det fjärde kvartalet 2013 var betydligt bättre än förväntat. Både bil- och lastbilsmarknaden i Europa förbättras gradvis vilket gynnar ett bolag som FinnvedenBulten. Vad gäller New Wave Group så ser VD, Torsten Jansson betydligt ljusare på framtiden nu än på mycket länge.

Bland de icke-regionala innehaven utmärker sig Volvo mest med + 22 %.

Under kvartalet har vi investerat i ett nytt regionalt bolag – Bufab. Bufab är en marknadsledande leverantör av s.k. C-delar (skruvar, muttrar etc) till tillverkningsindustrin. Bufab är marknadsledare i Norden, trots det är marknadsandelen bara 7 %. Vidare finns det en strukturell trend att tillverkningsindustrin vill minska antalet underleverantörer och det är här som Bufab med sina helhetslösningar för kunderna kommer in. Några avyttringar har inte skett under perioden.

### Småländska bolag är bättre än börsen!

Jag är nöjd med Aktiefond Smålands utveckling under årets första kvartal och känner mig bekväm med fondens innehav. Vår investeringsfilosofi – d.v.s. att ständigt söka bolag där priset understiger värdet – ligger fast, vilket innebär att jag är fortsatt positiv till att Aktiefond Småland har förutsättningen att generera en fortsatt bra avkastning under resten av året

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,  
14 april 2014

#### 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](http://www.spiltanfonder.se).

#### Avkastning:

I procent t o m 2014-03-31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+10,5	+5,1
1 År	+34,6	+21,9
3 År	+51,3	+36,3
5 År	+201,7	+167,5
Från start (2008-06-25)	+133,7	+84,2

#### Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2014-03-31



#### Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
New Wave Group B	6,2
Hexpol B	5,9
Nibe Industier B	5,8
FinnvedenBulten	5,7
Bufab Holding	5,5
XANO Industri	4,2
Betsson B	4,1
Husqvarna B	4,1
Volvo B	4,1
Autoliv SDB	4,1

#### Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2014-03-31:	223,23 kr
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