

Spiltan Aktiefond Småland

Helårsrapport, 2013

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 företagets 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 steg med 6,3 % under det fjärde kvartalet, vilket var 0,1 procentenheter bättre än Stockholmsbörsen som steg med 6,2 % under motsvarande period. **På helåret 2013 steg fonden med 35 %.** Sedan start har fonden gått upp med 111,5 %, vilket är fantastiska 36 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, Elajo, Electra, Fagerhult, FinnvedenBulten, Fortnox, Garpco, Getinge, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Under kvartalet var det, vad gäller de regionala bolagen, bl a Itab Shop Concept som utvecklades bäst med en uppgång på +33 %. Vi tycker att bolaget går från klarhet till klarhet vad gäller t ex smarta butikslösningar. Vårt att nämna är även Fagerhult och Xano Industri - båda med uppgångar på +21 % respektive +22 % under kvartalet. Bland de större regionala bolagen sticker Nibe ut med +18 %. Nibes rapport för det tredje kvartalet 2013 var bättre än marknadens förväntningar och bolaget uppgav att de såg vissa positiva tecken på förbättrad efterfrågan. Vi har vare sig avyttrat eller investerat i något nytt företag under perioden.

Tittar vi på helåret 2013 bland de tyngre innehaven så hittar vi återigen Hexpol med en uppgång på +40 %.

Bästa icke-regionala innehavet under kvartalet är Kinnevik med en uppgång på fantastiska +33 %. Den största förklaringen står att finna i uppvärderingen av det ickenoterade porföljbolaget Zalando (försäljning av kläder, skor etc via internet). Aktiemarknaden anser uppenbarligen att Kinnevik värderar detta innehav för snålt. För helåret 2013 är Kinnevik upp 120 %.

Med en uppgång på drygt 35 % under 2013 gick Aktiefond Småland återigen bättre än Stockholmsbörsen, vilket är mycket glädjande. Vi är övertygade om att vår förvaltningsfilosofi, som bl a kännetecknas av långsiktighet, uthållighet samt tålmod, har haft stor betydelse för Aktiefond Smålands goda utveckling under 2013. Vi ska heller inte bortse från den kvalitet som de småländska bolagen besitter - flertalet har bl a en lång historik med god lönsamhet, långsiktiga huvudägare samt stark marknadsposition.

Vi är tillfreds med Aktiefond Smålands utveckling under 2013 och känner oss komfortabla med innehaven i fonden. Förutsättningarna för att Aktiefond Småland fortsättningsvis kommer att skapa bra avkastning för andelsägarna är goda.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
14 januari 2014

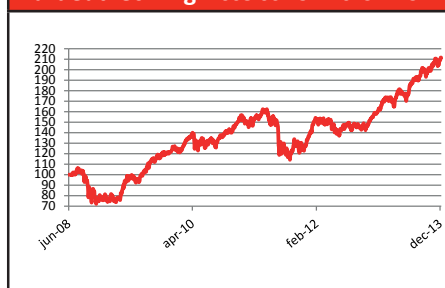
Riskinformation:

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.

Avkastning:

I procent t o m 2013-12-31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+35,4	+28,0
1 År	+35,4	+28,0
3 År	+40,1	+29,0
5 År	+179,1	+151,0
Från start (2008-06-25)	+111,5	+75,3

Värdeutveckling: 2008-06-25 – 2013-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Getinge B	6,2
FinnvedenBulten	5,8
Hexpol B	5,7
Nibe B	5,6
New Wave Group B	5,5
Electra	4,6
XANO Industri	4,3
Husqvarna B	4,2
Hexagon	4,0
Intrum Justitia	4,0

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2013-12-31:	201,98 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