

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.

Värdeutveckling

2008 06 25 – 2012 12 28



Avkastning i % t o m 2012 12 28	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+21,7	+16,7
1 år	+21,7	+16,7
3 år	+28,1	+27,9
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+56,2	+37,0

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Getinge B	6,1
Hexpol B	6,0
New Wave Group B	5,7
Nibe Industrier B	5,2
Axis	4,5
Fagerhult	4,4
Autoliv SDB	4,3
Betsson B	4,1
Elekta B	4,1
Sandvik	4,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal gjorde Aktiefond Småland en mycket stark återhämtning då den steg med ca 8%, vilket ska jämföras med Stockholmsbörsen ca +4%. Detta gjorde att Aktiefond Småland under 2012 steg med hela 22%, vilket är ca 5 procentenheter bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden gått upp med +56%, vilket är fantastiska 19 procentenheter bättre än SIXPRX!

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, Fagerhult, Fortnox, Electra, FinnvedenBulten, Garpc, Getinge, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Det regionala bolag som har gått allra bäst är Fortnox med en uppgång på 70%! Av de större innehaven så utmärker sig Hexpol med en uppgång på +35%. Då bolaget är ett av fondens större innehav har givetvis Hexpols utveckling bidragit starkt till fondens avkastning under det fjärde kvartalet. Ytterligare bolag som har haft en mycket god utveckling under kvartalet är New Wave Group (+21%).

Det är alltid lika intressant att notera hur kortsiktig aktiemarknaden är. Under tredje kvartalet skulle man inte äga mindre bolag utan bara större – t ex banker. Om jag hade följt strömmen så hade inte Aktiefond Småland fått så god utveckling under årets sista kvartal. Lärdomen man kan dra är som jag envist hävdar – långsiktighet i kombination med att äga kvalitetsbolag lönar sig!

Jag känner mig bekväm med portföljens innehav och tror starkt på att bolagen även fortsättningsvis kommer ge god avkastning för Aktiefond Småland.

Pär Andersson, 17 januari 2013

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2012 12 31	149,15	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	297-3105	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	272 898	ISIN	SE 0002566349

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 kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se