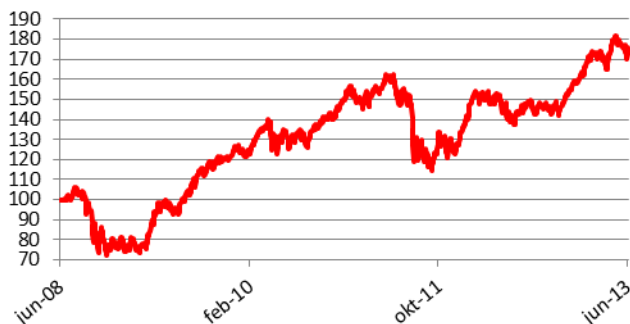


Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltdad 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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

Värdeutveckling

2008 06 25 – 2013 06 28



Avkastning i % t o m 2013 06 28	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+12,1	+9,2
1 år	+23,6	+19,2
3 år	+36,3	+30,0
5 år	+75,0	+57,4
Sedan start (2008 06 25)	+75,0	+49,6

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,3
New Wave Group B	6,0
Nibe Industrier B	5,9
Getinge B	5,9
Husqvarna B	4,2
FinnvedenBulten	4,1
Autoliv SDB	4,1
Intrum Justitia	4,0
Assa Abloy B	4,0
Electra	4,0

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Efter ett mycket starkt första kvartal gick Stockholmsbörsen in i en lugnare fas under det andra kvartalet med en nedgång på ca -1%. Aktiefond Småland gick mycket starkt under samma period och steg med +0,8%! Sedan start har fonden gått upp med +75%, vilket är fantastiska 25 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, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

De regionala bolag som har gått bäst under kvartalet är återigen Sensys Traffic med en uppgång på +27%. Därefter kommer Hexpol och Fortnox med en kursuppgång på ca 16-17% vardera. Bland de icke-regionala bolagen är det Autoliv som utmärker sig med +17%. Jag har avyttrat hela innehavet i Sandvik. Anledningen är att den stora exponeringen mot gruvindustrin oroar. Nytt innehav i portföljen är Assa Abloy (världsledande inom lås och dörrlösningar).

Som jag nämner inledningsvis så hade Aktiefond Småland ett mycket starkt andra kvartal. I det stora hela så var portföljens innehav desamma och det stärker mig i tron att vår investeringsfilosofi – att leta undervärderade bolag i kombination med långsiktighet – verkligen fungerar. Jag kommer fortsätta på den inslagna vägen och leta efter bolag där jag bedömer att värdet överstiger priset.

Jag känner mig bekväm med portföljens innehav och är fortsatt positiv till Aktiefond Småland's förmåga att generera en bra avkastning under resten av året.

Pär Andersson, 8 juli 2013

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2013 06 28	167,18	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