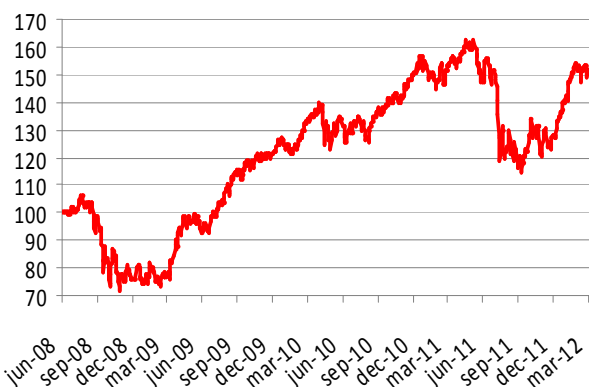


Fondens inriktning

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 03 31



Avkastning i % t o m 2012 03 31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+17,8	+11,4
1 år	-2,2	-3,2
3 år	+95,1	+89,9
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+51,2	+30,8

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
New Wave Group B	6,3
Getinge B	6,0
Hexpol B	5,9
FinnvedenBulten	5,8
Fagerhult	5,2
Nibe Industrier B	4,6
Betsson B	3,9
Axis Communications	3,8
Autoliv	3,8
Volvo	3,8

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2012 03 31	147,24	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		

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under kvartalet steg fonden med 17,8%, vilket var klart bättre än börsens drygt 11%. Årets inledande börsuppgång var en fortsättning på den positiva aktiemarknad som vi såg under fjärde kvartalet 2011. Sedan start har fonden presterat hela +51%, vilket är ca 20 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, Garpco, Getinge, Hexpol, Husqvarna, Itab Shop, JLT, Kabe, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Det regionala bolag som gick bäst under kvartalet var Itab Shop Concept. En av anledningarna till detta var att bolaget har fått en order på den nya automatiserade kassadysken EasyFlow. Även New Wave Group (+49%) samt Kabe (+33%) tillhörde vinnarna. För övrigt har jag investerat i två nya bolag – Betsson (spelbolag) samt Elekta (strålningssterapiutrustning).

Jag brukar ofta tala om långsiktigheten vad gäller investeringar, vilket är en bärande del av vår investeringsfilosofi. Att försöka följa trender brukar oftast resultera i att man glömmer det som är avgörande vad gäller portföljförvaltning – identifiera bra, välskötta bolag. Jag är övertygad om att om man fokuserar på bolagens värde så bör man över tiden skapa en överavkastning för andelsägarna, vilket Aktiefond Småland hittills har gjort.

Jag känner mig mycket komfortabel med att vår placeringsfilosofi fungerar och att Aktiefond Småland även i framtiden kommer att skapa god avkastning.

Pär Andersson, 16 april 2012

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