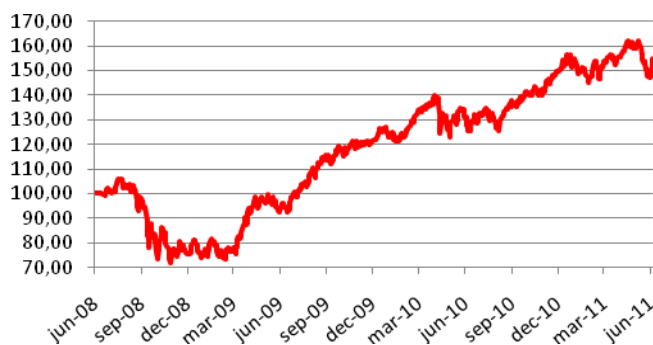


Fondens inriktning

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 – 2011 06 30



Avkastning i % t o m 2011 06 30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+2,5	-0,7
1 år	+20,5	+17,3
3 år	+54,7	+42,0
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+54,7	+34,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
FinnvedenBulten	6,3
New Wave Group	6,2
Getinge B	6,2
Nibe Industrier B	6,2
Hexpol B	6,0
Fagerhult	4,6
Kabe Husvagnar B	4,5
Nobia	4,2
Swedbank AB A	4,2
Axis	4,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under det andra kvartalet rapporterade svenska börsföretag resultaten för årets första månader. De var ca 6 % bättre än förväntat. Trots detta har börsen sjunkit under perioden. Det finns främst två förklaringar till detta. För det första kom det makrostatistik som indikerade att den amerikanska ekonomin växer långsammare än vad finansmarknaden tidigare har trott. För det andra har fokus återigen hamnat på Greklands statfinanser och dess stora budgetunderskott. Effekten av detta är återigen en nervös aktiemarknad som bortser från att väldigt många svenska bolag tjänar bra med pengar. Detta i kombination med att priset på aktier har sjunkit gör att värderingen ser än mer attraktiv ut nu än för ett kvartal sedan.

Under kvartalet steg fonden med 0,1%, vilket var något bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden stigit med 55%, vilket är fantastiska 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 bolag som har bidragit mest under perioden är Hexpol (+22%). Anledningen till den fina utvecklingen är det fantastiska resultatet som presenterades i första kvartalsrapporten. Ett nytt regionalt bolag – FinnvedenBulten – har kommit in i portföljen. Den låga värderingen relativt priset på bolaget gör att FinnvedenBulten nu är fondens största innehav.

Aktiefond Småland fortsätter att utvecklas mycket bra. Jag är övertygad om att kombinationen av småländska kvalitetsbolag och en långsiktig placeringsfilosofi är ett vinnande koncept och ser positivt på Aktiefond Smålands fortsatta utveckling under 2011.

Pär Andersson, 6 juli 2011

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2011 06 30	150,71	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	Förenade revisorer
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	297-3105	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	272 898		

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