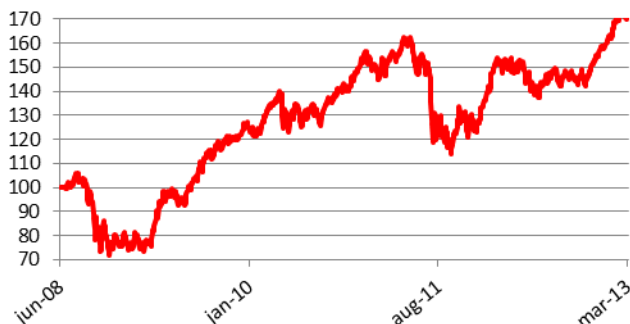


Fondens inriktning

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 noterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

Värdeutveckling

2008 06 25 – 2013 03 28



Avkastning i % t o m 2013 03 28	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+11,2	+10,3
1 år	+13,6	+15,5
3 år	+30,2	+29,4
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+73,6	+51,1

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Getinge B	6,1
New Wave Group B	6,0
Hexpol B	6,0
Nibe Industrier B	6,0
Electra	4,2
Husqvarna B	4,2
FinnvedenBulten	4,1
Axis	4,0
Elekta B	4,0
Hennes & Mauritz B	4,0

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Stockholmsbörsen har inlett 2013 mycket starkt och det är ingen tvekan om att intresset för svenska aktier är tillbaka! Aktiefond Småland steg under det första kvartalet med drygt +11%, vilket var bättre än börsutvecklingen. Sedan start har fonden gått upp med ca +74%, vilket är fantastiska 23 procentenheter bättre än jämförelseindex!

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen, varav upp till 10 procentenheter i noterade 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 bolag som gått allra bäst under kvartalet är Sensys Traffic med en uppgång på +90%! Anledningen står att finna i ytterligare en order till Washington DC. Även Fortnox har gått bra med en uppgång på hela +53% under kvartalet. Förklaringen till denna fantastiska utveckling är helt enkelt att verksamheten utvecklas väldigt väl, men att Arne Karlsson från Ratos har tagit plats i styrelsen bidrar säkert. New Wave Group har fortsatt att gå bra även under detta kvartal med en uppgång på +46%. VD Torsten Jansson har bl a sagt att lönsamhet är viktigare än tillväxt, vilket aktiemarknaden uppskattar.

Själv kommer jag fortsätta på samma sätt som tidigare - dvs att försöka hitta undervärderade bolag där värde och pris går isär. Givet att analysen är rätt så kommer värdet till slut att avspeglas i priset. Detta i kombination med tålmod och långsiktighet har hittills visat sig vara en god strategi.

Jag känner mig trygg med portföljens innehav och det finns goda förutsättningar för Aktiefond Småland att skapa en bra avkastning även under resten av 2013.

Pär Andersson, 15 april 2013

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2013 03 28	165,85	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