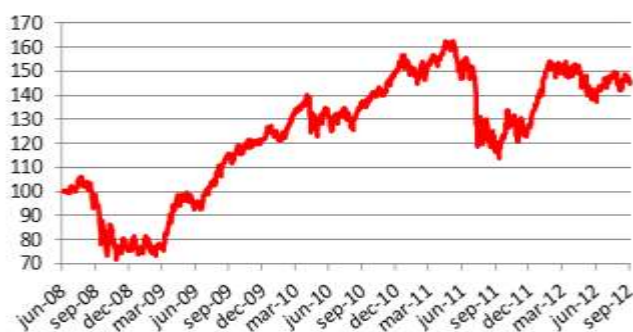


Fondens inriktning

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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Småland.

Värdeutveckling

2008 06 25 – 2012 09 28



Avkastning i % t o m 2012 09 28	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+12,9	+12,5
1 år	+22,2	+22,1
3 år	+26,4	+31,7
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+45,0	+32,1

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,3
Getinge B	6,1
Nibe Industrier B	6,1
New Wave Group B	5,7
FinnvedenBulten	4,9
Fagerhult	4,5
Swedbank AB A	4,4
Elekta B	4,3
Axis	4,2
Autoliv SDB	4,2

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets tredje kvartal utvecklades Aktiefond Småland något sämre än Stockholmsbörsen. Detta till trots - fonden är upp med nästan +13% i år. Sedan start har fonden gått upp med +45%, vilket är 13 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, Lamnhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Det regionala bolaget som gick bäst under kvartalet var Sensys Traffic, Getinge samt Nibe. Här vill jag gärna lyfta fram Nibe, vars halvårsrapport var mycket stark enligt min mening. Innehav som föll under perioden är bl a New Wave Group (-18%). Bolaget har haft ett jobbigt år så här långt och strax efter tredje kvartalets utgång kom det en vinstvarning. I den kom det också fram att man vidtar kraftiga åtgärder inom Orrefors Kosta Boda.

Under det tredje kvartalet steg Stockholmsbörsen med drygt +5%. Vad som dock var en tydlig trend var att aktiemarknaden kortsiktigt fokuserade mer på stora bolag än små-/medelstora företag. Exempelvis gick bankerna mycket stark under perioden. Då Aktiefond Småland har en relativt låg andel stora bolag är detta en förklaring till fondens utveckling under kvartalet.

Jag är komfortabel med portföljens innehav och tror starkt på att bolagen över tiden kommer ge god avkastning för Aktiefond Småland. Över tiden är det värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom!

Pär Andersson, 17 oktober 2012

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2012 09 28	138,46	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