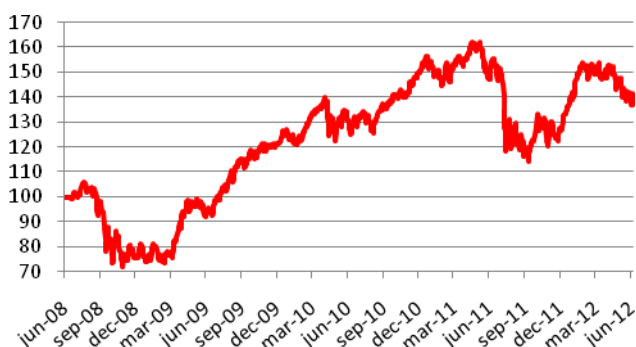


Fondens inriktning

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 06 30



Avkastning i % t o m 2012 06 30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+10,4	+6,9
1 år	-8,4	-7,0
3 år	+50,3	+44,1
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+41,8	+25,5

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	6,4
New Wave Group B	6,2
Nibe Industrier B	6,1
Getinge B	5,8
FinnvedenBulten	5,2
Fagerhult	5,2
Elekta B	4,0
Autoliv	4,0
Axis	4,0
Hennes & Mauritz B	4,0

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

För årets första sex månader ligger fonden ca 4 procentenheter före Stockholmsbörsen, även om andra kvartalet var besvärligt för oss då den så kallade riskpremien gick upp och gjorde att priset på Småländska kvalitetsbolag gick ner. Under kvartalet tappade fonden 7%. Sedan start är fonden upp med hela +42%, vilket är drygt 16 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, Rejlers, Sensys Traffic samt Xano Industrier.

Av de större innehaven gick Hexpol bäst under kvartalet med +4%. Även Fortnox samt Profilgruppen gick bra under perioden. Ett nytt regionalt bolag har tillkommit – teknikkonsulten Rejlers. Företaget grundades i Växjö för 70 år sedan och huvudägare är grundarfamiljen Rejler.

Under kvartalet hade vi återigen en nervös aktiemarknad som enbart fokuserade på omvärldsfaktorer. I denna typ av aktiemiljö – i ett kortsiktigt perspektiv – kommer inte alltid vår placeringsfilosofi till sin rätt. Men ett kvartal är väldigt kort period. Jag tror att det är än viktigare i en sådan här börs att fokusera på riktigt fina kvalitetsbolag istället för att börja söka efter diverse trender och makrosценарier. Låt oss inte heller glömma bort att det faktiskt främst är nationerna som har problem medan många bolag mår mycket bra!

Jag känner mig trygg med portföljens innehav, även när aktiemarknaden är orolig. Jag är övertygad om att portföljens innehav, som består av välskötta och högkvalitativa bolag, över tid kommer att leverera goda resultat och därmed kommer Aktiefond Småland över tiden att utvecklas väl!

Pär Andersson, 3 juli 2012

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2012 06 30	135,41	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		

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