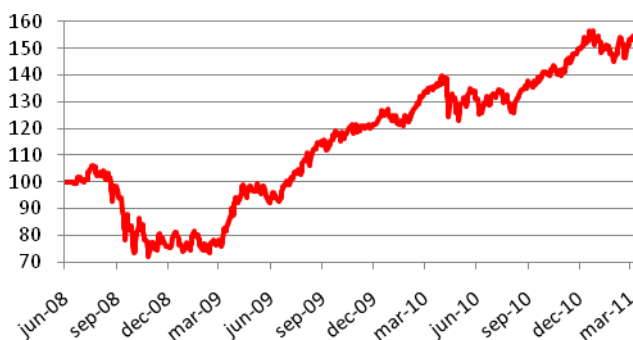


Fondens inriktning

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 03 31



Avkastning i % t o m 2011 03 31	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+2,4	-0,6
1 år	+15,8	+15,7
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+54,5	+35,1

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Hexpol B	7,7
New Wave Group	6,3
Nibe Industrier B	5,4
Getinge B	5,3
Fagerhult	5,0
Husqvarna B	4,3
Kabe Husvagnar B	4,2
Nobia	4,0
Avanza	4,0
Swedbank	4,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2011 03 31	152,82	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		

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

2011 började som 2010 slutade, dvs med stigande börskurser. Därefter inträffar flera olika händelser, förvisso helt skilda från varandra, men icke desto mindre viktiga. Först uppstår politisk oro i Nordafrika, initialt i Tunisien, därefter i Egypten och sedan även i Libyen. Därefter kommer de svenska bolagens kvartalsrapporter ut något sämre än förväntat och slutligen inträffar naturkatastrofen i Japan med efterföljande kärnkraftshaveri. All form av oro ogillas av aktiemarknaden, vilket direkt resulterade i att riskpremien gick upp och aktiekurserna sjönk. Börsen blev helt enkelt "billigare". Mot slutet av kvartalet fick vi dock se stigande aktiekurser igen. Med en attraktiv värdering samt en direktavkastning på ca 4% är förutsättningarna för att börsen ska generera en god avkastning under resten av året goda.

Under kvartalet steg fonden med drygt 2%, vilket var 3 procentenheter bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden stigit med mer än 54%, vilket är fantastiska 19 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 "stockpickning", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Småländska företag ingår följande företag: Bergs Timber, Elajo, Fagerhult, Fortnox, Electra, 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 har gått bäst under perioden är New Wave Group (+34%). Förklaringen står att finna i den senaste kvartalsrapporten som var betydligt bättre än marknaden förväntade sig. Itab Shop (+27%) samt Kabe (+16) är ytterligare två bolag som har gått mycket bra under kvartalet.

Förutsättningarna för att Aktiefond Småland även detta år kommer generera en god avkastning är goda.

Pär Andersson, 15 april 2011

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