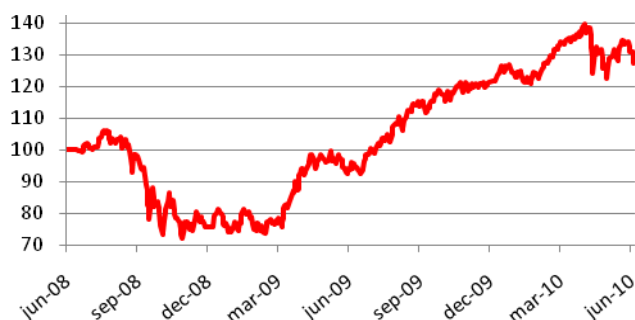


Fondens inriktning

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 – 2010 06 30



Avkastning i % t o m 2010 06 30	Aktiefond Småland	SIX PRX
YTD	+5,4	+7,4
1 år	+36,2	+32,1
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start (2008 06 25)	+28,4	+15,0

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Getinge B	6,2
Husqvarna B	5,3
Nibe Industrier B	4,9
Hexpol B	4,6
Astra Zeneca	4,5
Avanza	4,4
Xano Industri	4,1
Fagerhult	4,1
New Wave Group B	4,1
Volvo B	4,0

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Det är ingen överdrift att påstå att det andra kvartalet har varit turbulent. Oron över Greklands statsfinanser som delvis präglade första kvartalet återkom, dock blev marknaden orolig för hela euroområdet den här gången. Denna makroekonomiska oro har gjort att aktiemarknaden har börjat ifrågasätta om tillväxtantaganden i företagens förväntade försäljning är rimliga, vilket i sin tur har påverkat flertal bolags aktiekursen negativt. Vår positiva grundsyn, vilket bygger på att marknaden kommer flytta fokus mot företagens (förväntade) goda vinstutvecklingar, står dock fast.

Under kvartalet sjönk fonden med 3,7 procentenheter, trots detta ligger den +5,4% i år. Sedan start är fonden +28,4% (SIXPRX +15,0%).

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 utgör så kallad "stockpickning", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Småländska företag ingår följande företag: Atracco Group, 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.

De regionala bolag som har gått bäst under perioden är Xano Industrier (+19%), Hexpol (+5%) och Garpco (+1%). Sämst har bl a Lammhult Design Group samt Electra gått. Jag har ökat upp vikterna i New Wave Group samt Xano Industrier. Ett regionalt bolag – Rörvik Timber – har försvunnit ur portföljen pga uppköp. I övrigt är portföljen i princip intakt.

Om ca en månad börjar bolagens kvartalsrapporter komma, vilket kommer bli en mycket intressant läsning, inte minst med tanke på den turbulens som präglat kvartalet. Förutsättningarna för Aktiefond Småland att skapa en god avkastning under resten av 2010 ser fortsatt bra ut.

Pär Andersson, 2 juli 2010

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Småland	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2008 06 25	Startkurs	100,00
NAV 2010 06 30	127,04	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. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se