

# Spiltan Aktiefond Småland



**PÄR ANDERSSON & JONAS ERIKSSON**  
Förvaltat fonden sedan 2008 Förvaltat fonden sedan 2020

## PLACERINGSINRIKTNING

En aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

## UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets första kvartal sjönk Stockholmsbörsen (SIXPRX) med 18,2 %. Aktiefond Småland orkade inte riktigt hålla emot och noterade en nedgång på 25,8 %. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på 12,4 % per år. Detta motsvarar en totalavkastning på drygt 296 %, vilket är nästan 112 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 5 år har Aktiefond Småland också överträffat Stockholmsbörsen med god marginal.

## FONDENS INNEHAV

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande ca 40% utgör enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin småländska företag ingår: Ages Industri, Balco, Briox, Bufab, Electra, Fagerhult, Fortnox, Garo, Hexpol, Husqvarna, Inwido, Itab Shop Concept, JLT, Kabe, Lamhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala innehaven var det Fortnox som höll emot bäst. Bolaget fortsätter att ta marknadsandelar samtidigt som snittintäkten per kund (ARPU) ökar och försäljningsökningen låg på imponerande 43 % i fjärde kvartalet 2019. Näst bäst bland de större regionala bolagen var Nibe. Bolaget fortsätter sin utstakade förvärvsresa och bara under fjärde kvartalet förra året köpte Nibe fyra bolag i Italien, USA, Turkiet och Serbien. Med en stark balansräkning, mycket kompetent ledning samt strukturell tillväxt inom klimatsmarta lösningar ligger Nibe helt rätt i tiden.

På förlorarsidan finner vi New Wave Group, Dometic samt Coor Service Management. Gemensamt för dessa bolag är att de har kommunicerat att verksamheten kommer påverkas negativt av de bedömda framtida ekonomiska effekterna orsakade av coronaviruset.

## INVESTERINGSFILOSOFI LIGGER FAST

I tider som dessa, med en omvärld starkt påverkad av coronaviruset, har vi sett sjunkande aktiekurser. Osäkerheten vad gäller bolagens framtida intjäningsförmåga är på kort sikt mycket stor och flera börsbolag vinstvarnar och drar tillbaka eller sänker utdelningen. Coronavirusets spridning omtalas som en svart svan vilket betyder att något som ingen kunnat förutse inträffar och får mycket stor påverkan. I oroliga tider blir vikten av att väl känna till vad vi investerat i uppenbar och djup kunskap om varje bolag hjälper oss att bedöma de långsiktiga förutsättningarna för avkastning och tillväxt.

I turbulenta tider som dessa är det många som agerar kortsiktigt och som tidigare erfarenheter visar styrs börsen till stor del av psykologi. Vi håller oss till vår investeringsfilosofi som innebär att vi investerar i kvalitetsbolag med bra och långsiktigt hållbara affärsmodeller, goda marknadspositioner och starka kassaflöden. Tillsammans med långsiktighet och tålamod utgör det grunden för vår förvaltning. Detta gör att jag har fullt förtroende att Aktiefond Småland har bra förutsättningar att över tiden skapa god avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 3 april 2020

# SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 1, 2020  
Per 2020-03-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hitills i år	-25,8	-18,2
1 år	-8,6	-2,4
3 år	-2,8	8,6
5 år	35,1	20,9
Sedan start	296,1	184,5

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	7,4
Nibe	6,7
Thule	5,9
Bufab	5,4
Troax	5,3
Garo	5,3
Hexagon	4,1
Astrazeneca	4,0
Assa Abloy	3,9
Inwido	3,9

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2020-03-31:	378,31
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
PPM-nr:	272 898

Signatory of:



Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)