

Spiltan Småbolagsfond



PÄR ANDERSSON
Har förvaltat fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Småbolagsfond är en koncentrerad, aktivt förvaltd småbolagsfond, som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Spiltan Småbolagsfond steg med 15,9% under första halvåret, vilket var något under jämförelseindex, Carnegie småbolagsindex, som steg med 17,7%. En lite lugnare utveckling efter en mycket stark avslutning för fonden under 2020. Ser vi på såväl 1, 3 och 5 år har Småbolagsfonden överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har Småbolagsfonden levererat en avkastning på cirka 17% per år. Det motsvarar en totalavkastning på 1 685%, vilket är 709 procentenheter bättre än jämförelseindex!

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det en gammal favorit som gick starkast under perioden, nämligen Life-Sciencebolaget Addlife, som steg med nästan 83% och bidrog bra till utvecklingen för Småbolagsfonden. Addlife fortsätter sin förvärvsresa och under perioden har bolaget annonserat två nya förvärv utanför Norden. Dessa kommer öka omsättningen med drygt 40% i Addlife, vilket innebär att de kommer ha mer än hälften av försäljningen utanför Norden framöver.

Ytterligare ett av de större innehaven som utvecklats väl under perioden är hälmsäkerhetsbolaget Mips som steg med nästan 43%, vilket också givetvis har bidragit väl till fondens utveckling. Precis som Addlife växer Mips kraftigt. Mips redovisade en organisk tillväxt i senaste kvartalsrapporten på hela 66%. Att då samtidigt uppnå en rörelsemarginal på drygt 47% är verkligen ett bevis på skalbarheten i Mips affärsmodell.

Bland de lite större innehaven som inte riktigt orkat hänga med under perioden och därmed bidragit negativt till Småbolagsfondens utveckling finner vi ljudboksföretaget Storytel, e-handelsbolaget BHG Group samt IT-bolaget Fortnox. Av dessa tre bolag så var det endast Fortnox som kom med en rapport som var något sämre än marknadens förväntningar, vilket speglas i aktiekursen. Vad gäller Storytel och BHG Group så levererade båda mycket goda rapporter.

Nya innehav under årets första sex månader är matföretaget Rugvista samt djurhållsöföretaget Vimian, båda nya bolag på Stockholmsbörsen. Efter börsintroduktionen har jag passat på att öka innehaven något i båda bolagen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Halvåret som gått har präglats av dels oro för ett högre ränteläge på grund av ökade inflationsförväntningar när världens ekonomier öppnar upp efter pandemin samt ett stort fokus på så kallade värdebolag. Båda dessa faktorer har påverkat fondens avkastning då oron för högre räntor – och därmed ett högre avkastningskrav – har satt press på tillväxtaktier samt att fonden till stor del är underviktad i den så kallade värdebolagskategorin. Vår investeringsfilosofi, som alltid har byggt på långsiktighet, tålamod samt uthållighet, bygger på att hitta värdebaserade tillväxtbolag, det vill säga vi vill inte välja bort vare sig kvalitet eller tillväxt, utan letar efter bolag som besitter båda egenskaperna. Vi lägger stor vikt och tid på själva bolagsanalysen. Vi är, som ni säkert känner till vid det här laget, övertygade om att det är värdet på bolaget som över tid styr priset – inte tvärtom. Från tid till annan får vi inte fullt ut betalt för vår metod att välja bolag till fonden men över tid så har vår investeringsfilosofi gett goda resultat. Genom att vara konsekventa och fokuserade på att välja och investera i rätt bolag så skapar vi förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond även framöver och över tid ska kunna slå jämförelseindex.

Pär Andersson, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Småbolagsfond	Index (CRXSE)
Hittills i år	15,9	17,7
1 år	68,8	52,9
3 år	124,2	79,3
5 år	202,9	132,6
Sedan start	1684,6	975,6

Från och med 2020-01-01 har fonden nytt jämförelseindex, CRXSE. Fram till 2019-12-31 jämfördes fonden med SIXPRX.

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Addlife	7,5
Mips	6,3
BHG Group	6,0
Addnode	4,8
Fortnox	4,6
Beijer Ref	4,6
Lagercrantz	4,4
Lifco	4,4
Indutrade	4,2
Thule Group	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, småbolag
Förvaltningsmål:	Bättre än småbolagsindex
Startdatum:	2002-12-02
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	1462,58
Jämförelseindex:	CRXSE
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001015355
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5% per år
PPM-nr:	152 181
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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.