

# Spiltan Aktiefond Småland



**PÄR ANDERSSON**  
Förvaltat fonden sedan 2008



**JONAS ERIKSSON**  
Förvaltat fonden sedan 2020

## PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålands-regionen. Placeringar görs oberoende av storlek på bolag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

## UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Spiltan Aktiefond Småland steg med hela 21,1% under första halvåret, vilket var något under jämförelseindex, SIXPRX, som steg med 22,4%. Ser vi på såväl 1, 3 samt 5 år har Spiltan Aktiefond Småland överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har Spiltan Aktiefond Småland levererat en avkastning på nästan 18% per år. Det motsvarar en totalavkastning på 724%, vilket är 335 procentenheter bättre än jämförelseindex!

## FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven var det en gammal favorit som gick starkast under perioden, nämligen nätpanelsbolaget Troax, som steg med drygt 45% och bidrog därmed bra till utvecklingen för Spiltan Aktiefond Småland. Troax levererade ett mycket fint resultat i sin senaste kvartalsrapport där omsättningen växte organiskt med 19%, orderingången med 29% samtidigt som rörelsemarginalen återigen steg till över 20%. Troax fortsätter visa att de är ett väldigt välskött kvalitetsbolag, vilket har sin grund i en bra affärsmodell och högkvalitetsprodukter samt en mycket bra bolagsledning.

Ytterligare ett av de större innehaven som utvecklats väl under perioden är industribolaget Xano Industrier med en uppgång på 88%. Bakom detta ligger ett mycket bra resultat för årets första kvartal där omsättningen ökade organiskt med 24% samtidigt som resultatet ökade med 82%. Xano Industrier är ett av de få bolag vi äger som inte har blivit nämnvärt påverkade av pandemin. Sist men inte minst har vi också värmepumpsbolaget Nibe som steg med nästan 34% under årets första sex månader. Fonden har investerat i Nibe sedan 2008 och vi är fortsatt övertygande om att detta är ett kvalitetsbolag som har många framgångsrika år framför sig.

Bland de lite större innehaven som inte riktigt har orkat hänga med under perioden, och därmed bidragit negativt till Spiltan Aktiefond Smålands utveckling, finner vi IT-bolaget Fortnox samt elinstallationsbolaget Garo. Av dessa bolag så var det endast Fortnox som kom med en rapport som var något sämre än marknadens förväntningar, vilket speglas i aktiekursen.

## 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, dels 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 så kallade tillväxtaktier som Fortnox och Garo. 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 Aktiefond Småland även framöver och över tid ska kunna slå jämförelseindex.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 2 juli 2021

# SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021  
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	21,1	22,4
1 år	63,5	46,6
3 år	83,3	74,1
5 år	160,2	125,9
Sedan start	723,6	388,6

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Thule Group	5,8
Troax Group	5,8
Fortnox	5,7
Nibe Industrier	5,6
Bufab	4,9
Husqvarna	4,6
Xano Industri	4,5
Lifco	4,3
AstraZeneca	4,3
Hexagon	4,2

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	786,76
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
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](http://www.spiltanfonder.se).