SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN AKTIEFOND SMÅLAND

MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2021

FÖRVALTARE

Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

Jonas Eriksson
Förvaltare sedan 2020

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaltad av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaltad aktiefond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Fonden består av cirka 30 innehav som placerar minst 60% i bolag med anknytning till Småland varav merparten kategoriseras som småbolag.

Småland har en stark verkstads- och industrikultur och regionen präglas av engagerat entreprenörskap som genererat en företagstäthet och många framgångsrika företag. Småland har bolag vi gillar och som passar vår investeringsfilosofi då de oftast har en affärsmodell som är lätt att förstå samt starka och bra ägare. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	3 771
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,5%
Riskklass	6 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	969,30
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under november månad gick stockholmsbörsen in en något lugnare fas där jämförelseindex steg med 1,7%. Spiltan Aktiefond Småland klarade sig betydligt bättre med en uppgång på 3,3%. Av de större innehaven var det återigen handelsbolaget Bufab som gav det största bidraget till fondens utveckling. Med tidigare annonserade marginalmål samt att de fortsätter att ta marknadsandelar ser framtiden ljus ut för Bufab. Ytterligare ett av de större bolagen som bidragit positivt till fondens utveckling är nätpanelsbolaget Troax. En mycket stark orderingång under det tredje kvartalet bådar gott för framtida lönsamhet.

Under månaden har vi sålt ICA då det föreligger ett bud på bolaget. Vi har ersatt ICA med Axfood, som också är verksamma inom dagligvaruhandeln. På så sätt får vi en liknande exponering mot en bransch som är relativt stabil och konjunkturokänslig. Vidare har jag fortsatt minskat lite i Coor Service Management samt i övrigt köpt ganska brett i portföljen och tagit tillvara på attraktiva kursnivåer i både de småländska kvalitetsbolagen samt i de övriga portföljbolagen.

Spiltan Aktiefond Småland fick under november återigen bra ”betalt” för sina innehav, inte minst tack vare ovan nämnda Bufab samt Troax men även bolag som ICA samt SCA bidrog till fondens goda utveckling under november månad. Hittills i år är fonden upp hela 49,2%, vilket är betydligt bättre än jämförelseindex.

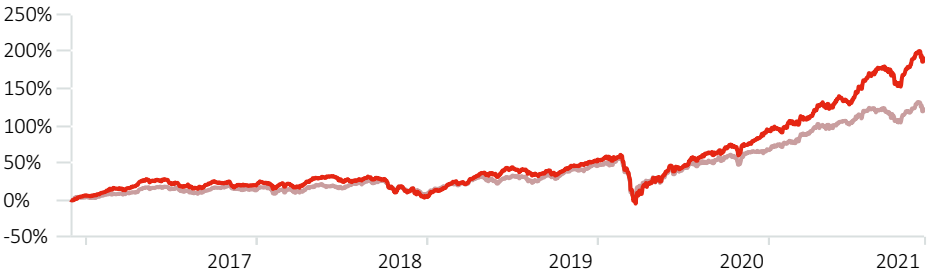
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

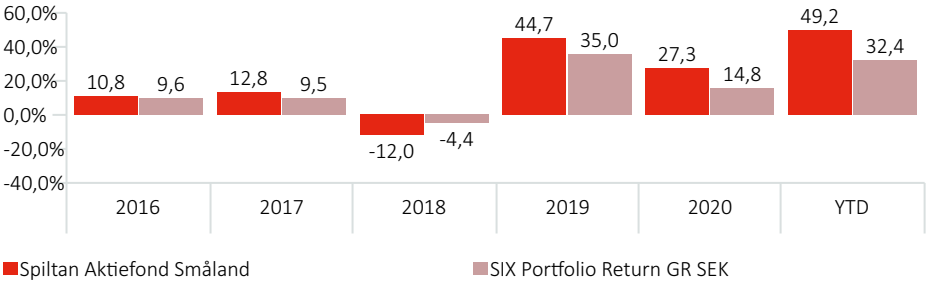
	Fond	Index
Senaste månaden	3,3	1,7
Hittills i år	49,2	32,4
1 år	60,4	34,2
3 år	150,2	92,9
5 år	188,2	121,0
10 år	680,1	355,2
Sedan start	914,7	428,7
Snitt per år (3 år)	35,7	24,5
Snitt per år (5 år)	23,6	17,2
Snitt per år (sedan start)	18,8	13,2

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	4,55	2,27
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	10,3	9,4
Information Ratio	1,1	0,7
Standardavvikelse	24,0	20,8
Sharpekvot	1,4	1,2

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

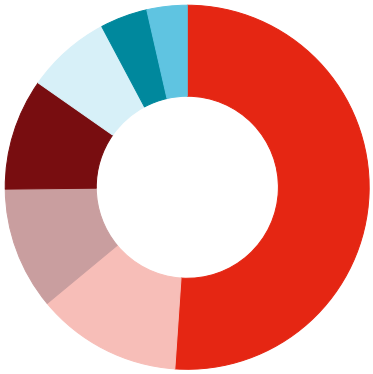
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	-1,2	5,7	4,6	6,9	5,0	-1,2	12,9	4,8	-6,6	7,8	3,3		49,2
2020	0,6	-8,1	-19,8	14,9	7,5	3,0	6,6	6,7	4,2	-4,3	10,8	7,5	27,3
2019	8,7	8,6	-0,6	10,5	-3,9	8,4	-1,3	-3,7	1,3	3,8	4,5	2,4	44,7
2018	2,1	0,0	-3,1	7,8	2,4	-2,0	-1,1	3,2	-2,5	-9,2	-0,1	-9,0	-12,0
2017	1,6	6,8	1,0	7,7	0,9	-3,0	-3,6	-0,8	6,5	-1,0	-2,8	-0,5	12,8
2016	-9,5	1,1	4,6	1,4	3,9	-6,5	7,9	5,5	2,1	-4,5	0,2	5,6	10,8

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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	6,9
Thule Group AB	6,1
NIBE Industrier AB Class B	6,1
Fortnox AB	5,5
Troax Group AB A	5,0
GARO AB	4,7
Axfood AB	4,6
Svenska Cellulosa AB B	4,3
Inwido AB	4,3
Husqvarna AB Class B	4,1

SEKTORFÖRDELNING (%)

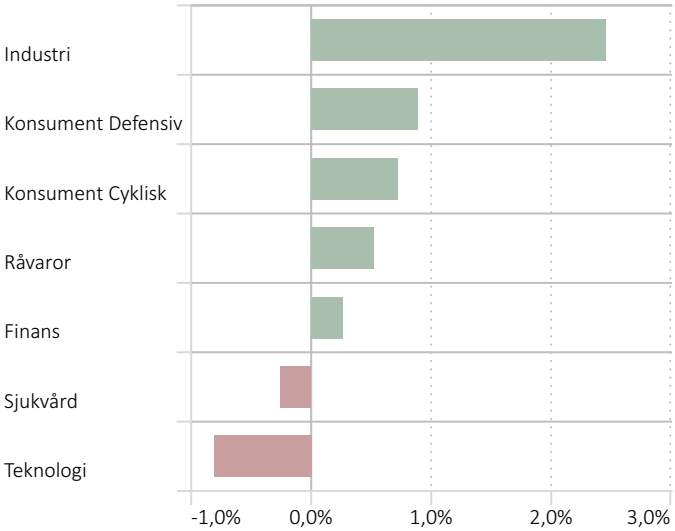


	%
Industri	51,1
Konsument Stabil	12,9
Konsument Cyklisk	10,9
Teknologi	9,9
Råvaror	7,5
Finans	4,2
Sjukvård	3,6

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	6,6	16,9	1,2
Troax Group AB A	4,7	20,0	1,0
ICA Gruppen AB	4,0	20,3	0,9
New Wave Group AB Class B	2,3	16,2	0,4
Svenska Cellulosa AB B	3,5	10,1	0,4

SEKTORBIDRAG (%)

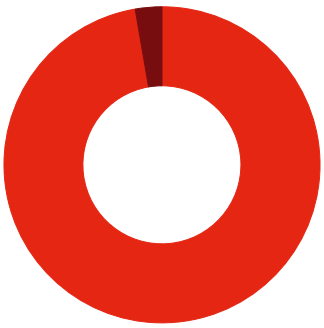


MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	6,2	-9,5	-0,6
XANO Industri AB B	2,4	-11,2	-0,3
AstraZeneca PLC	3,3	-7,2	-0,3
Hexagon AB Class B	3,8	-4,3	-0,2
AAK AB	3,7	-3,5	-0,1

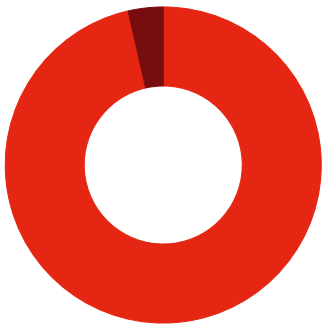
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	97,3
Kassa	2,7

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	96,4
Storbritannien	3,6

KONTAKT

Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 94 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

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.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB