

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

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 HELÅRET

Under året steg fonden med hela 59,0%, vilket var betydligt bättre än dess jämförelseindex SIXPRX, som steg med 39,3%. Ser vi på såväl 3 som 5 år har Spiltan Aktiefond Småland överträffat jämförelseindex rejält. Sedan start har fonden levererat en genomsnittlig avkastning på 19,3% per år. Det motsvarar en totalavkastning på cirka 982%, vilket är drygt 525 procentenheter bättre än dess jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Av de större innehaven bidrog en gammal favorit mest under året, nämligen handelsbolaget Bufab som steg med cirka 130%. Bolaget har befast sin position som helhetsleverantör av så kallade C-komponenter till sina kunder i och med att kunden kan spara 15-20% av sina totalkostnader genom att använda sig av Bufabs tjänster. Ett mycket välskött bolag som ligger helt rätt i tiden vad gäller det globala strukturella outsourcingbehovet.

Ett annat större innehav som utvecklades väl under perioden var värmepumpsföretaget Nibe med en uppgång på cirka 103%. Vi har ägt Nibe i fonden sedan start. Ett välskött bolag som ständigt kommer med nya produktinnovationer, inte minst inom smarta klimatlösningar.

Även friluftsbolaget Thule fortsätter att imponera med stark tillväxt samtidigt som lönsamheten är hög. Bolaget har en stark marknadsposition globalt och är väl positionerat mot den strukturella trenden med en aktivare fritid. Sist men inte minst har vi nätpanelsbolaget Troax som fortsätter visa att de är ett välskött kvalitetsbolag, vilket har sin grund i en bra affärsmodell och högkvalitetsprodukter samt en mycket bra ledning.

Bland övriga bolag som utvecklats bra i år finner vi även New Wave Group, Inwido, Garo samt Lifco.

Under året valde jag bland annat att sälja innehavet i Coor Service Management. Jag investerade i Coor på grund av bolagets starka marknadsposition samt relativt ocykliska karaktär. Det visade sig dock att så inte var fallet och jag valde därför att sälja innehavet. Vidare sålde jag ICA, då det kom ett bud på bolaget, och ersatte det med Axfood som också är verksamma inom dagligvaruhandeln. Inom Axfood-koncernen återfinns bland annat Hemköp, Willys, Dagab, Tempo, Apohem och Urban Deli, det vill säga en mycket välbalanserad portfölj av bolag inom dagligvarubranschen.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under första halvåret präglades börsen av en sektorrotation mot värdebolag. Detta gjorde att Spiltan Aktiefond Småland inledde året lite försiktigt då den är underviktad mot denna typ av bolag. Under andra halvåret återhämtade sig fonden dock rejält. Vår investeringsfilosofi, som bygger på en djupgående bolagsanalys, gör att vi söker bolag vars affärsmodell samt produkt/tjänst inte bara efterfrågas här och nu utan för en mycket lång tid framöver. När aktiemarknaden ibland agerar kortsiktigt utifrån vårt sätt att se, vilket skedde under första halvåret, får vi inte alltid riktigt betalt för våra innehav på kort sikt. Genom att vara långsiktiga samt hålla fast vid vår investeringsfilosofi har dock utvecklingen över tid varit väldigt god, vilket också gav resultat under 2021.

Därför är jag trygg i att vår investeringsfilosofi fungerar och därmed skapar vi förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver ska kunna utvecklas bättre än dess jämförelseindex.

Pär Andersson, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	59,0	39,3
1 år	59,0	39,3
3 år	193,1	116,0
5 år	190,8	126,0
Sedan start	981,5	456,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Bufab	6,4
Nibe Industrier	5,8
Thule Group	5,8
Fortnox	5,3
Troax Group	4,8
Inwido	4,6
Husqvarna	4,2
GARO	4,1
Axfood	3,9
Investor B	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	1033,04
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.