

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON & JONAS ERIKSSON
Förvaltad fonden sedan 2008 Förvaltad fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

En aktivt förvaltad 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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets andra kvartal utvecklades Aktiefond Småland starkt med en uppgång på goda 27,2%, vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 17,2%. En välkommen uppgång efter en tung avslutning på första kvartalet. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på 14,4% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på nästan 404%, vilket är drygt 170 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på 5 år har Aktiefond Småland överträffat Stockholmsbörsen rejält.

FONDENS INNEHAV

Placeringsinriktningen på fonden är cirka 60 procent utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande cirka 40 procent utgör så kallad "stockpicking", det vill säga 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, Lammhult Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Det bolag – av de större regionala innehaven – som gick bäst under kvartalet var Troax med en uppgång på 59%. Senaste kvartalsrapporten visade på ökad orderingång samt ökade marknadsandelar, vilket är väldigt starkt med tanke på att Troax är marknadsledare. Ytterligare ett av fondens större innehav som gick väldigt starkt var Fortnox med en uppgång på drygt 55%. Försäljningen ökade med 42% och levererade en rörelsemarginal på imponerade 33%, vilket både var högre än föregående kvartal samt högre än Fortnox finansiella mål på 20%. Det är sannolikt att detta mål höjs inom en snar framtid. Ytterligare en positiv faktor som bidrog till det goda resultatet var att den genomsnittliga månadsintäkten per användare steg även detta kvartal. Sist men inte minst har också Nibe bidragit stort under kvartalet med en uppgång på 42%. Det är framförallt affärsområdet Climate Solution som driver Nibes tillväxt. Här ligger Nibe bra positionerat i den strukturella trenden mot ett mer hållbart samhälle med sina intelligenta klimatlösningar.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Under årets andra kvartal fick Aktiefond Småland äntligen "betalt" för sina innehav då fonden steg med 28 procentenheter, vilket var betydligt bättre än jämförelseindex SIXPRX. Med ytterligare ett kvartal bakom oss kan vi konstatera att riskaptiten på aktiemarknaden är tillbaka. Blickar vi tillbaka till slutet av mars var det nog få som trodde att vi skulle få en så pass stark återhämtning på börsen. Lärdomen vi kan dra är att det är mycket vanskligt att sia om framtiden. Då är det tryggt att kunna luta sig mot vår investeringsfilosofi som främst fokuserar på att investera i bolag vars affärsmodell kan leverera goda vinster oavsett om omvärlden är orolig. Genom att kombinera detta med långsiktighet, uthållighet och tålamod minskar vi dels risken för att investera i fel bolag, dels att hamna i kortsiktigt tänkande. Över tid har detta varit en bra strategi som lönat sig. Vi är därför fulla av tillförsikt över att Aktiefond Småland över tid har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 3 juli 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-5,7	-4,1
1 år	0,9	7,2
3 år	17,2	22,2
5 år	70,7	49,1
Sedan start	403,8	233,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	6,7
Thule Group	6,4
Troax Group	5,9
Bufab Holding	5,5
Lifco B	5,2
Garo	5,1
Nibe Industrier B	4,3
Dometic Group	4,3
Hexagon B	4,3
ICA Gruppen	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlnsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30:	481,22
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