

Spiltan Aktiefond Småland



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

PLACERINGSINRIKTNING

En aktivt förvaltat 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 tredje kvartal utvecklades Aktiefond Småland återigen starkt med en uppgång på 18,5%, vilket var bättre än jämförelseindex, SIXPRX, som steg med 12,9%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på nästan 16% per år. Det motsvarar en totalavkastning på 497%, vilket är 221 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Småland också överträffat Stockholmsbörsen.

FONDENS INNEHAV

Placeringsinriktningen på fonden är cirka 60% utvalda bolag med anknytning till Smålandsregionen. Resterande cirka 40% 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 Garo med en uppgång på drygt 47%. I senaste kvartalsrapporten sjönk omsättningen något men å andra sidan var rörelsemarginalen högre, vilket vi ser som en styrka. E-Mobility, med laddstolpar för el-bilar, är det affärsområde som har högst tillväxt. E-Mobility står för cirka 22% av bolagets omsättning idag och det växer med ca 25% per år med ladd-stolparna som draglok med en än högre tillväxt. Den strukturella drivkraften i elektrifieringen av bilflottan är väldigt stark och med en marknadsandel på cirka 50 % i Sverige för laddstolpar så är Garo väl positionerat inom detta segment. Med det i beaktande samt en mycket stark balansräkning samt bra ledning så tycker vi att Garo är ett intressant bolag med goda tillväxtutsikter.

Ytterligare ett av fondens större innehav som gick väldigt starkt var Bufab som steg med nästan 42% och bolagets senaste kvartalsrapport överträffade marknadens förväntningar. Relativt låga fasta kostnader är en styrka i Bufabs affärsmodell vilket gör att när försäljningen faller, vilket den gjorde under förra kvartalet, slår det inte så hårt mot lönsamheten. Den strukturella tillväxten i bolagens outsourcing av inköp, logistik samt kvalitetssäkring av sina C-parts är här för att stanna, vilket gynnar Bufab. Min bedömning är att Bufab är mycket väl positionerat för att kunna växa vidare med stabilt resultat framgent.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Aktiefond Smålands innehav levererade under tredje kvartalet en avkastning på nära 19 procent, vilket överträffade jämförelseindex. Vi kan konstatera att, förutom ovan nämnda bolag, nära nog alla innehav har haft en positiv utveckling under kvartalet och därmed bidragit till den goda avkastningen. Viktigt att komma ihåg är att avkastning inte enbart skapas genom att hitta bra undervärderade bolag utan det är av lika stor betydelse att undvika dåliga bolag. I vår investeringsprocess sällar vi bort många bolag som inte uppfyller våra investeringskriterier och därmed minimerar vi så långt vi kan risken för felinvesteringar. Denna strategi, i kombination med långsiktighet och tålmod, skapar möjligheterna för att Aktiefond Småland även fortsättningsvis har förutsättningar att över tid skapa god avkastning till andelsägarna.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 2 oktober 2020

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 3, 2020
Per 2020-09-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	11,8	8,2
1 år	24,2	18,7
3 år	36,4	35,8
5 år	107,8	78,2
Sedan start	496,9	276,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Bufab	6,6
Thule Group	6,4
Garo	6,2
Fortnox	5,9
Troax Group	5,8
Nibe Industrier	4,2
Inwido	4,1
Investor	4,0
Lifco	4,0
Assa Abloy	3,9

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2020-09-30:	570,18
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:



Risikoinformation: 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