

Spiltan Aktiefond Småland



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

PLACERINGSINRIKTNING

En aktivt förvaltnad fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. 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 KVARTALET

Under årets sista kvartal fortsatte Aktiefond Småland att gå starkt med en uppgång på 13,9%, vilket var bättre än jämförelseindex, SIXPRX, som steg med 6,1%. Sedan start har Aktiefond Småland i genomsnitt levererat en avkastning på strax under 17% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på cirka 580%, vilket är nästan 280 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi på såväl 1 år, 3 år samt 5 år har fonden också överträffat jämförelseindex rejält.

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, Lammhults Design Group, New Wave Group, Nibe, OEM, Profilgruppen, Thule, Troax samt Xano Industrier.

Av de större regionala innehaven var det en gammal favorit som gick bäst under kvartalet, nämligen Fortnox, som steg med fantastiska 71%. Bolagets omsättning växte med drygt 30% och rörelsemarginalen steg till imponerande 47,1% i senaste rapporten. Kundstocken fortsätter att öka och enligt Fortnox VD Tommy Eklund är marknaden långt ifrån mättad, vilket bådär gott inför framtiden. De nya affärsområdena Fortnox Finans samt Fortnox Försäkring växer också i god takt. Fortnox har också kommunicerat att nya finansiella mål är på väg, vilket givetvis är mycket positivt.

Ytterligare ett av fondens större innehav som gick starkt var Bufab med en uppgång på nära 40%. Som vi tidigare nämnt har handelsbolag som Bufab relativt låga fasta kostnader, vilket har visat sig vara en mycket god egenskap under detta år och har resulterat i att Bufab kunde redovisa en kraftig resultatökning i senaste rapporten trots att den organiska tillväxten i princip stod stilla. Ytterligare en bidragande faktor var det besparingsprogram på 100 miljoner kronor som sjösattes tidigare i år och som får full effekt från och med 2021.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Ser vi på helåret är fonden upp drygt 27%, vilket är hela 12,5 procentenheter bättre än jämförelseindex. Ser vi tillbaka på året som gått har det varit ett mycket turbulent år med en pandemi samt presidentval i USA. Få, inklusive undertecknad, hade nog trott att börsen skulle orka stiga med tvåsiffrigt tal ett sådant här år. Sett ur det perspektivet är det väldigt glädjande att fondens innehav har gått så bra under året. Som jag tidigare nämnt är det minst lika viktigt att undvika att investera i fel bolag som att hitta de rätta. Detta är i princip förklaringen till fondens goda utveckling då det är relativt få innehav som gått dåligt. Vår investeringsprocess bygger på att först exkludera, av olika skäl, bolag som vi inte vill äga. Därefter gör vi själva bolagsanalysen av utvalda bolag där vi bland annat fokuserar på affärsmodell, bolagsledning och kassaflöden. Genom att konsekvent följa vår investeringsfilosofi och process skapas förutsättningar för att Aktiefond Småland även framöver ska kunna ge andelsägarna en god riskjusterad avkastning över tid.

Pär Andersson & Jonas Eriksson, 5 januari 2021

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2020
Per 2020-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	27,3	14,8
1 år	27,3	14,8
3 år	62,1	48,1
5 år	102,6	77,8
Sedan start	580,0	299,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	8,7
Bufab	7,4
Thule Group	6,1
Troax Group	5,7
Garo	5,6
Inwido	4,8
Nibe Industrier	4,3
Indutrade	4,2
Lifco	4,1
Hexagon	4,0

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2020-12-31:	649,52
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