

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 SENASTE HALVÅRET

Det första halvåret har varit en tuff period för Stockholmsbörsen. Den huvudsakliga anledningen till den branta nedgången är den osäkerhet vi ser i omvärlden som bland annat drivs av den geopolitiska oron, höga inflationssiffror och komponentbrist. Trots att flera börsbolag presenterade starka kvartalsrapporter under våren orkade marknaden inte stå emot och föll hela 27,9% första sex månaderna. Spiltan Aktiefond Småland avslutade halvåret på -28,9%, vilket är marginellt sämre än jämförelseindex. Ser vi på längre tidsperioder; 1, 3 och 5 år samt sedan start har Spiltan Aktiefond Småland presterat bättre än jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

I likhet med många andra små och medelstora bolag har ett flertal av de småländska bolagen utvecklats svagare än Stockholmsbörsen. Av fondens större småländska innehav är det endast New Wave Group och Fortnox som gått bättre än jämförelseindex under första halvåret. Medan andra större innehav som Bufab, Nibe, Troax och Thule har utvecklats betydligt sämre, vilket påverkat fondens avkastning negativt. Samtliga fyra bolag har en mycket god lönsamhet, vilket tyvärr enligt oss inte avspeglats i aktiekurserna. Tar vi Thule som ett exempel har de både höjt sitt omsättningsmål och rörelsemarginalsmål samt lanserat två nya produktkategorier. Detta har dock hittills ej fått någon positiv inverkan på aktiekursen men vi har fortsatt ett starkt förtroende för Thule.

Vad gäller Bufab, som distribuerar c-komponenter vilket enkelt kan beskrivas som skruvar och muttrar till främst tillverkningsindustrin, så levererar bolaget väl i linje med förväntningarna och de tar sakta men säkert marknadsandelar. I dessa tider, med komponentbrist och logistikproblem, blir Bufabs verksamhet än viktigare för deras kunder, vilket vi bedömer kommer att fortsätta att gynna dem.

Ser vi till Nibe och Troax fortsätter de att gynnas av sina respektive strukturella trender (den gröna omställningen respektive automatiseringen av industrin), även om det under året har haft en kortsiktig press på lönsamheten på grund av eftersläpningar i prishöjning mot kund. Vi har därmed fortsatt att öka i samtliga dessa bolag då vi anser att på lång sikt så ska ett bolag värderas efter sin intjäningsförmåga, vilken är väldigt god i dessa bolag. Av de icke-regionala bolagen utmärker sig AstraZeneca samt Axfood som båda är plus hittills i år. Båda bolagen har en tydlig defensiv karaktär och därmed fungerat som en bra "kudde" i årets stökiga aktiemarknad. Även SCA och Essity har stått emot börsen väl i relativa termer.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Trots rådande osäkerhet i omvärlden är det viktigt att vi står fast vid vår investeringsfilosofi. Hittills i år har vi inte fått betalt för våra innehav, då aktiekurserna i ett flertal kvalitetsbolag är lägre än det vi anser vara deras värden. Vi känner oss dock trygga med vår investeringsfilosofi, som bygger på grundlig bolagsanalys och långsiktighet, vilket i praktiken innebär att vi kommer fortsätta köpa mer i kvalitetsbolag till attraktiva priser. Genom vår investeringsfilosofi samt att vara konsekvent även i oroliga tider skapas förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver ska kunna ge alla oss andelsägarna en god avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-28,9	-27,9
1 år	-6,6	-17,9
3 år	54,1	29,0
5 år	77,9	47,0
Sedan start	669,0	300,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Fortnox	6,9
Bufab	5,7
Nibe Industrier	5,5
Thule Group	5,3
New Wave Group	5,0
Inwido	4,6
Axfood	4,4
AAK	4,4
Essity	4,4
Hexpol	4,3

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	734,53
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,56% per år
PPM-nr:	272 898
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (Jusgrön)

* 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.