

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON
Förvaltat fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat 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 HALVÅRET

Första halvåret har kännetecknats av fortsatt geopolitisk oro, osäkerhet kring räntenivån och enligt vissa bedömare, en stundande lågkonjunktur. Trots det levererade flertalet bolag starka kvartalsrapporter och Stockholmsbörsen steg med cirka 11%. Spiltan Aktiefond Småland klarade sig än bättre och är upp cirka 15% i år. Ser vi på längre perioder som 3 och 5 år samt från start har Spiltan Aktiefond Småland presterat klart bättre än jämförelseindex. Den goda avkastningen har uppmärksammats av Privata Affärer då fonden utsetts till bästa Småbolagsfond 2022.

FONDENS INNEHAV

Av de småländska innehaven som har bidragit mest positivt under första halvåret finner vi handelsbolaget Bufab, med huvudkontor i Värnamo, som stigit med över 50% hittills i år. Bufabs affärsmodell bygger på att ta hand om distributionen av c-komponenter, exempelvis skruvar och muttrar, till sina kunder. De säkerställer att slutkunden får rätt produkt, rätt antal samt att de levereras i rätt tid. Tjänsten som Bufab erbjuder har alltid varit en viktig funktion, men blivit än mer aktuell i dessa tider då många företag har stora problem i leverantörskedjan. Bufab fortsätter att ta marknadsandelar och har redan i dag en rörelsemarginal kring det målet som de ska ha i slutet av 2023, vilket gör att det inte är helt osannolikt att de kommer att höja sitt marginalmål under andra halvåret.

Ett annat av fondens kärninnehav som gått starkt är Thule med en uppgång på drygt 40%. Lagren i återförsäljarleden vad gäller cykelrelaterade produkter är fortfarande stora men de minskar sekventiellt, vilket haft en positiv påverkan på Thule. Det kommer också att bli spännande att följa utvecklingen av de två nya produktkategorierna, bilbarnstolar och produkter för hundtransport, som lanserades tidigare i år. Vidare har vi Växjöbaserade Fortnox, vars uppgång huvudsakligen förklaras av att bolaget genomförde en prishöjning tidigare i år, vilket tillsammans med organisk tillväxt gjorde att både omsättningen och vinsten ökade kraftigt. Av de icke-regionala bolagen har exempelvis Lifco och Atlas Copco bidragit väl.

Störst negativ påverkan står elinstallationsbolaget Garo för, då aktien är ner drygt 40% hittills i år. Orsaken är framför allt komponentbrist inom affärsområdet E-Mobility. Bolaget kommunicerade dock i samband senaste kvartalsrapporten att materialsituationen hade förbättrats, vilket tyder på att problemet är övergående. Ytterligare en delförklaring till nedgången är att nybyggnationen av bostäder har bromsats in kraftigt, vilket delvis påverkar affärsområdet Electrification. Min bedömning är att Garos pris i dag understiger bolagets långsiktiga värde, vilket gjort att jag ökat portföljvikten något till ett attraktivt pris.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Hittills i år har Spiltan Aktiefond Småland utvecklats väl, vilket givetvis är ett resultat av att portföljbolagen går starkt. Vi fick helt enkelt bra betalt för innehaven. Grunden i fonden, de småländska bolagen, är både välskötta och lönsamma, vilket över tid bör ge ett större börsvärde.

Detta i kombination med vår långsiktiga investeringsfilosofi har visat sig vara en god strategi över tid. Jag känner mig därför trygg med fondens innehav samt långsiktiga potential. Förutsättningarna är därmed goda för att Aktiefond Småland fortsättningsvis kan ge oss andelsägare en bra långsiktig avkastning.

Pär Andersson, 3 juli 2023

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2023
per 2023-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	15,3	11,3
1 år	19,8	19,3
3 år	82,8	43,4
5 år	105,0	70,4
Sedan start	821,2	378,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Thule Group	6,6
Bufab	6,5
Nibe Industrier	5,2
Fortnox	5,0
Hexpol	4,8
Husqvarna	4,7
New Wave Group	4,7
Hexagon	4,4
Atlas Copco A	4,4
Troax Group	4,3

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2023-06-30:	879,82
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Årlig avgift:	1,51% 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 kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.