

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON
Förvaltad fonden sedan 2008

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltad 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 UNDER PERIODEN

Trots en trevande inledning var Stockholmsbörsen upp nästan 11% under första halvåret. Spiltan Aktiefond Småland utvecklades inte lika starkt och steg 5,9% samma period. Förklaringen ligger dels i att endast ett fåtal av fondens småländska innehav presterade bättre än börsen, dels i att innehav som Investor och Atlas Copco som uppvisade en stark utveckling väger tyngre i jämförelseindex än vikten i Spiltan Aktiefond Småland.

Ser vi över längre tidsperioder som 3, 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden betydligt bättre än jämförelseindex.

FONDENS INNEHAV

Av de småländska innehaven som bidragit mest positivt under första halvåret finner vi New Wave Group. Bolagets satsning på varumärket Craft, som bland annat inkluderar löparskor och annan träningsutrustning samt samarbeten med flera idrottsklubbar, går väldigt bra vilket tydligt syns i resultatet.

På den negativa sidan hittar vi Nibe. Lägre energipriser, försening av EU:s Heat Pump Action Plan samt höga lagernivåer i distributionsledet är ett antal faktorer som påverkar Nibe negativt för stunden. Garo är ett annat bolag som haft det motigt, med en nedgång på cirka 39% årets första sex månader. Garo drabbas dels av lägre försäljning av eldrivna fordon, vilket påverkar försäljningen av deras laddboxar negativt, dels av att bostadsbyggandet i princip står stilla vilket gör att affärsområdet Garo Electrification haft det tuffare. Både Nibe och Garo har initierat kostnadsbesparingsprogram. De påverkas också för närvarande av yttre externa faktorer men när marknaden vänder står båda bolagen starka, vilket gör oss positiva till dem.

Av de innehav som bidragit mest positivt under första halvåret finner vi två icke-regionala bolag: AAK och Investor. AAK kom tidigare i år med en mycket stark rapport där rörelseresultatet ökade med 32%, vilket mottogs väl av aktiemarknaden. Gällande Investor är det främst deras underliggande noterade bolag, likt Atlas Copco, Astra Zeneca och ABB, som gått starkt men även deras portfölj av onoterade bolag likt Mölnlycke har utvecklats väl.

Essity har fått lämna fonden och i stället ersatts av kylgrossisten Beijer Ref. Anledningen är att jag anser att Beijer Ref:s expansion på den nordamerikanska marknaden ser väldigt spännande ut och jag gör därför bedömningen att det finns mer tillväxtpotential i Beijer Ref jämfört med Essity. Slutligen har jag ökat något i Nibe, AstraZeneca och Fortnox samt minskat lite i AAK, Lifco och New Wave Group.

INVESTERINGSFILOSOFI LIGGER FAST

Kombinationen av att flertalet av de småländska bolagen samt övriga portföljbolag inte har utvecklats tillräckligt starkt första halvåret gör att fonden är något efter sitt jämförelseindex, vilket jag självklart inte är nöjd med. Vi vet att aktiemarknaden alltid sätter priset på bolagen och att det inte alltid behöver vara samma sak som bolagens långsiktiga värde.

Jag är starkt övertygad om att grundstrukturen i fonden med minst 50% småländska bolag i kombination med väl utvalda icke-småländska bolag är en framgångsrik strategi över tid, vilket också historiken visar. Detta tillsammans med vår långsiktiga investeringsfilosofi skapar förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland kommer att kunna ge oss andelsägare en god avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2024

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2024
per 2024-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
Hittills i år	5,9	10,6
1 år	6,9	18,4
3 år	19,5	15,9
5 år	97,3	82,1
Sedan start	884,4	466,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Bufab	6,2
Inwido	5,4
Fortnox	5,3
New Wave Group	5,3
Troax Group	5,0
Hexpol	4,8
Thule Group	4,8
Investor B	4,5
AstraZeneca	4,2
Nibe Industrier	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2024-06-30:	940,36
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,55%
PPM-nr:	272 898
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	24,6%
Koldioxidintensitet:	1,86 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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.