

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

|                           |                      |
|---------------------------|----------------------|
| Startdatum                | 2008-06-25           |
| ISIN                      | SE0002566349         |
| Bloomberg ticker          | SPASMAL SS           |
| Fondförmögenhet (MSEK)    | 2 595                |
| Ansvarig förvaltare       | Pär Andersson        |
| Morningstars fondbetyg    | ★★★★                 |
| Antal aktieinnehav        | 33                   |
| Jämförelseindex           | SIXPRX               |
| Årlig avgift              | 1,52%                |
| Riskklass                 | 6 av 7               |
| Fondtyp                   | UCITS                |
| NAV-kurs                  | 763,08               |
| PPM-nr                    | 272 898              |
| Kurssättning              | Dagligen             |
| Klassificering enl. SFDR* | Artikel 8 (ljusgrön) |

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaltat av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaltat aktiefond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Fonden består av cirka 30 innehav och har som målsättning att placera minst 50% i bolag med anknytning till Småland varav merparten kategoriseras som småbolag.

Småland har en stark verkstads- och industrikultur och regionen präglas av engagerat entreprenörskap som genererat en företagstäthet och många framgångsrika företag. Småland har bolag vi gillar och som passar vår investeringsfilosofi då de oftast har en affärsmodell som är lätt att förstå samt starka och bra ägare. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Årets sista månad var negativ och börsen sjönk med 2,7%. Spiltan Aktiefond Småland klarade sig relativt sett något bättre med en nedgång på 1,9%. För helåret slutade Stockholmsbörsen på nästan -23% och fonden på cirka -26%, vilket jag inte är nöjd med. Om vi ser på längre tidsperioder som 3 och 5 år samt från start har fonden presterat klart bättre än börsen.

Av de större regionala småländska bolagen som gått bäst i december och därmed stått för det största bidraget hittar vi Inwido och Bufab. Ser vi till de lite mindre småländska innehaven som också bidragit väl finner vi OEM International och Xano Industri. Av de icke-regionala bolagen är det framförallt Essity som utmärker sig positivt med en uppgång på cirka 7%. Thule hade en negativ månad där det framförallt är lageruppbyggnaden hos återförsäljarna som tynger Thule för närvarande men som vi ser det är detta ett övergående problem. Vidare har jag minskat något i New Wave Group, AAK samt Essity då portföljvikterna har blivit något för stora. Jag har också passat på att öka, till attraktiva priser, i Troax, Nibe och Atlas Copco.

Givet att inget fundamentalt förändras i något av våra bolag kommer vi fortsätta på den inslagna vägen och öka innehavet när priset är för lågt och tvärtom. Historiskt sett har detta varit en lönsam strategi. På så sätt skapas bra förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland kan ge en god långsiktig avkastning för oss andelsägare.

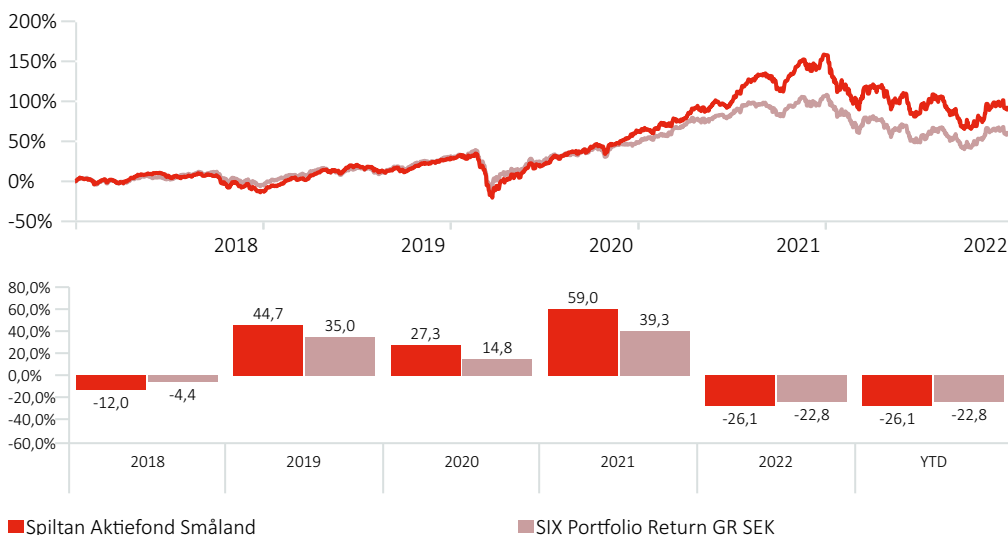
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|                            | Fond  | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden            | -1,9  | -2,7  |
| Hittills i år              | -26,1 | -22,8 |
| 1 år                       | -26,1 | -22,8 |
| 3 år                       | 49,6  | 23,6  |
| 5 år                       | 90,5  | 59,4  |
| 10 år                      | 411,6 | 213,6 |
| Sedan start                | 698,8 | 329,6 |
| Snitt per år (3 år)        | 14,4  | 7,3   |
| Snitt per år (5 år)        | 13,8  | 9,8   |
| Snitt per år (sedan start) | 15,4  | 10,6  |

## RISKMÅTT

|                   | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha             | 5,9  | 2,4  |
| Beta              | 1,2  | 1,2  |
| Tracking Error    | 10,4 | 9,8  |
| Information Ratio | 0,7  | 0,4  |
| Standardavvikelse | 28,8 | 25,0 |
| Sharpekvot        | 0,6  | 0,7  |

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|      | Jan   | Feb  | Mar   | Apr  | Maj  | Jun   | Jul  | Aug   | Sep   | Okt  | Nov  | Dec  | År    |
|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 2022 | -15,1 | -6,6 | 6,1   | -1,9 | -2,3 | -11,8 | 13,8 | -10,1 | -10,2 | 4,9  | 9,9  | -1,9 | -26,1 |
| 2021 | -1,2  | 5,7  | 4,6   | 6,9  | 5,0  | -1,2  | 12,9 | 4,8   | -6,6  | 7,8  | 3,3  | 6,6  | 59,0  |
| 2020 | 0,6   | -8,1 | -19,8 | 14,9 | 7,5  | 3,0   | 6,6  | 6,7   | 4,2   | -4,3 | 10,8 | 7,5  | 27,3  |
| 2019 | 8,7   | 8,6  | -0,6  | 10,5 | -3,9 | 8,4   | -1,3 | -3,7  | 1,3   | 3,8  | 4,5  | 2,4  | 44,7  |
| 2018 | 2,1   | 0,0  | -3,1  | 7,8  | 2,4  | -2,0  | -1,1 | 3,2   | -2,5  | -9,2 | -0,1 | -9,0 | -12,0 |

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](http://www.spiltanfonder.se).

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

|                            | Portföljvikt |
|----------------------------|--------------|
| New Wave Group AB Class B  | 6,4          |
| NIBE Industrier AB Class B | 6,0          |
| Fortnox AB                 | 5,9          |
| Hexpol AB Class B          | 5,5          |
| Bufab AB                   | 5,1          |
| Thule Group AB             | 5,1          |
| Inwido AB                  | 4,6          |
| Husqvarna AB Class B       | 4,2          |
| Axfood AB                  | 4,0          |
| Troax Group AB A           | 4,0          |

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

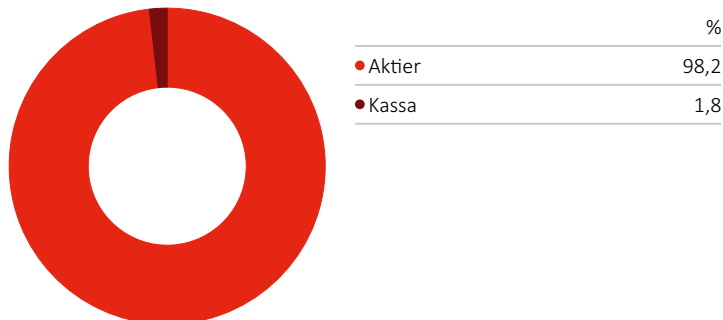
|                              | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Essity AB Class B            | 4,2   | 6,9     | 0,3    |
| OEM International AB Class B | 1,8   | 14,2    | 0,3    |
| Inwido AB                    | 4,3   | 5,7     | 0,3    |
| XANO Industri AB Class B     | 1,7   | 11,0    | 0,2    |
| Bufab AB                     | 4,9   | 2,4     | 0,1    |

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

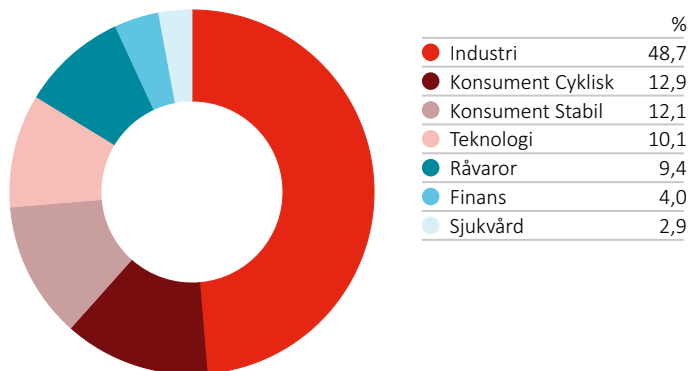
|                              | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Thule Group AB               | 5,6   | -11,0   | -0,6   |
| Husqvarna AB Class B         | 4,5   | -9,7    | -0,4   |
| Hexagon AB Class B           | 4,2   | -7,7    | -0,3   |
| Assa Abloy AB Class B        | 3,9   | -6,1    | -0,2   |
| Svenska Cellulosa AB Class B | 3,4   | -6,5    | -0,2   |

\*Vikt är per föregående månadsslut.

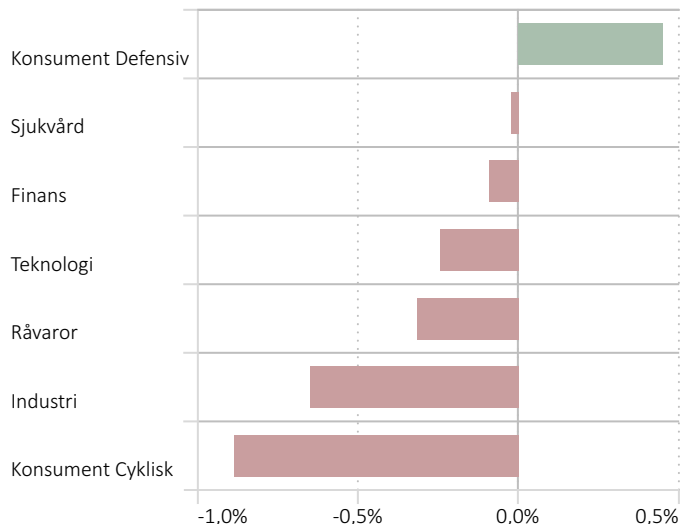
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



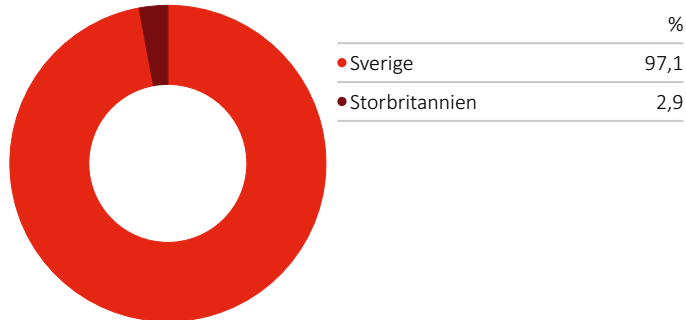
## SEKTÖRFÖRDELNING (%)



## SEKTÖRBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## KONTAKT

### Kundsupport

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40  
E-post: fonder@spiltanfonder.se

### Linus Owemyhr

Distribution  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

### Niklas Larsson

Distribution  
Tel: 08-545 813 45  
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

### Johan Polixa

Institutioner  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

## OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 76 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

## 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](http://www.spiltanfonder.se).