

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 551
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	SIXPRX
Årlig avgift	1,51%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	742,74
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-2,6	-3,5
Hittills i år	-2,7	0,9
1 år	4,9	5,4
3 år	36,2	22,6
5 år	91,5	55,7
10 år	289,4	158,3
Sedan start	677,5	333,7
Snitt per år (3 år)	10,8	7,0
Snitt per år (5 år)	13,9	9,3
Snitt per år (sedan start)	14,3	10,0

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	3,4	3,2
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	9,5	9,5
Information Ratio	0,4	0,5
Standardavvikelse	24,6	24,9
Sharpekvot	0,5	0,6

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	8,1	-0,4	2,5	5,2	-1,9	1,3	-3,3	-5,3	-5,5	-2,6			-2,7
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

RISKNFORMATION: 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).

## OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaldat av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaldat 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 företagstätthet 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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Spiltan Aktiefond Småland blev utsedd till Årets Småbolagsfond av Privata Affärer 2022.

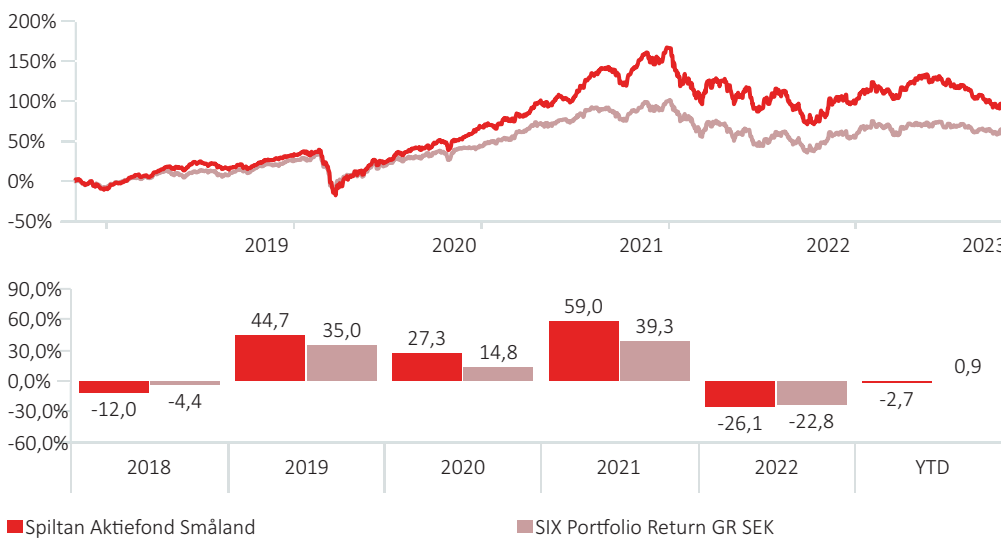
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober månad sjönk Stockholmsbörsen med nästan 3,5%. Spiltan Aktiefond Småland klarade sig relativt bättre med en nedgång på knappt 2,6%. Sett över året ligger fonden 3,6 procentenheter efter jämförelseindex. Dock, om vi höjer blicken och tittar på längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start är fondens utveckling klart bättre än Stockholmsbörsen.

Största positiva bidraget denna månad av de småländska innehaven stod Troax för. Både orderingången samt rörelsemarginalen var bättre än vad aktiemarknaden förväntade sig. Av de icke-regionala bolagen som också gått starkt under perioden finner vi bland annat AAK och Essity. Aktiemarknadens blev positivt överraskad av AAK's starka resultat och kassaflöde samt av att Essity lyckades höja priserna, vilket var en bidragande orsak till det goda resultatet. Det enskilda bolag som tyngt avkastningen är Fortnox som är ner över 20% under månaden. Förklaringen ligger i att den organiska tillväxten var något svagare tredje kvartalet jämfört med marknadens förväntningar, men å andra sidan var rörelsemarginalen bättre och kundintaget som förväntat. Aktien hade också gått väldigt bra tidigare i år så viss vinsthemtagning bör ha påverkat kursutvecklingen. Vi har fortsatt fullt förtroende för Fortnox.

Aktiemarknaden utvecklades ganska tråkigt under oktober månad. I sådana här perioder är det väldigt viktigt att man dels har tålamod men framförallt att man är långsiktig. Majoriteten av fondens innehav är småländska kvalitetsbolag och flertalet av de är mycket långsiktiga, vilket är helt i linje med vår investeringsfilosofi. Förutsättningarna för att Aktiefond Småland även framgent kommer kunna ge oss andelsägare en långsiktig god avkastning är därmed på plats.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	5,8
Thule Group AB	5,4
Inwido AB	5,2
Hexpol AB Class B	5,2
New Wave Group AB Class B	4,7
Lifco AB Class B	4,6
Troax Group AB Class A	4,6
Essity AB Class B	4,6
Investor AB Class B	4,5
NIBE Industrier AB Class B	4,5

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

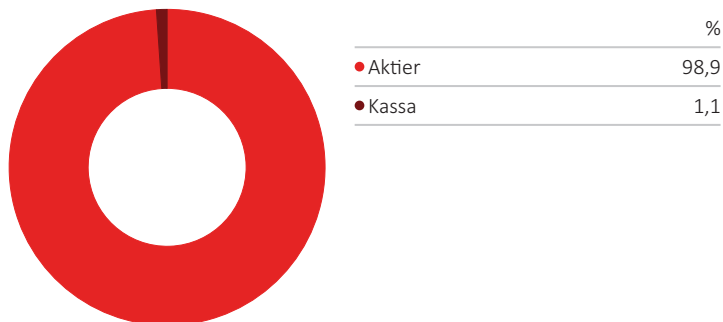
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB Class A	3,8	15,1	0,6
Essity AB Class B	4,3	7,8	0,3
AAK AB	4,4	7,6	0,3
Lifco AB Class B	4,2	6,2	0,3
Inwido AB	4,8	3,5	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

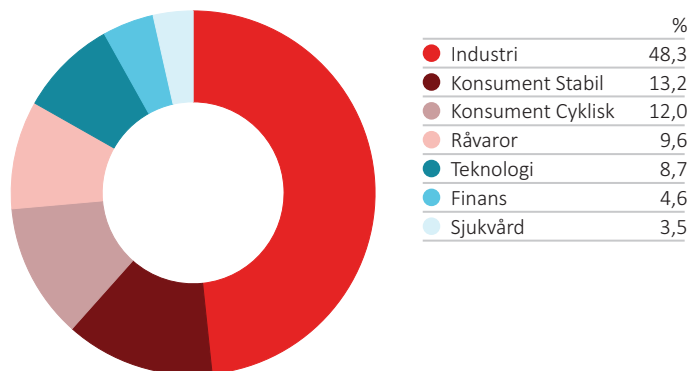
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	5,6	-24,4	-1,4
Thule Group AB	5,9	-10,2	-0,6
Husqvarna AB Class B	4,8	-11,8	-0,6
NIBE Industrier AB Class B	4,6	-10,6	-0,5
New Wave Group AB Class B	4,8	-4,5	-0,2

\*Vikt är per föregående månadslut.

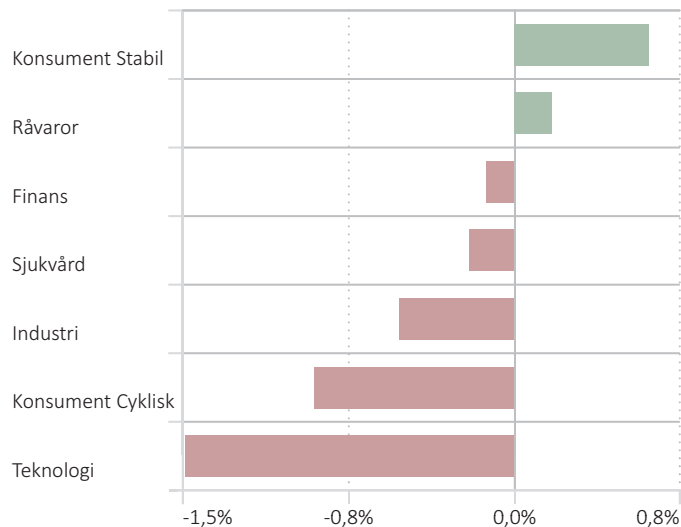
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## 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 nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på cirka 80 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. Kvittan 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).