

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| Startdatum                 | 2008-06-25           |
| ISIN                       | SE0002566349         |
| Bloomberg ticker           | SPASMAL SS           |
| Fondförmögenhet (MSEK)     | 2 910                |
| Ansvarig förvaltare        | Pär Andersson        |
| Morningstars fondbetyg     | ★★★★                 |
| Antal aktieinnehav         | 32                   |
| Jämförelseindex            | SIXPRX               |
| Förvaltningsavgift         | 1,50%                |
| Total kostnad*             | 1,55%                |
| Riskklass                  | 5 av 7               |
| Fondtyp                    | UCITS                |
| NAV-kurs                   | 940,67               |
| PPM-nr                     | 272 898              |
| Kurssättning               | Dagligen             |
| Klassificering enl. SFDR** | Artikel 8 (ljusgrön) |
| Hållbara investeringar     | 24,3%                |
| Koldioxidintensitet        | 1,8 tCO2e/MSEK       |

\*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. \*\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|                            | Fond  | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden            | -2,2  | -4,0  |
| Hittills i år              | 5,9   | 10,5  |
| 1 år                       | 26,6  | 30,5  |
| 3 år                       | 0,2   | 8,9   |
| 5 år                       | 97,3  | 71,8  |
| 10 år                      | 304,4 | 190,9 |
| Sedan start                | 884,7 | 466,1 |
| Snitt per år (3 år)        | 0,1   | 2,9   |
| Snitt per år (5 år)        | 14,6  | 11,4  |
| Snitt per år (sedan start) | 15,0  | 11,2  |

## RISKMÅTT

|                   | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha             | -2,4 | 3,1  |
| Beta              | 1,1  | 1,0  |
| Tracking Error    | 9,1  | 9,7  |
| Information Ratio | -0,4 | 0,5  |
| Standardavvikelse | 25,7 | 26,2 |
| Sharpekvot        | 0,0  | 0,8  |

## 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.

Spiltan Aktiefond Småland blev utsedd till Årets Småbolagsfond av Privata Affärer 2022 och Bästa Svenska Småbolagsfond vid Morningstar Awards 2023.

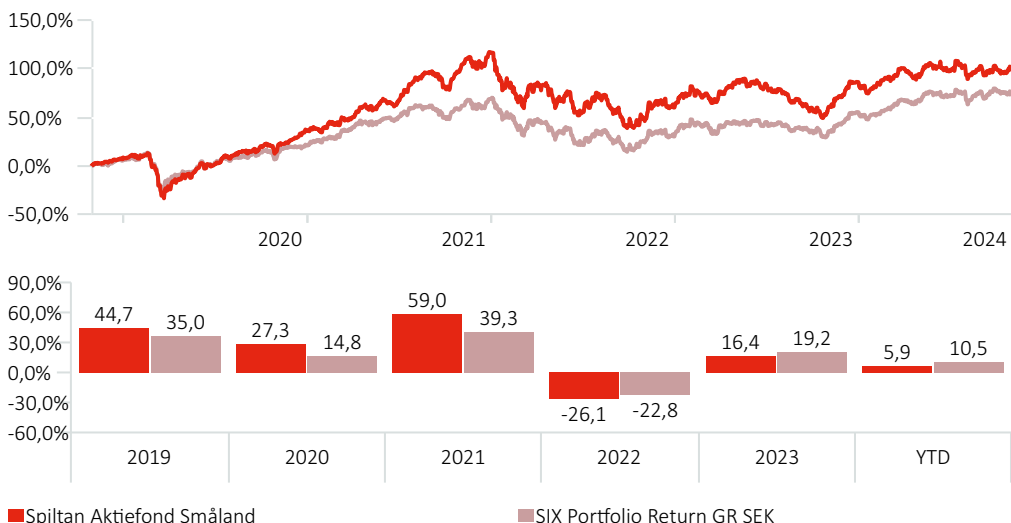
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober sjönk Stockholmsbörsen med 4,0%. Spiltan Aktiefond Småland klarade sig relativt bättre med en nedgång på 2,2%. Hittills i år är fonden upp nästan 6%, att jämföras med index som är upp 10,5%. Ser vi över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen i fonden betydligt bättre än jämförelseindex.

Den här månaden var det Thule som gav det bästa positiva bidraget till fonden efter att bolaget lämnat en mycket stark rapport för det tredje kvartalet. Det som imponerade mest var rörelsemarginalen på nästan 18%, vilket är imponerande i en utmanande omvärld. Detta visar på att Thule har så kallad prismakt, vilket är en egenskap som jag tycker är väldigt viktig för ett bolags långsiktiga utveckling. Även Fortnox och Bufab levererade bra siffror under månaden. Det bolag som påverkade avkastning mest negativt i oktober var Axfood vars kvartalsrapport inte levde upp till marknadens förväntningar. Jag har ökat något i Atlas Copco, Axfood och AstraZeneca till bra priser och minskat något i Thule då portföljvikten blev för stor efter den senaste tidens kursuppgång.

I en ganska stökig månad klarade sig Spiltan Aktiefond Småland sig trots allt relativt väl, vilket framförallt förklaras av att merparten av de småländska bolagen gick starkt. Kombinationen av långsiktighet och fondens struktur, som består av småländska entreprenörsdrivna bolag samt övriga större kvalitetsbolag har över tiden visat sig vara en god strategi. Jag känner mig därmed trygg med att Spiltan Aktiefond Småland kommer kunna ge oss alla andelsägare en god långsiktig avkastning.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|      | Jan   | Feb  | Mar   | Apr  | Maj  | Jun   | Jul  | Aug   | Sep   | Okt  | Nov  | Dec  | År    |
|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 2024 | -3,5  | 5,3  | 6,0   | -3,0 | 4,3  | -2,8  | 3,1  | -0,4  | -0,4  | -2,2 |      |      | 5,9   |
| 2023 | 8,1   | -0,4 | 2,5   | 5,2  | -1,9 | 1,3   | -3,3 | -5,3  | -5,5  | -2,6 | 9,7  | 9,0  | 16,4  |
| 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  |

RISIKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

|                            | Portföljvikt |
|----------------------------|--------------|
| Inwido AB                  | 6,3          |
| Thule Group AB             | 6,2          |
| New Wave Group AB Class B  | 5,9          |
| Fortnox AB                 | 5,9          |
| Bufab AB                   | 5,5          |
| NIBE Industrier AB Class B | 5,3          |
| Troax Group AB Class A     | 4,7          |
| Hexpol AB Class B          | 4,3          |
| Assa Abloy AB Class B      | 3,9          |
| Beijer Ref AB Class B      | 3,9          |

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

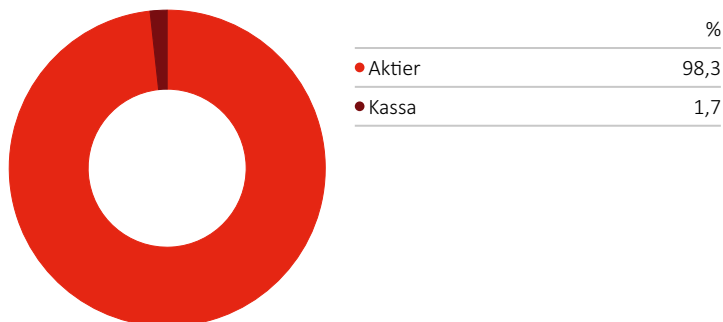
|                              | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Thule Group AB               | 5,5   | 16,8    | 0,9    |
| Bufab AB                     | 5,1   | 4,8     | 0,2    |
| Inwido AB                    | 6,0   | 2,9     | 0,2    |
| Fortnox AB                   | 5,5   | 3,2     | 0,2    |
| OEM International AB Class B | 2,9   | 5,4     | 0,2    |

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

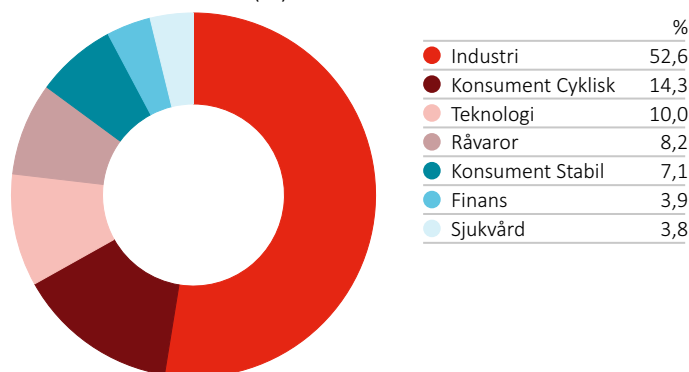
|                            | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|----------------------------|-------|---------|--------|
| Axfood AB                  | 4,2   | -16,9   | -0,7   |
| Atlas Copco AB Class A     | 4,2   | -10,0   | -0,4   |
| NIBE Industrier AB Class B | 5,5   | -7,6    | -0,4   |
| Hexagon AB Class B         | 4,2   | -8,8    | -0,4   |
| Indutrade AB               | 4,1   | -8,6    | -0,4   |

\*Vikt är per föregående månadsslut.

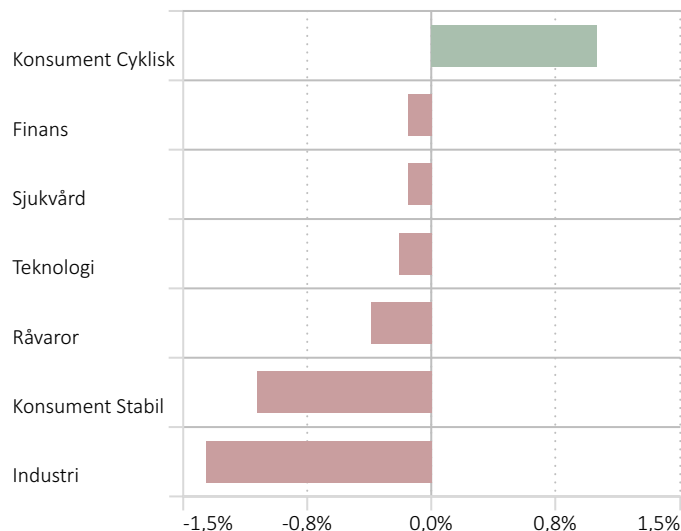
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



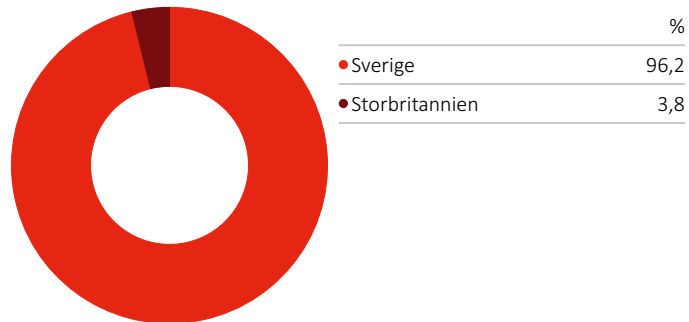
## SEKTÖRFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## KONTAKT

**Kundsupport**  
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40  
E-post: [fonder@spiltanfonder.se](mailto:fonder@spiltanfonder.se)

**Linus Owemyhr**  
Distribution  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: [linus.owemyhr@spiltanfonder.se](mailto:linus.owemyhr@spiltanfonder.se)

**Niklas Larsson**  
Distribution  
Tel: 08-545 813 45  
E-post: [niklas.larsson@spiltanfonder.se](mailto:niklas.larsson@spiltanfonder.se)

**Mikael Eriksson**  
Distribution  
Tel: 08-545 905 50  
E-post: [mikael.eriksson@spiltanfonder.se](mailto:mikael.eriksson@spiltanfonder.se)

**Johan Polixa**  
Institutioner  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: [johan.polixa@spiltanfonder.se](mailto: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 förvaltat kapital på cirka 100 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 som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).

Källa: Morningstar Direct  
Spiltan Fonder AB