

# Spiltan Aktiefond Småland



**PÄR ANDERSSON**  
Förvaltad fonden sedan 2008

## PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltnad 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

Stockholmsbörsen hade ett fullt godkänt år med en uppgång på 8,6%, även om både inledningen och senare delen av hösten var lite svagare. Det som varit den röda tråden under året har varit förhoppningen om, men stundtals även oron kring, inflationsbekämpningen och konjunkturåterhämtningen.

Spiltan Aktiefond Småland steg med 3,5%, vilket var svagare än Stockholmsbörsen, men över längre tidsperioder som 5 och 10 år samt från start har fonden slagit index med god marginal.

## FONDENS INNEHAV

Det av de större småländska innehaven som bidrog mest positivt under året var fönstertillverkaren Inwido med en uppgång på cirka 43%. Trots en relativt svag byggkonjunktur lyckades Inwido leverera en god lönsamhet samtidigt som de tar marknadsandelar i en fragmenterad marknad, vilket är mycket imponerande. Med sin marknadsledande position i Norden samt Storbritannien, en god kostnads kontroll, bra förvärv och stark ledning är min bedömning att bolaget kommer att nå sitt finansiella mål om en omsättning på 20 miljarder kronor år 2030.

Även Thule, som är ett av fondens större innehav, bidrog positivt under året. Deras nya produktkategorier samt en mycket stark prisma, vilket avspeglas i en god lönsamhet, har mottagits väl av aktiemarknaden.

De bolag som framför allt har tyngt avkastningen i år är Nibe och Husqvarna. Sett till Nibe är det dels tidigare räntehöjningar som har gjort att konsumenterna är försiktigare med att till exempel investera i en bergvärmepump, dels att den gröna omställningen från fossila bränsleslag går långsammare än förväntat. Min bedömning är dock att dessa externa faktorer är övergående och jag har fortsatt stort förtroende för Nibe.

Gällande Husqvarna så har bolaget kommit med två vinstvarningar under året, vilket givetvis satte press på aktiekursen. Även här är orsaken kopplad till de tidigare räntehöjningarna som gjort att konsumenternas köpkraft har blivit svagare. Då detta sker minskar också Husqvarnas återförsäljare sina lagernivåer, vilket resulterar i att Husqvarnas försäljning samt ordergång faller och därmed också lönsamheten.

## INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Det är en handfull bolag som har utvecklats sämre under året och som nämnts tidigare är det Nibe som kostat mest detta år, men även Husqvarna och Garo har dragit ner avkastningen. Det kan vara frestande att börja agera kortsiktigt när bolagsvärden sjunker kraftigt, vilket man enligt mig bör undvika. Under förutsättning att inget fundamentalt har förändrats i bolagen på lång sikt kan det tvärtom vara bra köptillfällen givet att man är långsiktig samt har tålamod, vilket är grundläggande hörnstenar i vår investeringsfilosofi.

Kombinationen av detta och portföljstrukturen i Spiltan Aktiefond Småland, vilken i sig skapar en god riskspridning, gör att det finns goda förutsättningar för Spiltan Aktiefond Småland att över tid kunna skapa god avkastning till alla oss andelsägare.

Pär Andersson, 2 januari 2025

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024  
per 2024-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index (SIXPRX)
1 år	3,5	8,6
3 år	-11,0	-0,1
5 år	80,2	59,9
10 år	278,6	173,6
Sedan start	862,5	455,9

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Inwido	6,1
Fortnox	6,0
Bufab	6,0
Thule Group	5,9
Troax Group	5,1
Nibe Industrier	4,8
Hexpol	4,7
New Wave Group	4,7
Hexagon	4,2
Investor B	4,1

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2024-12-30:	919,47
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,57%
PPM-nr:	272 898
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	55,7%
Koldioxidintensitet:	1,9 tCO2e/MSEK

\* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).