

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 304
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	912,29
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	61,4%
Koldioxidintensitet	1,9 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	4,3	4,1
Hittills i år	-0,8	10,1
1 år	-3,0	8,2
3 år	28,9	48,8
5 år	67,3	73,0
10 år	207,7	171,2
Sedan start	855,0	512,2
Snitt per år (3 år)	8,8	14,2
Snitt per år (5 år)	10,8	11,6
Snitt per år (sedan start)	13,9	11,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,3	-1,3
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	6,2	8,2
Information Ratio	-0,9	-0,1
Standardavvikelse	15,5	21,1
Sharpekvot	0,4	0,5

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,4	-3,0	-6,7	-1,3	3,4	0,6	0,6	-1,4	-2,9	4,3			-0,8
2024	-3,5	5,3	6,0	-3,0	4,3	-2,8	3,1	-0,4	-0,4	-2,2	-2,3	0,1	3,5
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

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.

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 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 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.

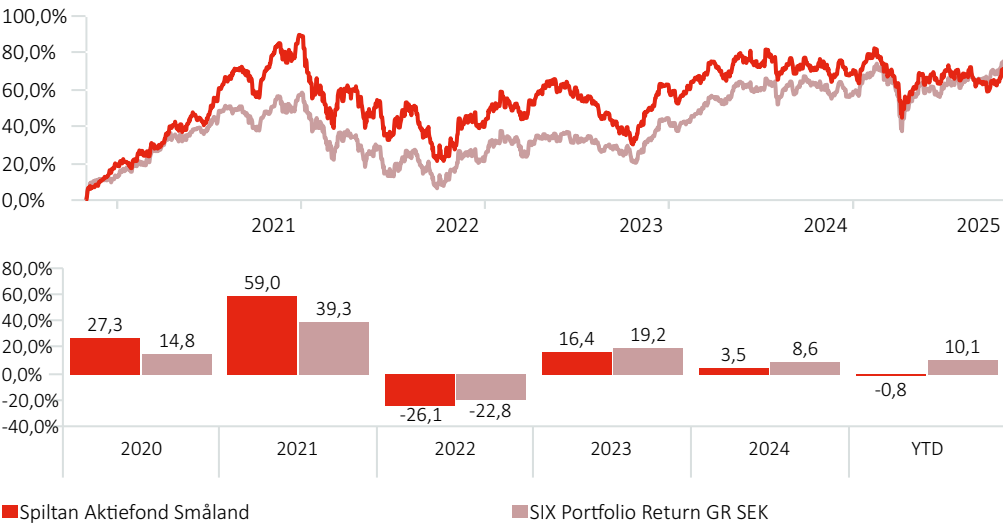
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober månad steg Stockholmsbörsen med 4,1%, att jämföra med Spiltan Aktiefond Småland som steg med 4,3%. Sett över längre tidsperioder, likt tio år samt sedan fondens start, har fonden utvecklats bättre än dess jämförelseindex.

Av de större småländska innehaven bidrog Bufab mest positivt under månaden. Rapporten för årets tredje kvartal var mycket stark med en imponerande rörelsemarginal på 14,2% och det trots en svag marknad. Detta visar, som jag påpekat tidigare, att Bufab har en mycket god kostnadskontroll, vilket är en parameter som jag anser är viktig. Bolaget har som mål att nå 14% i rörelsemarginal för helåret senast 2026, vilket jag tror de kommer uppnå då Bufab hittills i år ligger på 13,3%. Övriga bolag som också bidrog starkt under månaden var Indutrade, Lifco, AstraZeneca samt AssaAbloy. Det bolag som påverkade fonden mest negativt under månaden var Inwido, vilket jag anser är något oförtjänt. Inwido levererade en rörelsemarginal på 12% för kvartalet i en ganska svag marknad, vilket jag anser vara väldigt bra. Bolaget säger också att efterfrågan successivt steg under kvartalet och både försäljning som ordergång ökade i september.

Spiltan Aktiefond Småland gick relativt bra denna månad, trots det ligger den efter jämförelseindex hittills i år vilket jag givetvis inte är nöjd med. Då och då avspeglas ett bolags långsiktiga värde ej i dess pris, vilket vi till exempel kan se kvalitetsbolag som Troax, Thule och Nibe för att nämna några. När så sker är det viktigt att vara både långsiktig och uthållig men också att ha tålamod – över tid är det värdet på bolaget som sätter priset – ej tvärtom. Förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland över tid kommer kunna ge andelsägarna en god avkastning är därmed på plats.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	6,1
New Wave Group AB Class B	5,8
OEM International AB Class B	5,2
NIBE Industrier AB Class B	5,0
Thule Group AB	4,8
Hexpol AB Class B	4,7
Inwido AB	4,5
Assa Abloy AB Class B	4,5
Lifco AB Class B	4,3
Svenska Cellulosa AB Class B	4,3

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,7	18,8	1,1
Indutrade AB	3,7	17,7	0,7
Lifco AB Class B	4,0	15,9	0,6
AstraZeneca PLC	4,3	9,8	0,4
Assa Abloy AB Class B	4,2	9,8	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

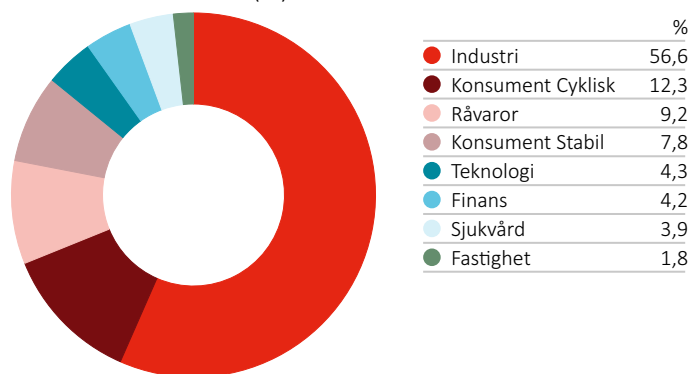
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Inwido AB	5,6	-19,2	-1,1
Axfood AB	3,9	-11,3	-0,5
Husqvarna AB Class B	3,3	-8,7	-0,3
Balco Group AB	0,4	-16,1	-0,1
Profilgruppen AB Class B	0,4	-5,0	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

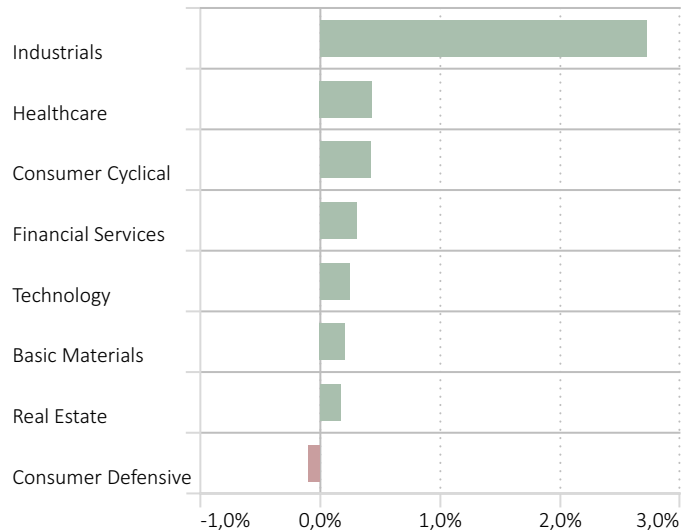
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



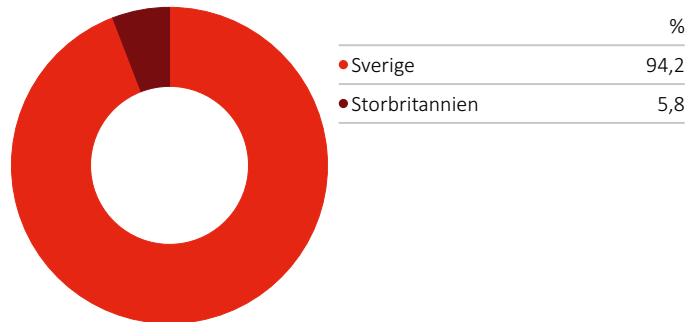
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

Johan Polixa
Distribution
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 förvalt kapital på över 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.