

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 265
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	903,05
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	62,1%
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	-1,0	0,0
Hittills i år	-1,8	10,2
1 år	-1,7	8,9
3 år	16,1	38,7
5 år	49,4	55,4
10 år	180,0	161,7
Sedan start	845,3	512,4
Snitt per år (3 år)	5,1	11,5
Snitt per år (5 år)	8,4	9,2
Snitt per år (sedan start)	13,8	11,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-6,1	-1,3
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	5,9	8,3
Information Ratio	-1,1	-0,1
Standardavvikelse	14,6	20,6
Sharpekvot	0,2	0,4

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	-1,0		-1,8
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, förvaldat 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

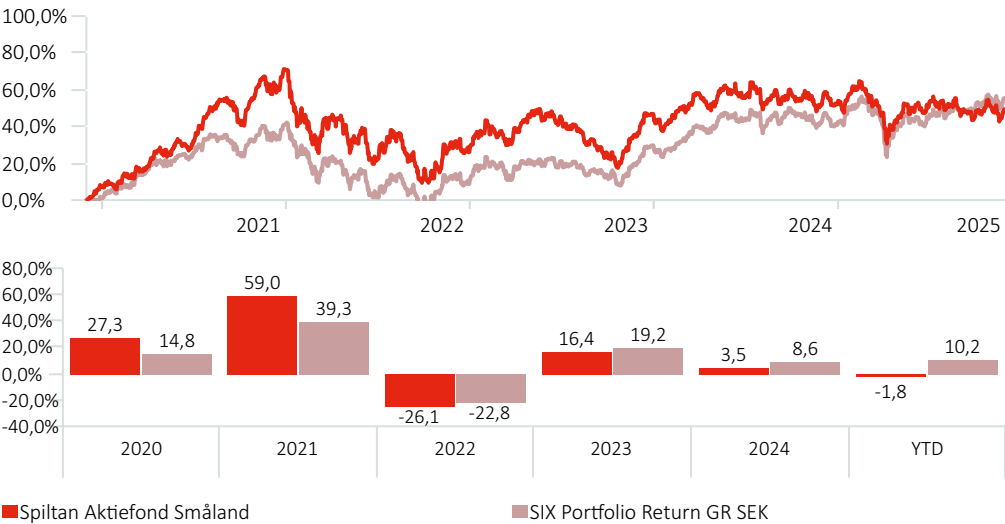
Under oktober månad utvecklades index sidledes och avslutade på +/-0%. Spiltan Aktiefond Småland backade något och stängde på -1%. Sett över längre tidsperioder likt tio år samt sedan start har fonden dock utvecklats bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag av de större småländska innehaven som bidrog mest under månaden var OEM International. Trots en generellt ansträngd industrikonjunktur klarar bolaget av att hålla uppe både försäljning och lönsamhet på en mycket god nivå, vilket är imponerande. Vidare är balansräkningen stark vilket säkerställer finansiell stabilitet men ger också utrymme för eventuella framtida förvärv. Övriga bolag som bidragit väl är AstraZeneca och Axfood. På den negativa sidan hittar vi Nibe vars rapport för det tredje kvartalet inte mottogs väl av marknaden och aktiekursen var ner 13% på rapportdagen. Aktiemarknadens förväntning är att Nibes marknad kommer att bli sämre innan det vänder, en bedömning som jag inte delar fullt ut.

Jag har vidare ökat i Emilshus och Electrolux Professional samt dragit ner en del i AstraZeneca, SCA och New Wave Group då innehaven blivit för stora.

Från tid till annan så avspeglas inte alltid ett bolags långsiktiga värde i kursen, vilket vi inte minst ser i bolag som Bufab och Nibe för att ta ett par exempel. Båda utvecklades betydligt sämre än börsen denna månad. När detta sker är det mycket viktigt att ha ett långsiktigt perspektiv som också är en av grundstenarna i vår investeringsfilosofi. Detta, tillsammans med den unika kombinationen av småländska entreprenörsbolag och de övriga portföljbolagen som skapar balans och riskspridning, ger goda förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland över tid ska kunna skapa god avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	5,8
New Wave Group AB Class B	5,7
OEM International AB Class B	5,6
Thule Group AB	5,1
NIBE Industrier AB Class B	4,9
Hexpol AB Class B	4,8
Inwido AB	4,7
AAK AB	4,4
Assa Abloy AB Class B	4,4
Beijer Ref AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

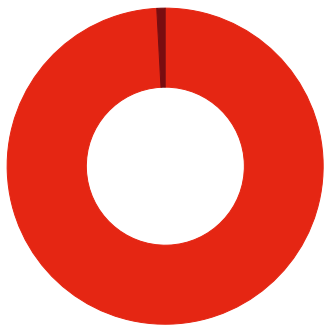
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AstraZeneca PLC	3,8	12,3	0,5
OEM International AB Class B	5,2	4,4	0,2
Axfood AB	3,4	4,2	0,1
Thule Group AB	4,8	2,8	0,1
Investor AB Class B	4,1	3,0	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	6,1	-7,0	-0,4
Indutrade AB	4,1	-7,8	-0,3
NIBE Industrier AB Class B	5,0	-6,0	-0,3
Lifco AB Class B	4,3	-5,7	-0,3
Hexagon AB Class B	4,1	-5,3	-0,2

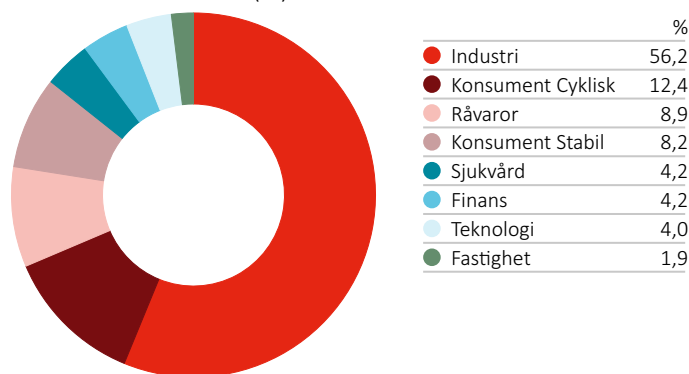
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

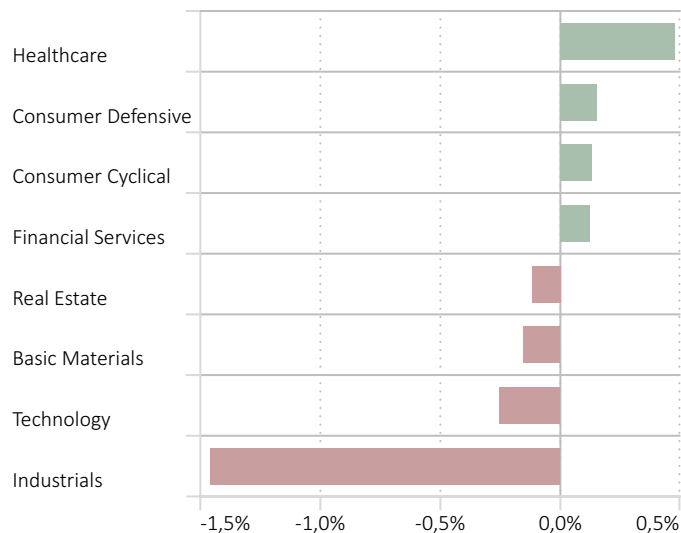


	%
Aktier	99,1
Kassa	0,9

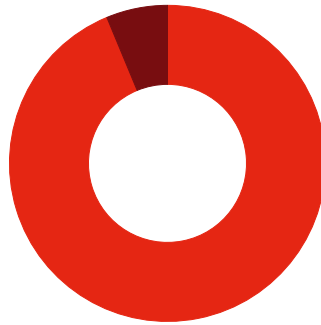
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	93,7
Storbritannien	6,3

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 förvaltat 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.