

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 189
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	912,13
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	62,7%
Koldioxidintensitet	1,5 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	2,3
Hittills i år	-0,8	12,7
1 år	-0,8	12,7
3 år	19,5	45,8
5 år	40,4	56,9
10 år	184,6	178,9
Sedan start	854,8	526,3
Snitt per år (3 år)	6,1	13,4
Snitt per år (5 år)	7,0	9,4
Snitt per år (sedan start)	13,7	11,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-6,9	-2,7
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	5,9	7,8
Information Ratio	-1,2	-0,3
Standardavvikelse	14,5	20,4
Sharpekvot	0,3	0,3

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	1,0	-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

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 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.

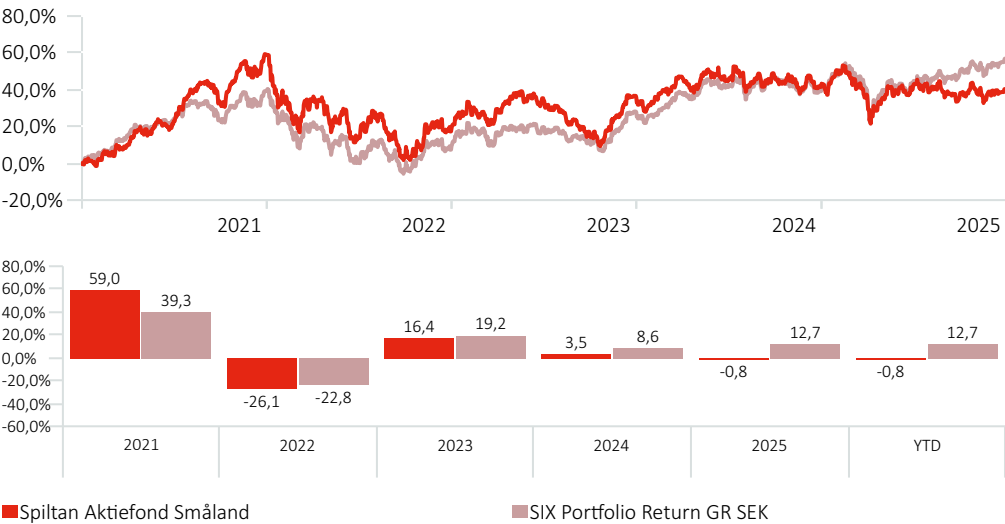
FÖRVALTARKOMMENTAR

I december månad steg börsen med 2,3%, att jämföra med Spiltan Aktiefond Småland som var upp 1,0%. Sett över längre tidsperioder, likt 10 år och sedan start, har fonden dock utvecklats bättre än sitt jämförelseindex.

Av de större innehaven var det småländska Inwido som gav det största positiva bidraget till fonden. Det finns inga direkta företagsspecifika händelser som ligger bakom kursuppgången utan handlar snarare om att aktiemarknaden anser att värderingen på Inwido är attraktiv, vilket jag instämmer med. Inwido står också starkt rustade inför framtiden med en relativt låg skuldsättning i kombination med starka kassaflöden. Xano och Troax är ytterligare två småländska bolag som presterade bra under månaden. Av de bolag som tyngde avkastningen var det framför allt OEM International som stack ut. Detta ska dock ses mot bakgrund att OEM gått väldigt starkt på helåret. Även Thule och Verisure utvecklades svagt i december. Under perioden har jag ökat vikten i Verisure till en attraktiv kurs samt minskat något i Bufab, Investor och Assa Abloy då dess portföljvikter blivit för stora efter kursuppgångar.

Spiltan Aktiefond Småland fick inte riktigt betalt för sina innehav denna månad, trots att flertalet av fondens bolag har en god intjäningsförmåga. Som vi vet så går pris och värde då och då isär men jag är övertygad om att det är bolagsvärdet som på sikt styr priset och inte tvärtom. Portföljkonstruktionen, med drygt hälften av innehaven i småländska kvalitetsbolag samt resten i välkända större börsbolag, har historiskt varit en framgångsrik strategi. Detta tillsammans med vår långsiktiga investeringsfilosofi skapar förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland även fortsatt kommer att kunna ge oss andelsägare en god avkastning över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
New Wave Group AB Class B	5,9
Bufab AB	5,9
Inwido AB	5,5
OEM International AB Class B	5,2
NIBE Industrier AB Class B	5,1
Hexpol AB Class B	5,1
Thule Group AB	5,0
Troax Group AB Class A	4,2
Axfood AB	4,1
Beijer Ref AB Class B	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

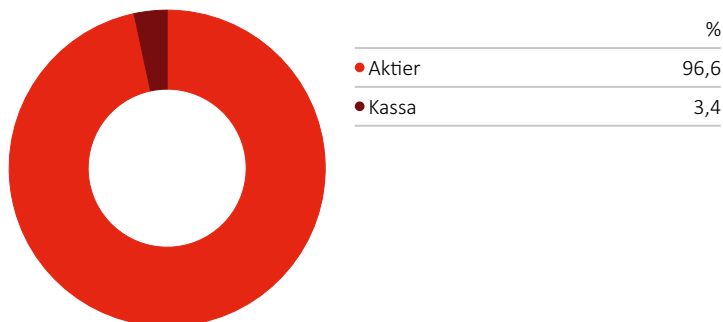
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Inwido AB	4,7	13,2	0,6
XANO Industri AB Class B	1,3	21,5	0,3
Axfood AB	3,7	7,5	0,3
Troax Group AB Class A	3,8	6,4	0,2
Bufab AB	5,8	2,9	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

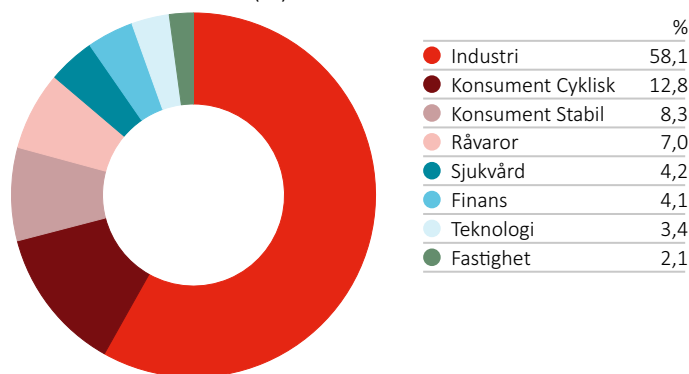
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	5,6	-10,1	-0,6
Thule Group AB	5,1	-4,5	-0,2
Verisure PLC	2,1	-10,8	-0,2
AstraZeneca PLC	4,2	-2,1	-0,1
Electrolux Professional AB Class B	1,5	-2,5	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

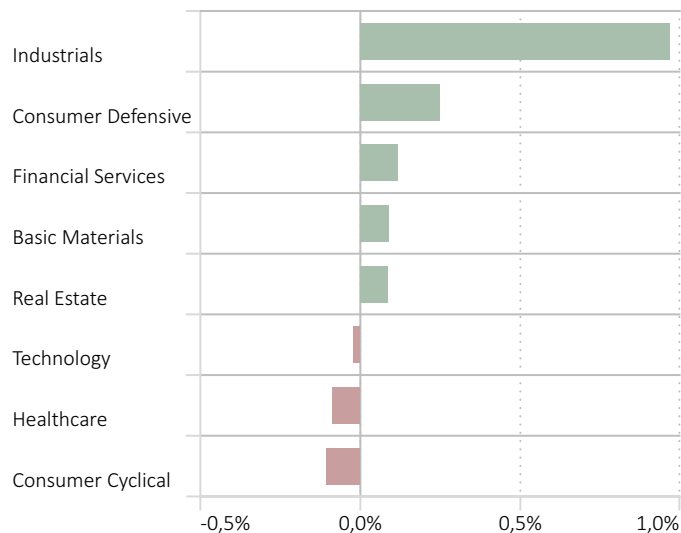
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



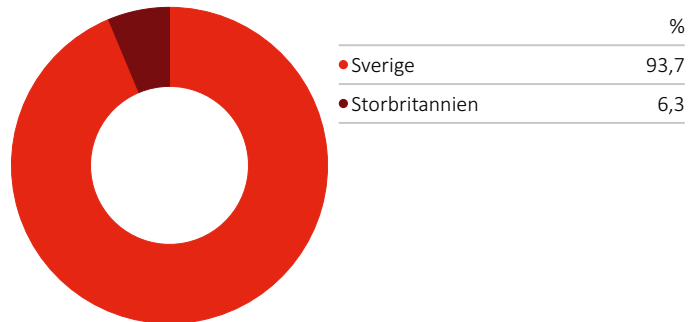
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 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.