

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 729
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	918,57
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	-2,3	-0,7
Hittills i år	3,4	9,8
1 år	12,7	18,8
3 år	-5,2	6,4
5 år	84,4	67,4
10 år	290,2	179,7
Sedan start	861,6	462,4
Snitt per år (3 år)	-1,8	2,1
Snitt per år (5 år)	13,0	10,8
Snitt per år (sedan start)	14,8	11,1

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-3,4	2,2
Beta	1,1	1,0
Tracking Error	9,1	9,7
Information Ratio	-0,6	0,3
Standardavvikelse	25,7	26,3
Sharpekvot	-0,1	0,7

## 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	-2,3		3,4
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

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).

## OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaltd av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaltd 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 företagens 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.

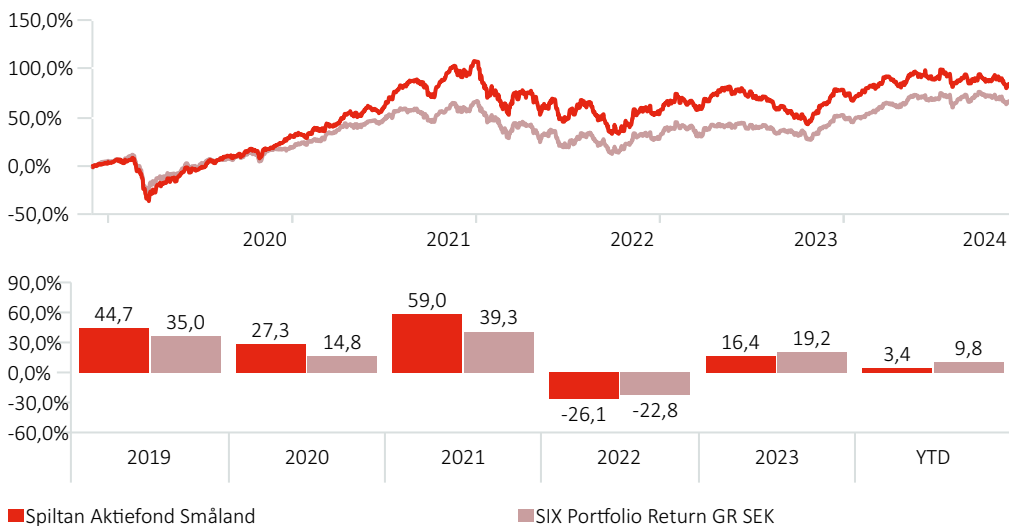
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Stockholmsbörsen utvecklades negativt i november och sjönk med 0,7%, att jämföra med Spiltan Aktiefond Småland som gick ner 2,3%. Hittills i år är fonden upp 3,4% och index är upp 9,8%. Ser vi över längre tidsperioder som 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen i fonden väsentligt bättre än jämförelseindex.

Av de större småländska bolagen var det Bufab som stod för det största positiva bidraget. Förklaringen ligger i att Bufab annonserade att de förvärvar italienska Vital som är en distributör av C-parts. Kombinationen av en låg prislapp på Vital samt högre lönsamhet än Bufab uppskattades av aktiemarknaden. Ytterligare bolag som bidrog väl var Beijer Ref och Fortnox. Av de bolag som påverkat fondens avkastning mest negativt finner vi Nibe samt New Wave Group. Båda bolagen släppte sina kvartalsrapporter i november och New Wave Groups resultat var klart sämre än marknadens förväntningar. Så var dock ej fallet i Nibe men trots det fick rapporten ett svalt mottagande, vilket var förvånande. I rapporten uppgav Nibe att marknaden är något stabilare samt att lagernivåerna i distributionsledet håller på att normaliseras, vilket jag tolkar som positivt. Slutligen har jag minskat en del i bland annat Bufab och Fortnox då vikterna i portföljen blivit för höga.

Spiltan Aktiefond Småland fick inte riktigt betalt för sina innehav denna månad. Från tid till annan avspeglas ett bolags långsiktiga värde ej i dess pris, vilket är vad vi ser i vissa av fondens portföljinnehav idag. Historiskt sett har dock kombinationen av småländska kvalitetsbolag samt långsiktighet visat sig vara en lönsam strategi. Förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland kan skapa en god långsiktig avkastning för oss andelsägare är därmed på plats.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Fortnox AB	6,1
Inwido AB	5,9
Thule Group AB	5,9
Bufab AB	5,8
NIBE Industrier AB Class B	5,1
Hexpol AB Class B	4,8
Troax Group AB Class A	4,7
New Wave Group AB Class B	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,5
Lifco AB Class B	4,1

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

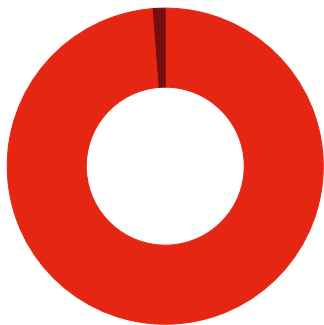
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,5	6,9	0,4
Beijer Ref AB Class B	3,9	7,6	0,3
Fortnox AB	5,9	4,8	0,3
Hexpol AB Class B	4,3	4,8	0,2
Lifco AB Class B	3,9	4,4	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
New Wave Group AB Class B	5,9	-12,8	-0,8
NIBE Industrier AB Class B	5,3	-10,1	-0,5
Inwido AB	6,3	-5,4	-0,3
Husqvarna AB Class B	3,6	-8,2	-0,3
Hexagon AB Class B	3,8	-6,7	-0,3

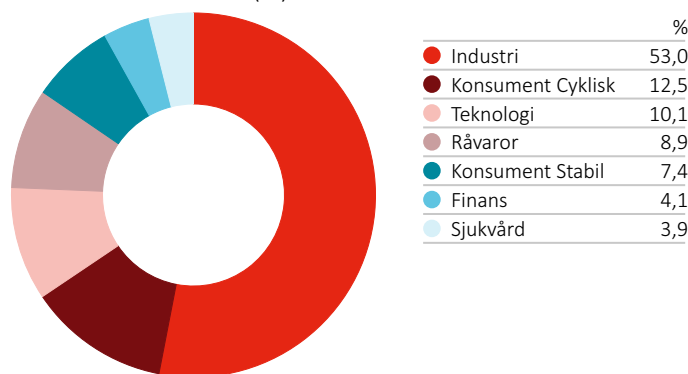
\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

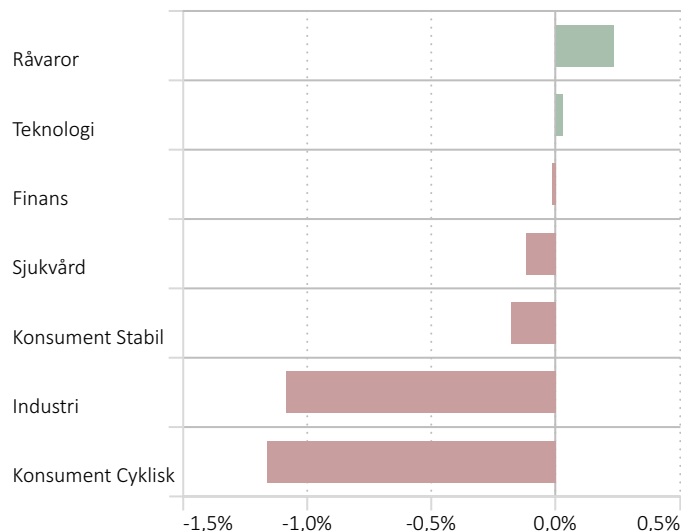


	%
• Aktier	98,8
• Kassa	1,2

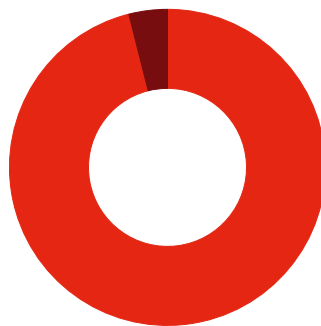
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	96,1
• Storbritannien	3,9

## 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 förvaltad 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).