

FÖRVALTARE



Pär Andersson

Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| Startdatum                 | 2008-06-25           |
| ISIN                       | SE0002566349         |
| Bloomberg ticker           | SPASMAL SS           |
| Fondförmögenhet (MSEK)     | 2 537                |
| 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                   | 908,91               |
| PPM-nr                     | 272 898              |
| Kurssättning               | Dagligen             |
| Klassificering enl. SFDR** | Artikel 8 (ljusgrön) |
| Hållbara investeringar     | 54,7%                |
| Koldioxidintensitet        | 1,8 tCO2e/MSEK       |

\*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader. \*\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

|                            | Fond  | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden            | 0,6   | 0,5   |
| Hittills i år              | -1,1  | 2,3   |
| 1 år                       | -3,3  | 0,4   |
| 3 år                       | 23,7  | 41,9  |
| 5 år                       | 88,9  | 70,6  |
| 10 år                      | 222,3 | 154,3 |
| Sedan start                | 851,4 | 468,7 |
| Snitt per år (3 år)        | 7,4   | 12,4  |
| Snitt per år (5 år)        | 13,6  | 11,3  |
| Snitt per år (sedan start) | 14,2  | 10,8  |

RISKMÅTT

|                   | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha             | -5,3 | 1,5  |
| Beta              | 1,1  | 1,1  |
| Tracking Error    | 6,2  | 8,2  |
| Information Ratio | -0,8 | 0,3  |
| Standardavvikelse | 19,4 | 21,4 |
| Sharpekvot        | 0,3  | 0,6  |

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   |      |       |       |      |      |      | -1,1  |
| 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).

SPILTAN AKTIEFOND SMÅLAND

MÅNADSRAPPORT JUNI 2025

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.

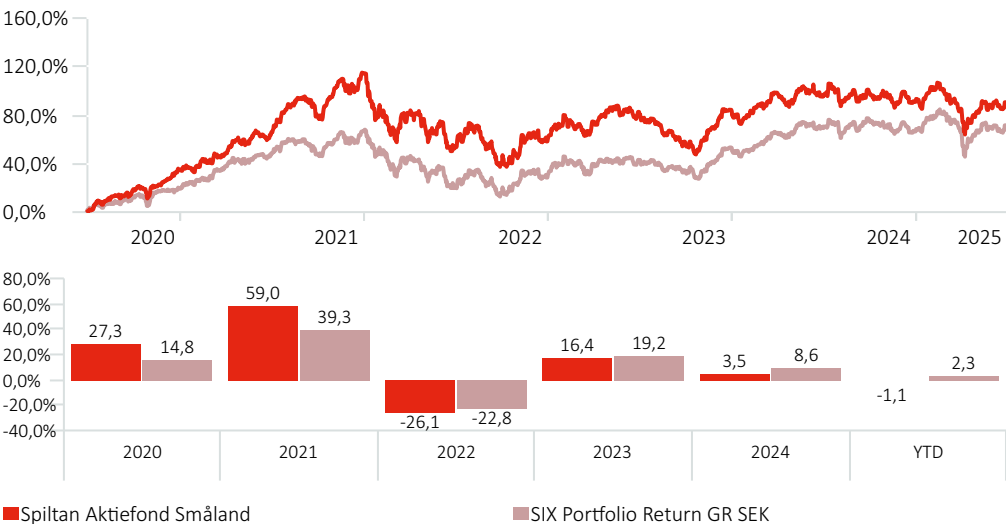
FÖRVALTARKOMMENTAR

Stora utmaningar i vår omvärld skapade en volatil börs under juni månad men trots detta steg index med 0,5%. Spiltan Aktiefond Småland var marginellt bättre och var upp med 0,6%. Även över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden klart bättre än sitt jämförelseindex.

De bolag som bidrog mest positivt under månaden var New Wave och Thule. Det är inga direkta företagsspecifika händelser som ligger bakom kursuppgången utan min bedömning är att oron för kraftiga tullar till USA har minskat något på senare tid. På den negativa sidan, av de större småländska bolagen, hittar vi Troax vars aktiekurs fortsatt påverkas negativt på grund av den konjunkturella oron som råder. Ett nytt innehav i fonden är det småländska fastighetsbolaget Nivika. Nästan 90% av Nivikas fastighetsbestånd är beläget i Småland och består till största delen av kommersiella lokaler, främst lager- och industrilokaler men även bostäder. Kombinationen av mixen i fastighetsbeståndet, att en av grundarna finns kvar bland de största ägarna samt en attraktiv rabatt gör att jag ser en god potential i aktien framåt.

Trots en ganska volatil månad klarade sig Spiltan Aktiefond Småland väl vilket till stor del beror på att ett flertal av de småländska bolagen gick starkt. Mixen av dessa bolag samt de övriga kvalitetsbolagen har över tid visat sig vara en väl fungerade portföljstrategi. Detta tillsammans med vår långa investeringshorisont gör att jag känner mig trygg med att Spiltan Aktiefond Småland kommer kunna ge oss alla andelsägare en god långsiktig avkastning över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

|                              | Portföljvikt |
|------------------------------|--------------|
| Bufab AB                     | 6,2          |
| Inwido AB                    | 6,1          |
| New Wave Group AB Class B    | 5,9          |
| NIBE Industrier AB Class B   | 5,0          |
| Thule Group AB               | 4,9          |
| Axfood AB                    | 4,7          |
| Hexpol AB Class B            | 4,5          |
| Lifco AB Class B             | 4,4          |
| Beijer Ref AB Class B        | 4,2          |
| OEM International AB Class B | 4,2          |

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

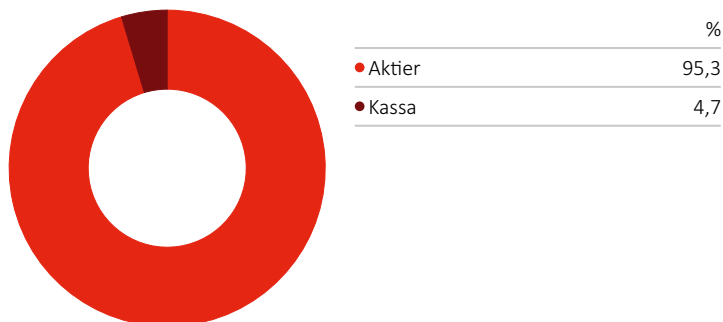
|                           | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|---------------------------|-------|---------|--------|
| New Wave Group AB Class B | 5,5   | 6,6     | 0,4    |
| Thule Group AB            | 4,6   | 7,6     | 0,4    |
| Fortnox AB                | 5,2   | 6,4     | 0,3    |
| Bufab AB                  | 5,9   | 5,0     | 0,3    |
| Beijer Ref AB Class B     | 4,0   | 5,5     | 0,2    |

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

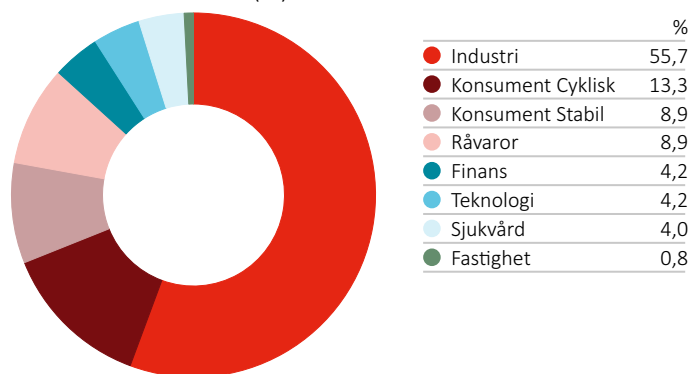
|                              | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Trox Group AB Class A        | 3,9   | -10,0   | -0,4   |
| AAK AB                       | 3,8   | -7,2    | -0,3   |
| Svenska Cellulosa AB Class B | 3,9   | -5,1    | -0,2   |
| AstraZeneca PLC              | 4,0   | -4,8    | -0,2   |
| Assa Abloy AB Class B        | 4,0   | -2,9    | -0,1   |

\*Vikt är per föregående månadsslut.

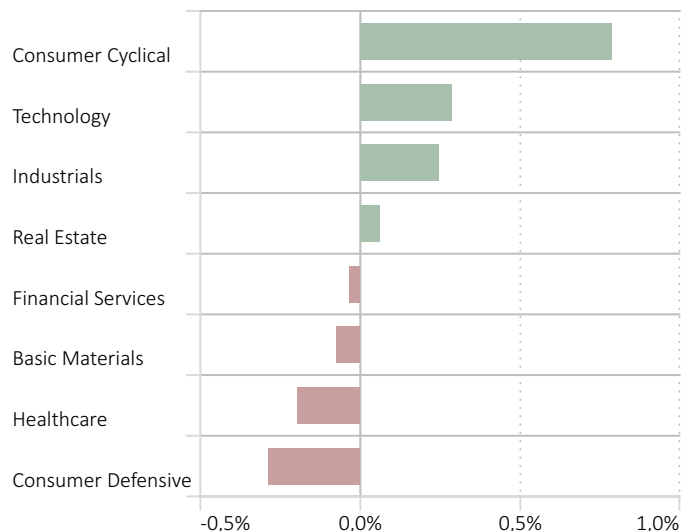
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



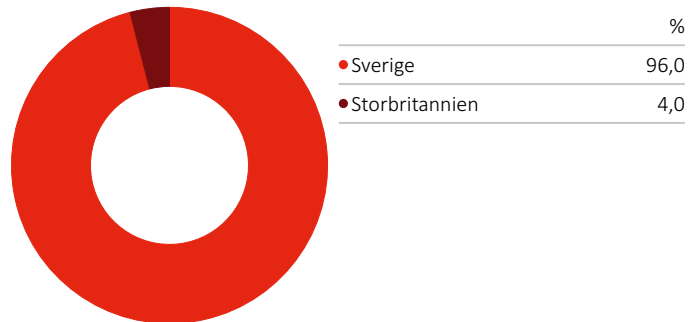
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## KONTAKT

**Kundsupport**  
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40  
E-post: [fonder@spiltanfonder.se](mailto:fonder@spiltanfonder.se)

**Johan Polixa**  
Distribution  
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 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).