

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 529
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	914,67
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	57,4%
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	0,6	1,9
Hittills i år	-0,5	4,3
1 år	-5,7	-0,5
3 år	9,5	28,9
5 år	78,2	67,0
10 år	210,7	146,8
Sedan start	857,5	479,5
Snitt per år (3 år)	3,1	8,8
Snitt per år (5 år)	12,3	10,8
Snitt per år (sedan start)	14,1	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,7	0,8
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	6,1	8,1
Information Ratio	-0,9	0,2
Standardavvikelse	17,8	21,3
Sharpekvot	0,1	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	0,6						-0,5
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

RISIKINFORMATION: 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.

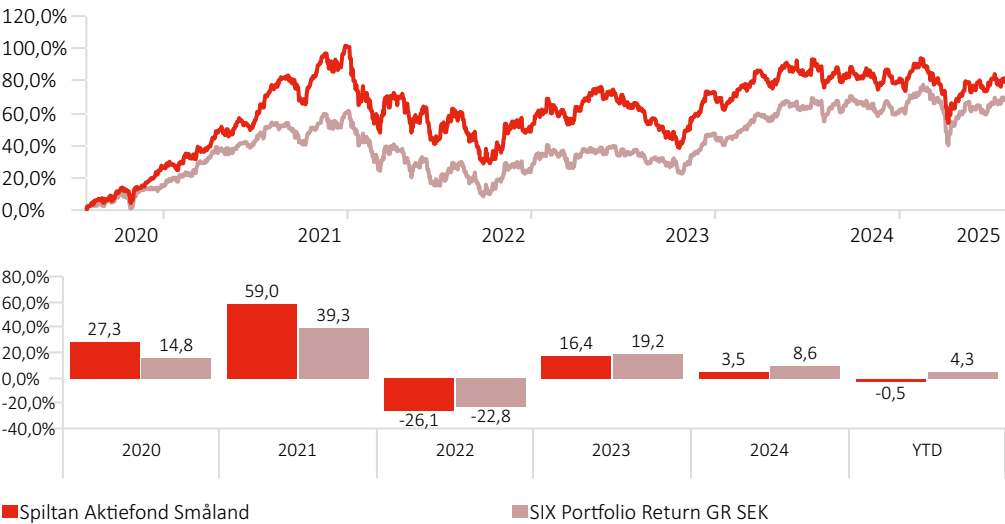
FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots en utmanande omvärld var Stockholmsbörsen upp med 1,9% i juli månad. Spiltan Aktiefond Småland var efter index men steg ändå med 0,6%. Ser vi på längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen i fonden betydligt bättre än dess jämförelseindex.

Störst positivt bidrag under månaden kom från Bufab. Trots en osäker marknad, vilket påverkade både orderingång samt omsättning negativt under andra kvartalet, lyckades Bufab leverera en mycket bra rörelsemarginal, vilket aktiemarknaden uppskattade. Förklaringen till denna goda lönsamhet ligger till stor del i Bufabs goda kostnadskontroll. Ett annat småländskt bolag som bidrog väl till fondens avkastning under månaden var Nibe. Av de bolag som påverkade avkastningen mest negativt under perioden hittar vi Inwido. Bolagets rapport för årets andra kvartal var, enligt min bedömning, helt godkänd med tanke på det osäkra omvärldsläget. Trots det backade aktiekursen då marknadens förväntningar var högt ställda. Dessutom har osäkerheten ökat vad gäller återhämtningen inom bygg- och renoveringsindustrin, vilket är något som påverkar Inwido negativt. Vidare har jag ökat i bland annat Electrolux Professional, Nivika och OEM samt minskat något i Bufab och Investor då portföljvikterna har blivit för stora.

Rapportperioden är i princip över. Trots att portföljinnehavens rapporter överlag var starka och visade god intjäningsförmåga så fick inte fonden riktigt betalt denna månad. Grunden i fonden, vilken utgörs av en majoritet av småländska kvalitetsbolag i kombination med övriga kvalitetsbolag, har över tid gett en bra avkastning samt god riskspridning. Jag är därmed trygg i att Spiltan Aktiefond Småland har alla förutsättningar att över tid skapa en god långsiktig avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	6,3
NIBE Industrier AB Class B	5,6
New Wave Group AB Class B	5,6
Inwido AB	5,3
Thule Group AB	5,0
Axfood AB	4,9
Beijer Ref AB Class B	4,6
Hexagon AB Class B	4,5
Assa Abloy AB Class B	4,3
Hexpol AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

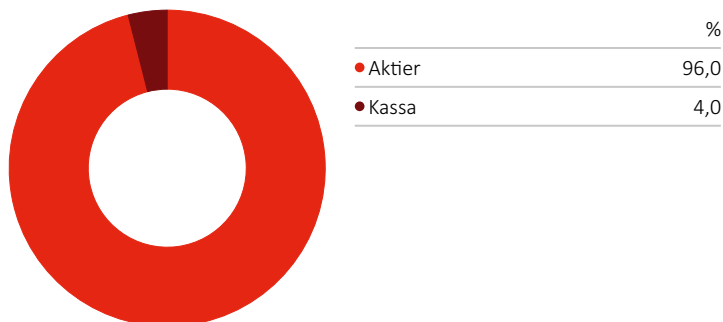
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	6,2	10,8	0,7
NIBE Industrier AB Class B	5,0	11,8	0,6
Hexagon AB Class B	4,0	13,4	0,6
Beijer Ref AB Class B	4,2	10,1	0,4
AstraZeneca PLC	3,8	10,7	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

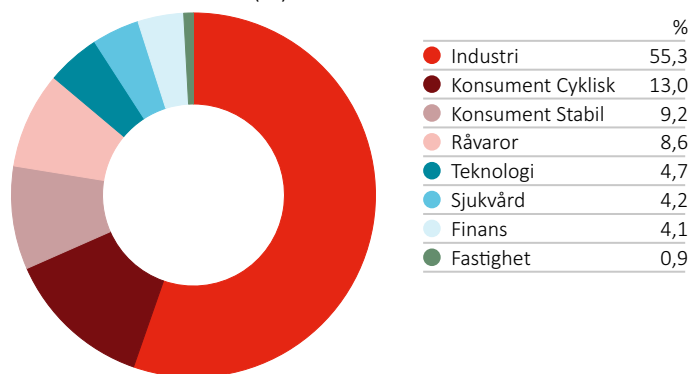
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Inwido AB	6,1	-13,2	-0,8
Lifco AB Class B	4,4	-8,7	-0,4
Hexpol AB Class B	4,5	-7,9	-0,4
New Wave Group AB Class B	5,9	-5,4	-0,3
Indutrade AB	4,0	-7,7	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

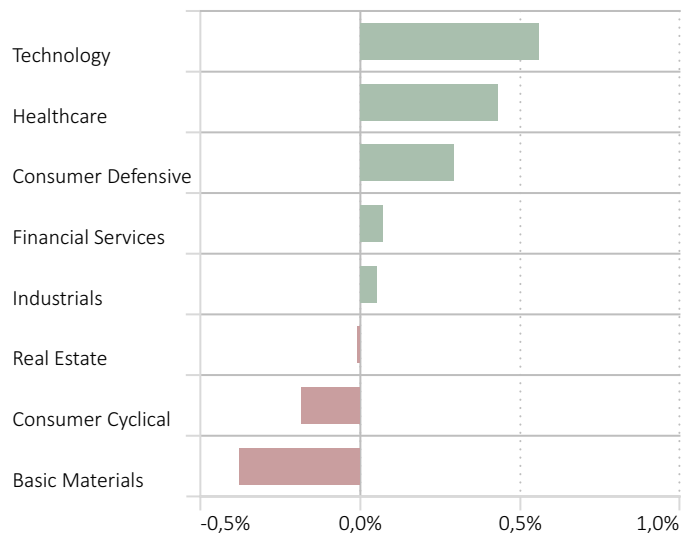
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



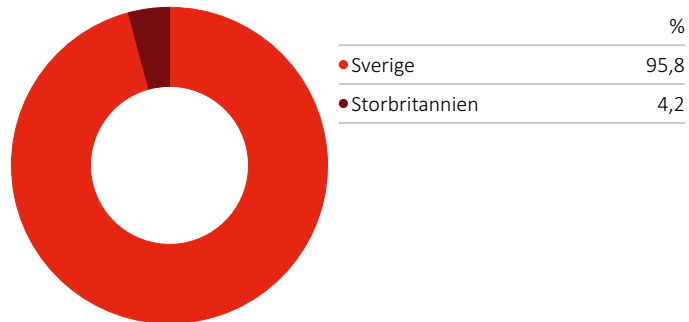
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 nio 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.