

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 431
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	901,47
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	58,1%
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	-1,4	1,0
Hittills i år	-2,0	5,3
1 år	-6,7	0,6
3 år	19,9	40,4
5 år	64,7	62,6
10 år	221,0	165,0
Sedan start	843,7	485,4
Snitt per år (3 år)	6,2	12,0
Snitt per år (5 år)	10,5	10,2
Snitt per år (sedan start)	14,0	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,7	-0,2
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	6,1	8,1
Information Ratio	-0,9	0,0
Standardavvikelse	16,7	21,1
Sharpekvot	0,3	0,5

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					-2,0
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, 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 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.

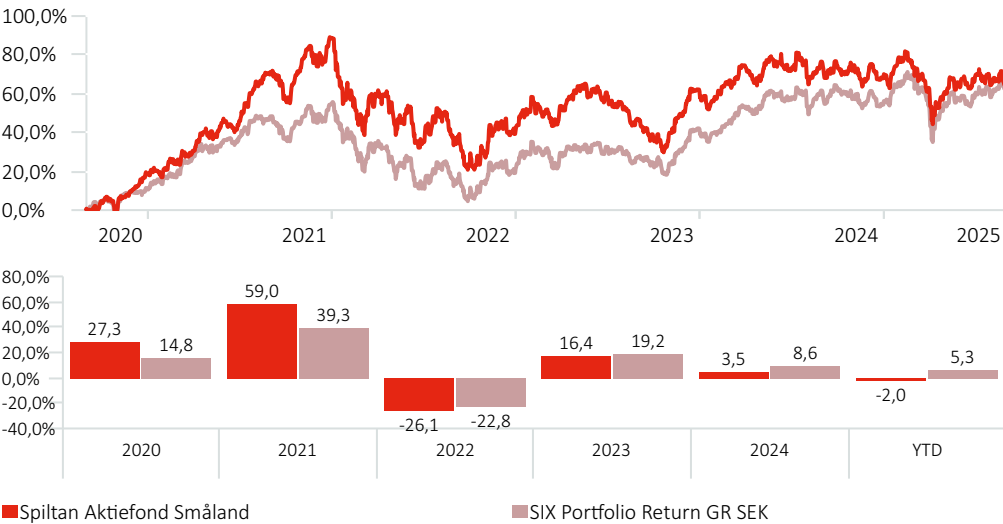
FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots en ganska orolig omvärld steg Stockholmsbörsen med 1,0% i augusti. Spiltan Aktiefond Småland hade det lite kämpigare och slutade månaden på -1,4%. Ser vi på längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen i fonden bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under månaden var AAK, följt av SCA och AstraZeneca. Den gemensamma nämnaren för dessa bolag är att de har en ganska defensiv karaktär, vilka tenderar att gå bättre när börsen är lite orolig. Det bolag som påverkade avkastningen mest negativt var Nibe, trots att bolaget i sin kvartalsrapport upprepade att de ljusare utsikter man sett sedan slutet av förra året består. Utmaningen för Nibe är fortsatt den geopolitiska oron, tullar och konsumentens ovilja att för stunden investera i till exempel en värmepump. Trots detta lyckades bolaget leverera en rörelsemarginal på drygt 9%, vilket är en kraftig förbättring. Min bedömning är att Nibe står starkt rustat inför framtiden men att det är ett antal externa faktorer som för närvarande är utmanande för Nibe. Under månaden har jag fortsatt att öka positionerna i Electrolux Professional, Nivika och Emilshus samt minskat i Beijer Ref, Hexagon och AssaAbloy då portföljvikterna blivit för stora.

Denna månad var det ett antal bolag i fonden som påverkade avkastningen negativt, inte minst gäller detta välskötta småländska bolag som Nibe, New Wave Group, Thule och Bufab. Flertalet av dessa bolag har en mycket god intjäningsförmåga, vilket enligt mig inte avspeglas i bolagsvärdena för tillfället. När pris och värde går isär på detta sätt är det viktigt att inte glömma bort långsiktighet samt tålamod, två ledord som genomsyrar vår investeringsfilosofi. Detta tillsammans med grundlig bolagsanalys skapar goda förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland kan ge oss andelsägare en bra långsiktig avkastning framåt.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



	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					-2,0
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

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	6,0
Inwido AB	5,5
Axfood AB	5,2
New Wave Group AB Class B	5,2
NIBE Industrier AB Class B	5,0
Thule Group AB	5,0
Hexpol AB Class B	4,5
AstraZeneca PLC	4,3
AAK AB	4,3
Svenska Cellulosa AB Class B	4,3

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

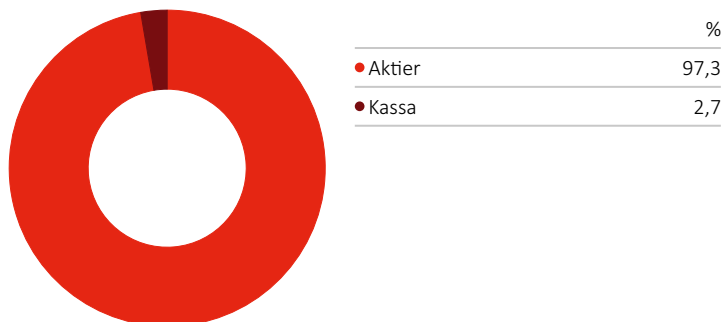
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AAK AB	3,9	7,6	0,3
Svenska Cellulosa AB Class B	4,0	4,8	0,2
AstraZeneca PLC	4,0	3,8	0,2
Assa Abloy AB Class B	4,3	3,2	0,1
Axfood AB	4,9	2,2	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

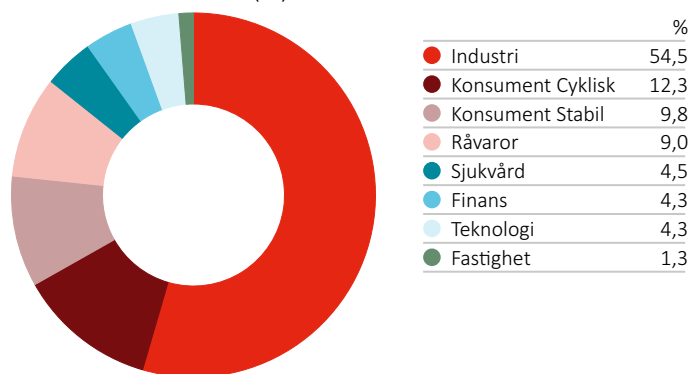
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NIBE Industrier AB Class B	5,6	-14,0	-0,8
New Wave Group AB Class B	5,6	-10,2	-0,6
Thule Group AB	5,0	-4,7	-0,2
Bufab AB	6,3	-3,6	-0,2
Lifco AB Class B	4,0	-3,9	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

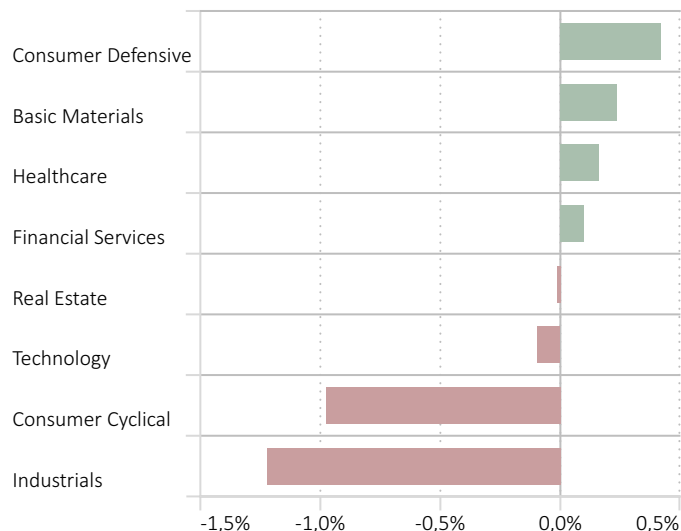
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



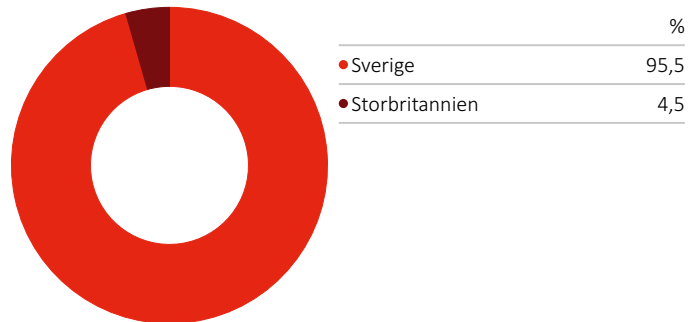
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

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 förvaltad 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.