

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 303
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	874,96
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	57,3%
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	-2,9	0,5
Hittills i år	-4,8	5,8
1 år	-9,1	-0,3
3 år	29,7	52,2
5 år	53,5	56,4
10 år	218,8	178,6
Sedan start	815,9	488,3
Snitt per år (3 år)	9,0	15,0
Snitt per år (5 år)	8,9	9,4
Snitt per år (sedan start)	13,7	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-5,8	-0,7
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	6,2	8,3
Information Ratio	-1,0	0,0
Standardavvikelse	15,6	21,2
Sharpekvot	0,4	0,4

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.

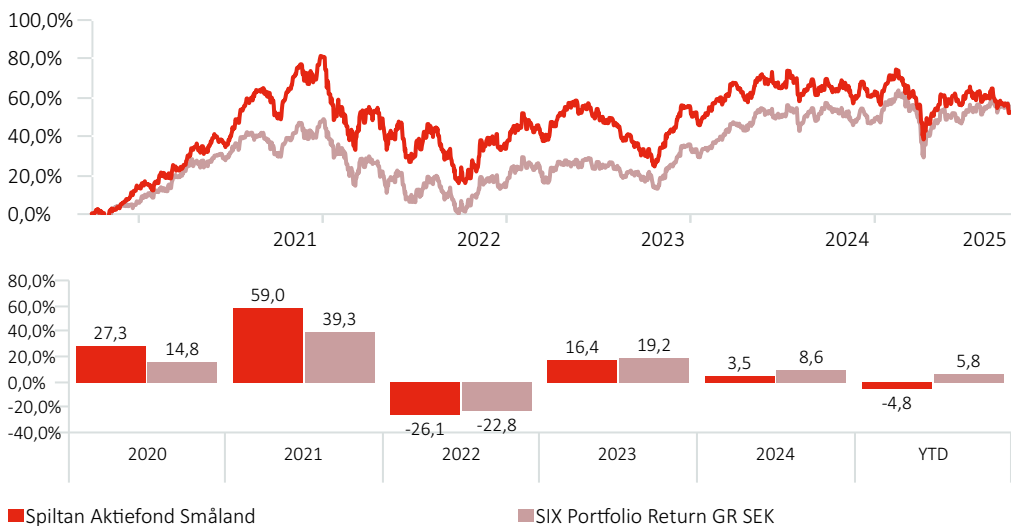
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under september månad var Stockholmsbörsen svagt upp med 0,5%. För Spiltan Aktiefond Småland var månaden tuffare med en nedgång på 2,9%. Sett över längre tidsperioder, likt tio år samt sedan fondens start, har fonden utvecklats bättre än sitt jämförelseindex.

Största positiva bidraget till fondens avkastning under månaden kom från det småländska bolaget OEM International. Det kom signaler på att OEM är på väg att öka sin förvärvstakt, vilket är något som störste ägaren EQT har annonserat tidigare och som fick aktien att stiga. Om planerna på att öka antalet förvärv blir av bedömer jag att det finns en god potential i aktien även framåt. Även Hexagon och Atlas Copco presterade väl under månaden. Det bolag som har påverkat mest negativt av de småländska kvalitetsbolagen hittar vi Thule. Konsumenten, inte minst i USA, är ganska avvaktande för närvarande och det i sin tur påverkar återförsäljarnas inköpsvilja. På kort sikt är detta negativt för Thule men jag bedömer att den långsiktiga efterfrågan på Thules kvalitetsprodukter kvarstår, vilket innebär att när det uppdämda konsumtionsbehovet kommer tillbaka så står Thule väl rustat. I övrigt har jag minskat något i både Bufab och Axfood då vikterna i fonden blivit för stora.

I sådana här perioder är det väldigt viktigt att man dels har tålamod men framförallt att man är långsiktig. Majoriteten av fondens innehav är småländska kvalitetsbolag och flertalet av dem är också mycket långsiktiga, vilket är helt i linje med vår investeringsfilosofi. Förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland framgent kommer kunna ge oss andelsägare en långsiktig god avkastning är därmed på plats.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



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				-4,8
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
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
New Wave Group AB Class B	5,7
Bufab AB	5,7
Inwido AB	5,6
NIBE Industrier AB Class B	5,1
OEM International AB Class B	4,8
Hexpol AB Class B	4,7
Atlas Copco AB Class A	4,6
Thule Group AB	4,6
Hexagon AB Class B	4,6
Investor AB Class B	4,4

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
OEM International AB Class B	4,2	8,3	0,4
Hexagon AB Class B	4,1	6,2	0,3
Atlas Copco AB Class A	4,1	5,2	0,2
New Wave Group AB Class B	5,2	4,1	0,2
Investor AB Class B	4,2	0,9	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Thule Group AB	5,0	-12,9	-0,7
AAK AB	4,3	-10,0	-0,4
Beijer Ref AB Class B	4,2	-8,9	-0,4
Bufab AB	6,0	-5,8	-0,4
Indutrade AB	3,8	-8,3	-0,3

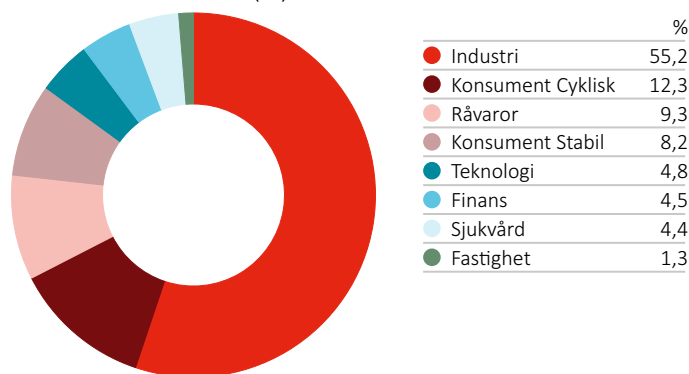
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

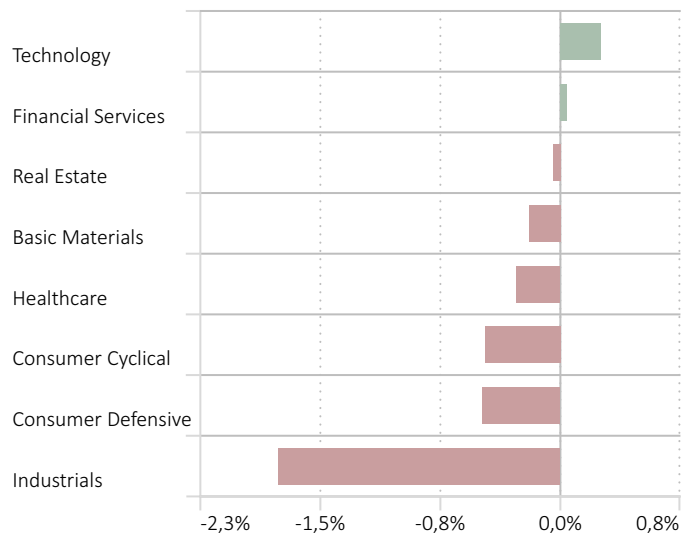


	%
Aktier	97,7
Kassa	2,3

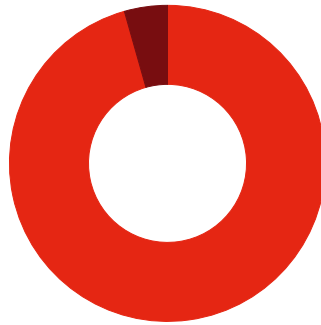
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	95,6
Storbritannien	4,4

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 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.