

FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare, och Oskar Berglund, Assisterande förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	1 897
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	864,87
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	63,2%
Koldioxidintensitet	1,3 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	-5,2	2,3
Hittills i år	-5,2	2,3
1 år	-11,6	7,2
3 år	4,9	38,2
5 år	34,8	56,5
10 år	198,1	207,2
Sedan start	805,3	540,5
Snitt per år (3 år)	1,6	11,4
Snitt per år (5 år)	6,2	9,4
Snitt per år (sedan start)	13,3	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-9,1	-3,4
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	7,1	8,3
Information Ratio	-1,4	-0,4
Standardavvikelse	14,2	20,6
Sharpekvot	0,0	0,3

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-5,2												-5,2
2025	6,4	-3,0	-6,7	-1,3	3,4	0,6	0,6	-1,4	-2,9	4,3	-1,0	1,0	-0,8
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

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, 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

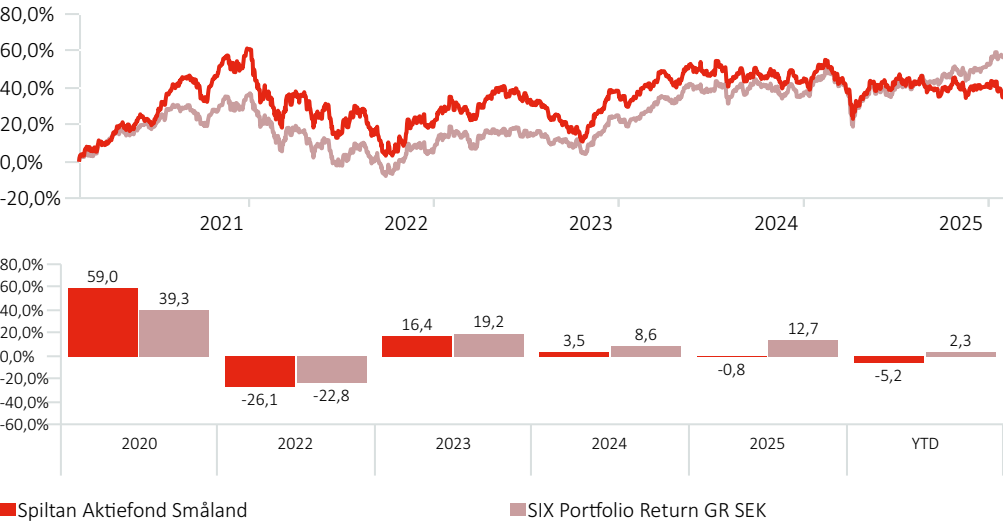
Stockholmsbörsens breda index inledde året med en uppgång på 2,3 procent, främst drivet av utvecklingen i de större börsbolagen. Spiltan Aktiefond Småland, som har en högre andel mindre bolag, hade en svagare utveckling och sjönk med 5,2 procent under perioden.

Det innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning var Atlas Copco. Bolagets kvartalsrapport var visserligen något svagare än marknadens förväntningar vad gäller rörelseresultatet, men orderingången ökade med 4 procent, vilket marknaden till slut valde att fokusera på. Bland de småländska innehaven utvecklades Xano Industri bäst. Den största negativa påverkan på fondens avkastning kom från Hexpol. Resultatet för det senaste kvartalet var något svagare än marknadens förväntningar, vilket ledde till en kursnedgång. En stor del av avvikelserna kan förklaras av negativa valutaeffekter. Då Hexpol samtidigt lyckades hålla uppe volymerna väl bedömer vi att kursreaktionen var överdriven.

Under månaden har vi ökat innehaven i Electrolux Professional samt fastighetsbolagen Nivika och Emilshus till attraktiva värderingar. Samtidigt har vi minskat exponeringen mot bland annat Atlas Copco, New Wave Group och Hexagon, där positionerna hade blivit för stora.

Majoriteten av bolagen i fonden, i synnerhet de småländska innehaven, utgörs av mindre bolag som – i likhet med småbolagssegmentet generellt – haft en svag kursutveckling under månaden. Den ökade osäkerheten på aktiemarknaden har lett till att investerare i högre grad sökt sig till större bolag, vilket har påverkat fondens utveckling negativt. Vår bedömning är dock att nuvarande värderingsnivåer inte fullt ut speglar den underliggande kvaliteten och lönsamheten i portföljbolagen. Tillsammans med vår långsiktiga investeringsfilosofi stärker detta vår övertygelse om fondens goda förutsättningar att skapa attraktiv avkastning över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-5,2												-5,2
2025	6,4	-3,0	-6,7	-1,3	3,4	0,6	0,6	-1,4	-2,9	4,3	-1,0	1,0	-0,8
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

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	5,9
Inwido AB	5,5
New Wave Group AB Class B	5,5
NIBE Industrier AB Class B	5,2
Thule Group AB	4,8
OEM International AB Class B	4,8
Hexpol AB Class B	4,5
Troax Group AB Class A	4,5
Investor AB Class B	4,4
Axfood AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

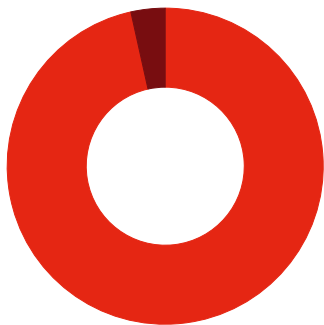
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Atlas Copco AB Class A	4,0	10,7	0,4
XANO Industri AB Class B	1,6	17,9	0,3
Axfood AB	4,1	5,1	0,2
Investor AB Class B	4,1	3,9	0,2
ITAB Shop Concept AB	0,7	5,0	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hexpol AB Class B	5,1	-17,3	-0,9
OEM International AB Class B	5,2	-12,4	-0,7
Beijer Ref AB Class B	4,1	-14,9	-0,6
Thule Group AB	5,0	-11,3	-0,6
Indutrade AB	4,1	-13,1	-0,5

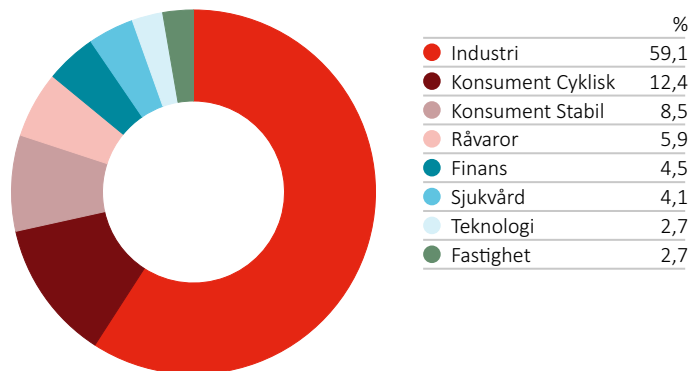
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

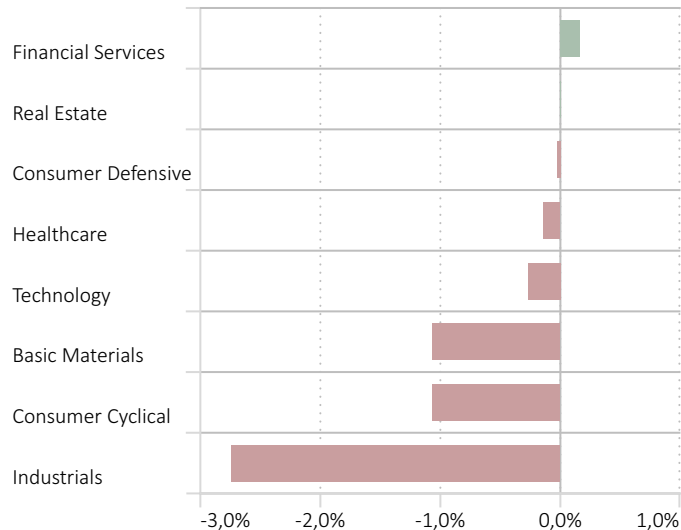


	%
• Aktier	96,5
• Kassa	3,5

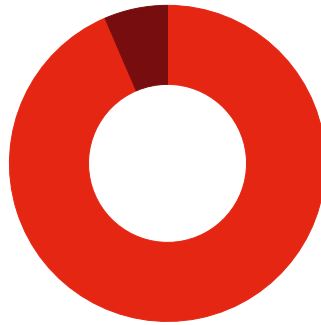
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	93,5
• Storbritannien	6,5

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

Lisa Backlund
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

Caroline Odell
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 93
E-post: caroline.odell@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta 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.