

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 538
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	903,32
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	53,7%
Koldioxidintensitet	1,8 tCO2e/MSEK

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

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

Under maj månad var Stockholmsbörsen upp med 2,5%, vilket kan jämföras med Spiltan Aktiefond Småland som presterade än bättre och var upp med 3,4%. Även under längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden betydligt bättre än dess jämförelseindex.

Av de större småländska bolagen som bidragit mest positivt till avkastningen hittar vi bland annat Troax och Thule. Det är inte några specifika nyheter som föranledde dessa kursuppgångar utan orsaken är helt enkelt att båda bolagen hade en svag utveckling föregående månad på grund av för högt ställda förväntningar och att detta korrigerades i maj. Det som har kostat lite avkastning är Nibe, vilket är en kombination av att aktien gick starkt förra månaden samt att den viktiga tyska värmepumpmarknaden ännu inte riktigt har tagit fart.

Nytt innehav i fonden är det småländska fastighetsbolaget Emilshus. Fastighetsbeståndet, som består av kommersiella lokaler med tonvikt på lättare industrifastigheter, är huvudsakligen (cirka 80%) beläget i Småland och med resterande del i Östergötland samt Halland. Bolaget har en god finansiell ställning och långsiktiga huvudägare i Sagax samt ledande befattningshavare. Emilshus fastighetsbestånd värderas totalt till cirka 10 miljarder SEK.

Spiltan Aktiefond Småland hade en god utveckling i maj. Kombinationen av småländska entreprenörsledda kvalitetsbolag och övriga välskötta bolag i fonden skapar både en bra balans samt riskspridning. Detta tillsammans med vår långsiktighet samt grundliga bolagsanalys skapar förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland kommer kunna ge oss andelsägare en god avkastning även framöver.

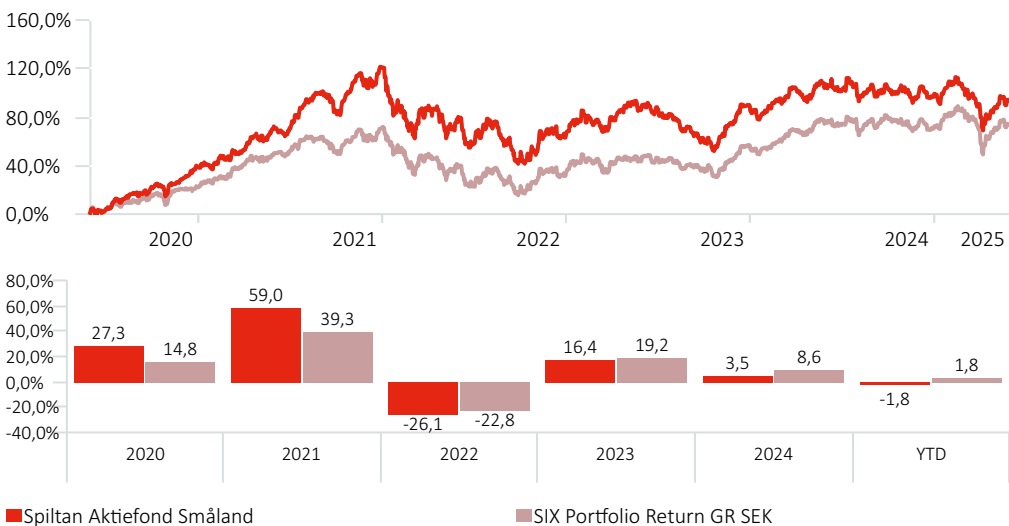
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	3,4	2,5
Hittills i år	-1,8	1,8
1 år	-6,6	-1,6
3 år	8,5	24,4
5 år	93,4	73,8
10 år	197,2	136,9
Sedan start	845,6	465,9
Snitt per år (3 år)	2,7	7,6
Snitt per år (5 år)	14,1	11,7
Snitt per år (sedan start)	14,2	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-4,4	2,3
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	8,5	9,1
Information Ratio	-0,8	0,4
Standardavvikelse	23,3	23,8
Sharpekvot	0,1	0,8

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								-1,8
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
Inwido AB	6,1
Bufab AB	5,9
New Wave Group AB Class B	5,5
Fortnox AB	5,2
Axfood AB	5,0
NIBE Industrier AB Class B	4,9
Lifco AB Class B	4,7
Thule Group AB	4,6
Hexpol AB Class B	4,4
OEM International AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

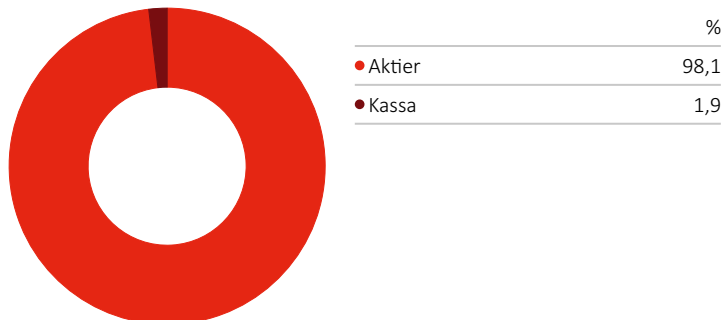
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB Class A	3,3	18,9	0,6
Thule Group AB	4,0	14,9	0,6
Inwido AB	6,0	5,4	0,3
AAK AB	3,7	8,2	0,3
XANO Industri AB Class B	0,8	34,7	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

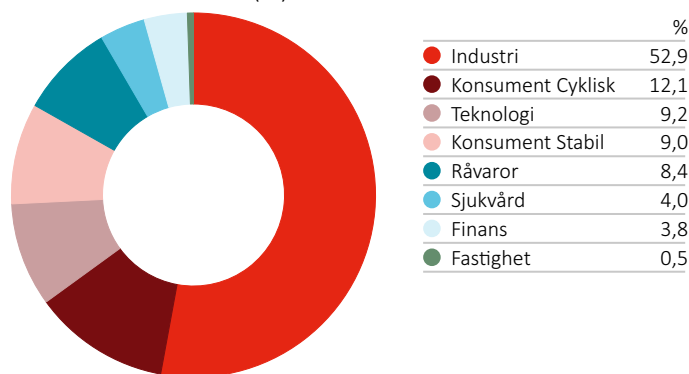
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Beijer Ref AB Class B	4,2	-3,9	-0,2
NIBE Industrier AB Class B	5,2	-3,0	-0,2
ITAB Shop Concept AB	0,9	-6,9	-0,1
Fortnox AB	5,3	-0,7	0,0
Indutrade AB	3,7	-0,4	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

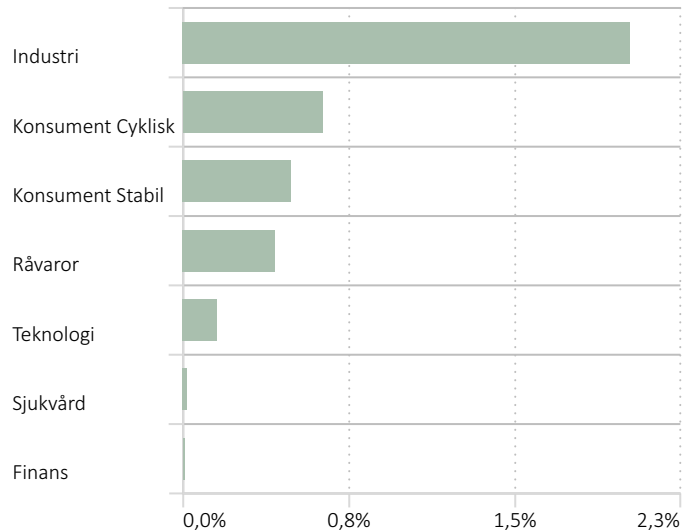
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



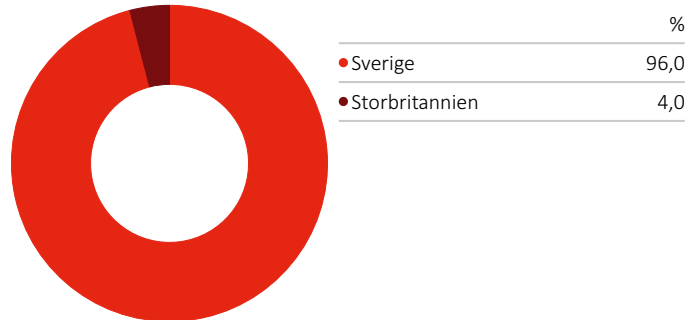
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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.