

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	1 298
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	38
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	847,66
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	58,8%
Koldioxidintensitet	1,4 tCO2e/MSEK

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

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 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

Börsen avslutade månaden med en uppgång på 5,2%, att jämföra med Spiltan Aktiefond Småland som steg med 3,9% under samma period.

Det största positiva bidraget till fondens avkastning kom från Bufab, som återigen levererade en stark kvartalsrapport. Bolaget redovisade en rörelsemarginal på 15,3%, främst drivet av god kostnadskontroll. Målsättningen att nå en rörelsemarginal om 14% för helåret 2026 är definitivt inom räckhåll. Det innehav som påverkade fonden mest negativt var Axfood, vars rapport för årets första kvartal kom in under marknadens förväntningar. Förklaringen till avvikelsen var främst att Axfoods försäljning, efter en stark period, växte mindre än marknaden som helhet under det senaste kvartalet.

Under månaden har fonden tagit in ett nytt innehav i Asker Healthcare Group, en serieförvärvare inom medicintekniska produkter och tjänster. Bolaget har som finansiella mål att öka EBITA med mer än 15% årligen samt att upprätthålla en EBITA-marginal över 10%. Med en stark huvudägare och en stark balansräkning bedömer vi att bolaget har goda förutsättningar för fortsatt värdeskapande. Investeringen har delvis finansierats via avyttring av hela innehavet i Hexagon. Vi har fortsatt öka innehaven i Sectra och Electrolux Professional, samtidigt som exponeringen minskats i bland annat Nibe och OEM International.

Ett fåtal innehav utvecklades svagt under perioden. Utöver Axfood påverkade även Electrolux Professional och Inwido negativt till fondens utveckling. Vid kraftiga kursrörelser i enskilda innehav kan det vara frestande att agera kortsiktigt, men fondens strategi bygger på att i första hand utvärdera de långsiktiga fundamentala förutsättningarna. I de fall dessa kvarstår intakta kan nedgångar i stället utgöra attraktiva köptillfällen, vilket var fallet då positionen i Electrolux Professional ökades ytterligare under månaden. Fondens investeringsfilosofi präglas av långsiktighet, disciplin och en väl diversifierad portföljstruktur. Sammantaget bedöms detta skapa goda förutsättningar för att Spiltan Aktiefond Småland över tid ska kunna leverera en attraktiv avkastning till alla oss andelsägare.

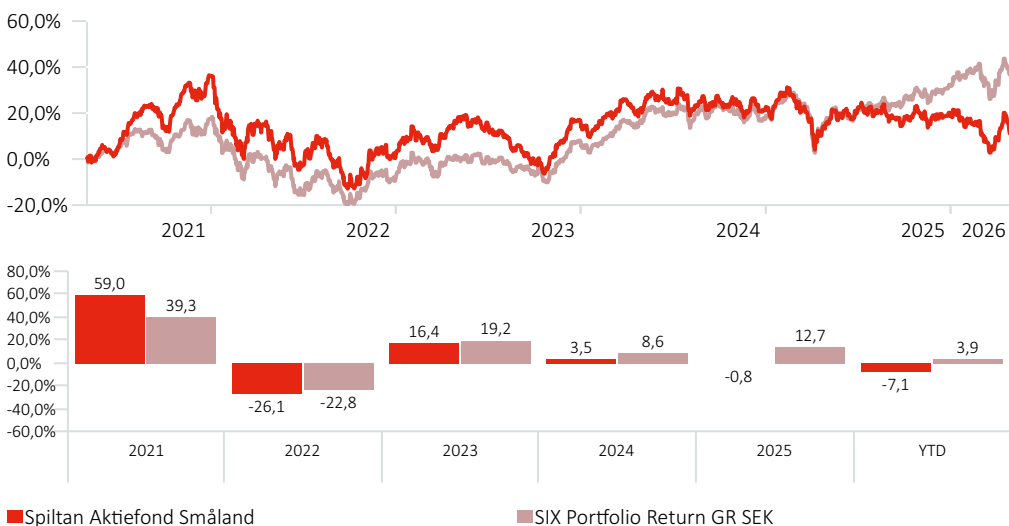
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	3,9	5,2
Hittills i år	-7,1	3,9
1 år	-3,0	17,9
3 år	-4,3	35,3
5 år	11,8	37,5
10 år	172,4	197,4
Sedan start	787,3	550,9
Snitt per år (3 år)	-1,4	10,6
Snitt per år (5 år)	2,3	6,6
Snitt per år (sedan start)	13,0	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-11,3	-4,2
Beta	1,0	1,1
Tracking Error	6,5	8,0
Information Ratio	-1,8	-0,5
Standardavvikelse	14,7	20,6
Sharpekvot	-0,2	0,1

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

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

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
OEM International AB Class B	5,7
Bufab AB	5,7
New Wave Group AB Class B	5,6
Thule Group AB	5,5
Hexpol AB Class B	5,4
Inwido AB	5,1
NIBE Industrier AB Class B	4,9
Troax Group AB Class A	4,1
Investor AB Class B	4,0
AAK AB	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

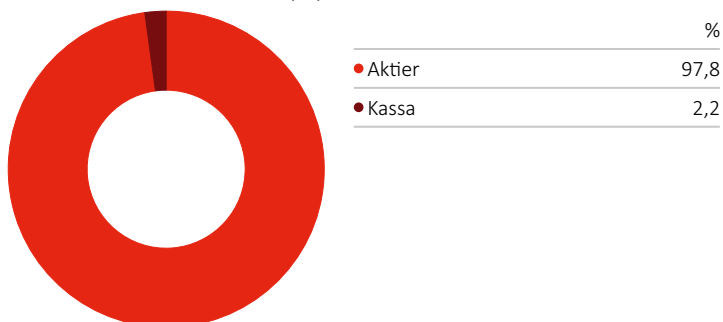
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Verisure PLC	3,2	25,7	0,8
Bufab AB	5,6	14,7	0,8
OEM International AB Class B	5,8	13,2	0,8
Thule Group AB	5,5	12,6	0,7
Troax Group AB Class A	4,0	13,0	0,5

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

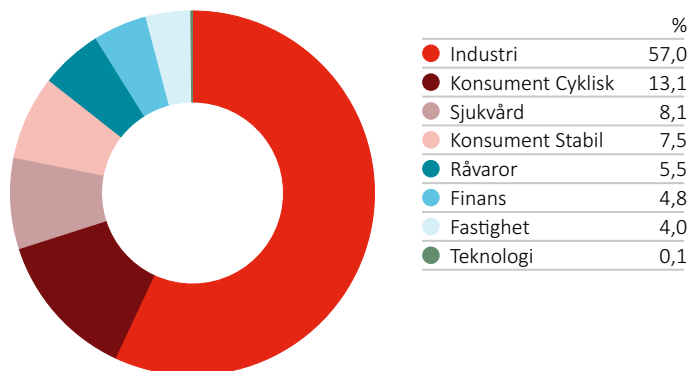
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Axfood AB	4,1	-12,4	-0,5
Inwido AB	5,6	-5,0	-0,3
Indutrade AB	4,2	-6,7	-0,3
Electrolux Professional AB Class B	2,0	-8,2	-0,2
AstraZeneca PLC	3,1	-5,0	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

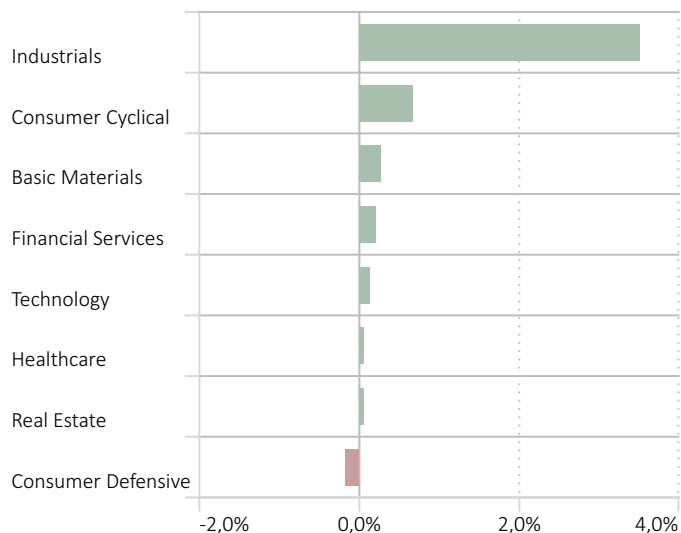
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



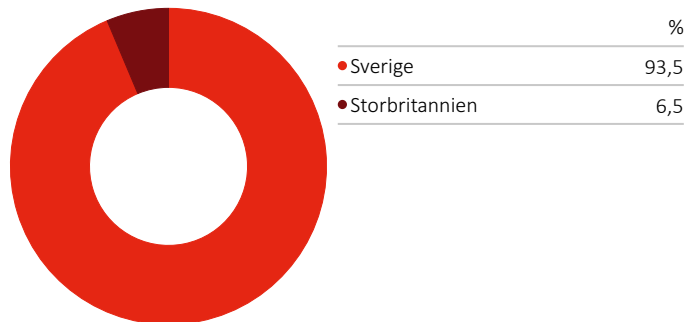
SEKTORFÖRDELNING (%)



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

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.