

Spiltan Aktiefond Småland



PÄR ANDERSSON

Ansvarig förvaltare

OSKAR BERGLUND

Assisterande förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Småland är en aktivt förvaltat fond med fokus på placeringar i Smålandsregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på bolag och bransch. Tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Årets första hälft har varit händelserik på de globala aktiemarknaderna. Efter en stark inledning ökade osäkerheten i samband med konflikten i Mellanöstern, vilket ledde till högre volatilitet. I takt med att oron dämpades mot slutet av halvåret återvände riskapiten, vilket bidrog till en positiv börsutveckling. Trots detta utvecklades fonden svagare än sitt jämförelseindex och avkastade -6,9%, jämfört med +8,1% för index. Det är inte ett resultat vi är nöjda med. Samtidigt fortsätter den underliggande utvecklingen i merparten av fondens innehav att vara god, vilket vi bedömer är den viktigaste faktorn för bolagens och därmed fondens långsiktiga värdeskapande.

FONDENS INNEHAV

Det bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under första halvåret var Bufab. En viktig förklaring var den starka rapporten för årets första kvartal, där bolaget redovisade förbättrad bruttomarginal, en rörelsemarginal om 14,2 procent samt åter positiv organisk tillväxt. Bufab visade åter att bolaget har en stabil affärsmodell och god motståndskraft. Det näst största positiva bidraget kom från OEM International. Bolaget uppvisade god organisk tillväxt och starkt lönsamhet under första kvartalet, vilket togs emot väl av marknaden. Samtidigt har OEM International ökat förvärvstakten och har fortsatt en stark balansräkning med låg skuldsättning, vilket ger goda möjligheter till fortsatt tillväxt genom förvärv.

Bland bolagen som utvecklades sämre under det första kvartalet hittar vi industribolaget Troax. Bolaget släppte en rapport för det första kvartalet som kom in under analytikernas förväntningar såväl för försäljning, orderingång och resultat. Den främsta förklaringen är operativa utmaningar i Nordamerika kopplade till flytten av bolagets fabrik i USA. Omlokaliseringen har orsakat tillfälliga störningar som påverkat försäljning och resultat negativt på kort sikt. Vår bedömning är dock att dessa utmaningar är övergående och inte förändrar bolagets långsiktiga konkurrenskraft.

Under det första halvåret har vi adderat sju nya bolag: Asker Healthcare Group, Sweco, Sectra, Loomis, Nordnet, Dynavox Group samt SEB. Samtidigt har Hexagon och SCA avyttrats. Förändringarna bidrar till en bredare sektorexponering, förbättrad riskspridning och en ännu mer balanserad portfölj.

Ett av de nya bolagen, Sectra, är ett medicinteknikbolag vars största affärsområde består av utveckling och tillverkning av system för bilddiagnostik, som används för att hantera röntgenbilder och annan medicinsk data. Kunderna finns främst inom sjukvården i Europa och USA, och verksamheten kännetecknas av långa kontrakt som ger stabila och förutsägbara intäkter. I kombination med stark balansräkning och ledande marknadsposition ger detta förutsättningar för fortsatt lönsam tillväxt. Ett annat av de nya innehaven är Asker Healthcare Group, som är en ledande serieförvärvare och distributör av medicintekniska produkter och tjänster. Bolaget har en decentraliserad affärsmodell och vi bedömer att det finns goda möjligheter att fortsätta skapa värde genom både förvärv och organisk tillväxt.

INVESTERINGSFILOSOFIN LIGGER FAST

Aktiemarknaden påverkas emellanåt mer av kortsiktigt sentiment än bolagens underliggande fundamentala utveckling. Vi bedömer att dagens värderingar i flera fall inte fullt ut speglar det långsiktiga värdet i våra innehav. Med en portfölj där merparten av innehaven utgörs av småländska kvalitetsbolag bedömer vi att förutsättningarna är fortsatt goda för att skapa attraktiv avkastning över tid.

Pär Andersson, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Småland	Index
Hittills i år	-6,9	8,1
1 år	-6,6	19,1
3 år	-3,5	41,6
5 år	7,9	38,6
10 år	180,8	213,1
Sedan start	788,8	577,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
OEM International	5,5
Bufab	5,5
Hexpol	5,3
Inwido	5,3
Thule Group	5,2
New Wave Group	5,2
Investor B	4,0
Lifco	4,0
NIBE Industrier	3,9
Troax	3,8

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum:	2008-06-25
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	849,08
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002566349
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	51,3%
Koldioxidintensitet:	1,3 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.