

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	3 253
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	SIXPRX
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,55%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	967,14
PPM-nr	272 898
Kursättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (Ljusgrön)
Hållbara investeringar	24,5%
Koldioxidintensitet	2,0 tCO2e/MSEK

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

## OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaldat av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaldat 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 företagets 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 steg Spiltan Aktiefond Småland med 4,3%, vilket var något bättre än dess jämförelseindex SIXPRX som var upp 3,8%. Hittills i år är fonden upp med nästan 9%, att jämföra med index som är upp drygt 12%. Ser vi över längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start är fonden klart före index.

Bland de bolag som bidrog mest positivt under månaden hittar vi den småländska trion New Wave Group, Bufab samt Inwido. Börsen straffade dessa tre bolag väldigt hårt i samband med att kvartalsrapporterna kom. Vinstprognoserna justerades dock ej ned i samma takt vilket gjorde att aktierna helt enkelt blev för billiga, vilket förklarar kursuppgångarna under maj månad. Bland de icke-regionala bolagen utmärker sig framförallt Beijer Ref samt Investor positivt. Under månaden har jag passat på att öka lite i Nibe, Bufab samt Troax till attraktiva priser samtidigt som jag minskat något i AAK och Atlas Copco då portföljvikterna efter kursuppgångar blivit för höga.

Spiltan Aktiefond Småland klarade sig relativt sett bra denna månad, trots det ligger den något efter jämförelseindex hittills i år. Från tid till annan prissätter aktiemarknaden aktier på ett sätt som inte nödvändigtvis överensstämmer med våra långsiktiga bolagsvärden, vilket är vad vi ser nu. Backar vi bandet en månad tyckte börsen att både New Wave Group och Bufab var övervärderade, medan i maj månad så var det tvärtom. Som jag tidigare berört är det väldigt viktigt att inte fastna i det kortsiktiga tänkandet – viktigare är att välja rätt bolag och att vara långsiktig. Historiskt sett har kombinationen av småländska bolag och övriga icke-regionala kvalitetsbolag visat sig fungera väldigt väl. Förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland även framöver kommer ge oss andelsägare en god långsiktig avkastning är därmed goda.

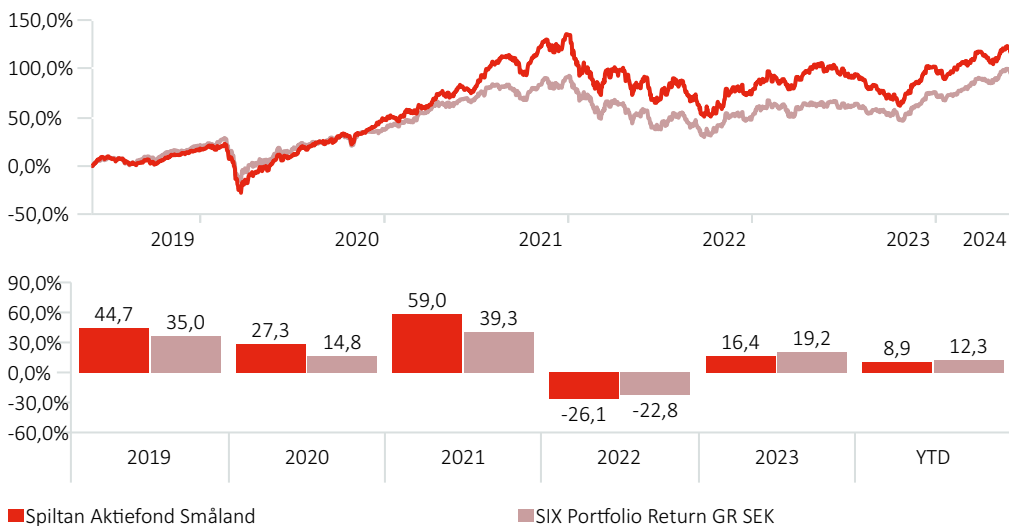
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	4,3	3,8
Hittills i år	8,9	12,3
1 år	11,3	22,8
3 år	21,4	18,5
5 år	120,0	97,5
10 år	296,1	195,3
Sedan start	912,4	475,0
Snitt per år (3 år)	6,7	5,8
Snitt per år (5 år)	17,1	14,6
Snitt per år (sedan start)	15,6	11,6

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	0,7	0,3
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	8,2	9,1
Information Ratio	0,1	0,3
Standardavvikelse	24,6	24,4
Sharpekvot	0,3	0,7

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-3,5	5,3	6,0	-3,0	4,3								8,9
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
2019	8,7	8,6	-0,6	10,5	-3,9	8,4	-1,3	-3,7	1,3	3,8	4,5	2,4	44,7

RISIKINFORMATION: 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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se)

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	5,9
Hexpol AB Class B	5,6
New Wave Group AB Class B	5,5
Thule Group AB	5,3
Inwido AB	5,2
Fortnox AB	5,2
Troax Group AB Class A	5,1
NIBE Industrier AB Class B	4,6
AAK AB	4,4
Beijer Ref AB Class B	4,3

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
New Wave Group AB Class B	5,0	17,1	0,9
Bufab AB	5,1	13,9	0,7
Inwido AB	5,1	12,0	0,6
Troax Group AB Class A	4,6	12,8	0,6
OEM International AB Class B	2,6	14,9	0,4

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Husqvarna AB Class B	4,4	-4,4	-0,2
Axfood AB	3,8	-2,3	-0,1
AstraZeneca PLC	4,3	-1,5	-0,1
XANO Industri AB Class B	1,3	-4,5	-0,1
Hexagon AB Class B	3,8	-1,3	-0,1

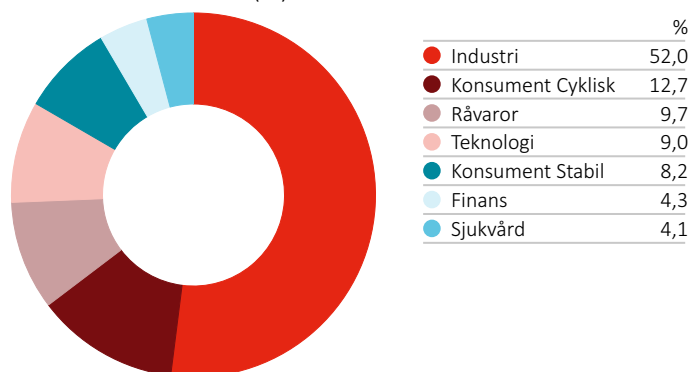
\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

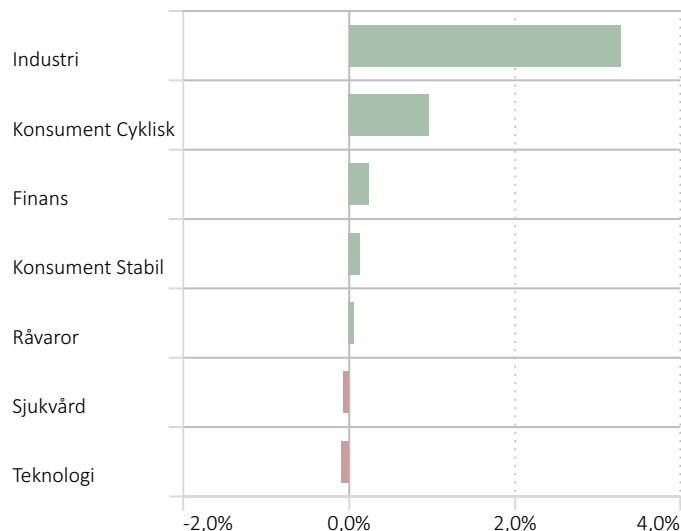


	%
• Aktier	98,1
• Kassa	1,9

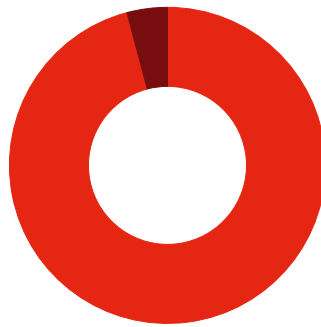
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	95,9
• Storbritannien	4,1

## KONTAKT

### Kundsupport

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40  
E-post: fonder@spiltanfonder.se

### Linus Owemyhr

Distribution  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

### Niklas Larsson

Distribution  
Tel: 08-545 813 45  
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

### Mikael Eriksson

Distribution  
Tel: 08-545 905 50  
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

### Johan Polixa

Institutioner  
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 förvalt kapital på cirka 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 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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).