

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	3 163
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	969,89
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	24,0%
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, 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 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

Under juli månad steg Stockholmsbörsen med 2,8%. Spiltan Aktiefond Småland gick något bättre med en uppgång på 3,1%. I år är fonden upp 9,2% relativt index som är upp nästan 14%. Ser vi över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen i fonden betydligt bättre än dess jämförelseindex.

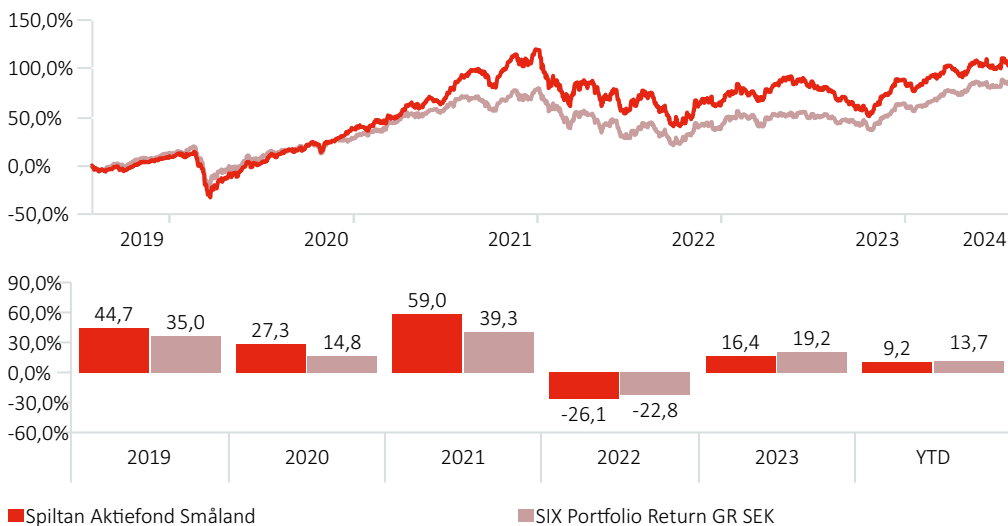
Av de större småländska innehaven bidrog Inwido och Bufab mest positivt under månaden. Ser vi till Inwido var det framförallt orderingången som imponerade med en organisk tillväxt på 10%, vilket är väldigt bra med tanke på rådande konjunkturläge. Bolaget står också fast vid sitt långsiktiga mål om att omsätta 20 miljarder SEK år 2030. Bufab uppvisade förvisso negativ organisk tillväxt men trots det låg rörelsemarginalen på strax över 12% och kassaflödet var mycket starkt. Detta sammantaget tyder på att Bufab har en mycket god kostnadskontroll, vilket jag ser som ett styrketecken. Det bolag som påverkade fonden mest negativt var Husqvarna, som levererade en medioker rapport som var långt under marknadens förväntningar. Efter kursuppgångar har jag minskat något i bland annat Inwido, Bufab, Lifco samt Investor då portföljvikterna blivit för höga. Vidare har jag ökat portföljvikterna i bland annat Hexagon, Axfood samt Nibe.

Spiltan Aktiefond Småland gick relativt bra denna månad. Trots det ligger fonden efter jämförelseindex hittills i år, vilket jag givetvis inte är nöjd med. Från tid till annan avspeglas ett bolags långsiktiga värde ej i dess pris, vilket vi kan se på vissa portföljbolag idag. När så sker är det viktigt att vara både långsiktig och uthållig samt att ha tålamod. Över tid är det värdet på bolaget som sätter priset, ej tvärtom. Därav är jag trygg i min övertygelse att Spiltan Aktiefond Småland har förutsättningarna att skapa en bra långsiktig avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	3,1	2,8
Hittills i år	9,2	13,7
1 år	14,0	22,2
3 år	9,2	10,8
5 år	106,0	86,9
10 år	316,5	205,3
Sedan start	915,3	482,3
Snitt per år (3 år)	3,0	3,5
Snitt per år (5 år)	15,5	13,3
Snitt per år (sedan start)	15,5	11,6

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-0,2	0,3
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	7,5	9,1
Information Ratio	-0,1	0,2
Standardavvikelse	23,6	24,3
Sharpekvot	0,2	0,7

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	-2,8	3,1						9,2
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bufab AB	6,0
Inwido AB	6,0
New Wave Group AB Class B	5,5
Fortnox AB	5,5
Thule Group AB	5,1
Troax Group AB Class A	5,1
Hexpol AB Class B	4,9
NIBE Industrier AB Class B	4,5
Indutrade AB	4,4
Assa Abloy AB Class B	4,3

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

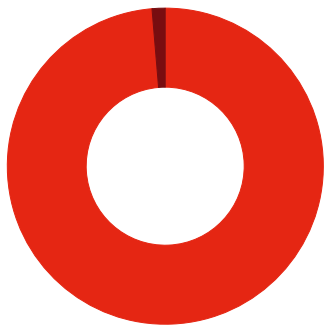
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Inwido AB	5,4	22,4	1,2
Bufab AB	6,2	14,2	0,9
Indutrade AB	3,9	15,8	0,6
Lifco AB Class B	4,1	9,1	0,4
Assa Abloy AB Class B	4,0	8,8	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Husqvarna AB Class B	4,1	-14,8	-0,6
Hexagon AB Class B	4,0	-8,9	-0,4
Svenska Cellulosa AB Class B	4,0	-7,0	-0,3
Atlas Copco AB Class A	4,1	-4,3	-0,2
Axfood AB	3,8	-4,6	-0,2

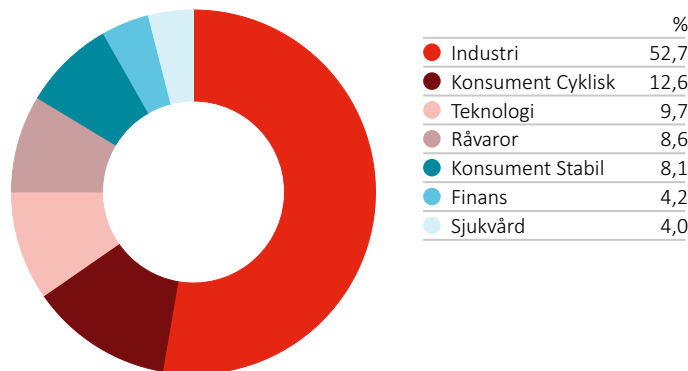
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

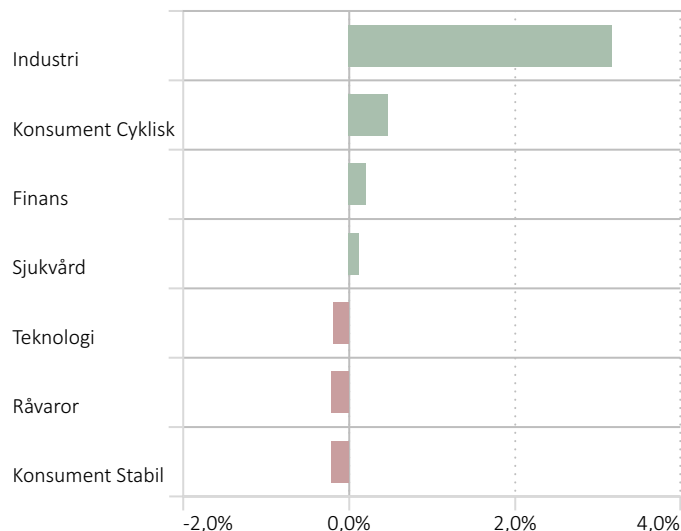


	%
• Aktier	98,7
• Kassa	1,3

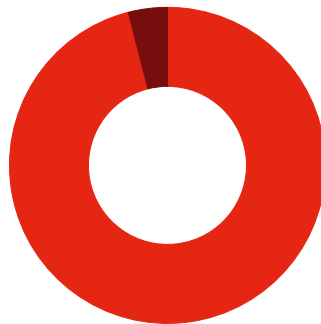
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	96,0
• Storbritannien	4,0

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 förvaltad 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.