

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Startdatum | 2008-06-25 |
| ISIN | SE0002566349 |
| Bloomberg ticker | SPASMAL SS |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 2 661 |
| Ansvarig förvaltare | Pär Andersson |
| Morningstars fondbetyg | ★★★★ |
| Antal aktieinnehav | 32 |
| Jämförelseindex | SIXPRX |
| Förvaltningsavgift | 1,50% |
| Total kostnad* | 1,54% |
| Riskklass | 5 av 7 |
| Fondtyp | UCITS |
| NAV-kurs | 949,21 |
| PPM-nr | 272 898 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Klassificering enl. SFDR** | Artikel 8 (ljusgrön) |
| Hållbara investeringar | 54,7% |
| 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, 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 företagens 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 februari steg Stockholmsbörsen med 0,7%. Spiltan Aktiefond Småland hade en tuffare månad och backade med 3,0%. På ett år är fonden upp med 5,2% och ser vi över längre tidsperioder, likt 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden betydligt bättre än dess jämförelseindex.

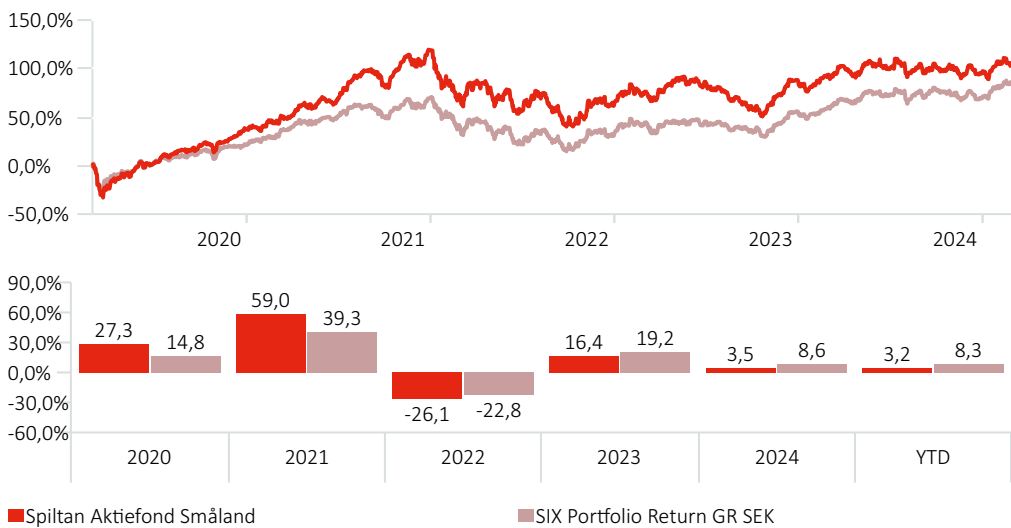
Största positiva bidraget av de större småländska innehaven kom från teknikhandelsbolaget OEM International efter att bolagets rapport för det fjärde kvartalet mottagits väl av aktiemarknaden. Det berodde delvis på en god ordergång men framförallt på en mycket bra rörelsemarginal, vilket tyder på en stark kostnadskontroll som i sin tur är imponerande med tanke på att marknadsläget är fortsatt utmanande. Ytterligare två bolag som presterade bra under månaden var småländska New Wave Group samt det icke-regionala bolaget AstraZeneca. AstraZenecas defensiva karaktär i kombination med en bra kvartalsrapport mottogs väl av marknaden. Av de bolag som påverkat fonden mest negativt hittar vi framförallt Nibe, Fortnox och Troax. Min uppfattning är att samtliga tre bolag är mycket välskötta och väl positionerade inom sina nischer, vilket på sikt bör återspeglas i ett högre bolagsvärde.

Trots att portföljinhavens rapporter överlag var bra och visade god intjäningsförmåga så fick inte fonden riktigt betalt denna månad. Från tid till annan avviker marknaden prissättning av bolagen från, enligt oss, de långsiktiga bolagsvärdena vilket vi ser nu. Då är det viktigt att hålla fast vid vår investeringsfilosofi som bland annat säkerställer långsiktighet samt tålamod. Grunden i fonden, som utgörs av en majoritet av småländska kvalitetsbolag, har över tid visat sig vara en god strategi. Därav är jag trygg i att Spiltan Aktiefond Småland har alla förutsättningar för att skapa en god långsiktig avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Fond | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden | -3,0 | 0,7 |
| Hittills i år | 3,2 | 8,3 |
| 1 år | 5,2 | 15,1 |
| 3 år | 15,9 | 29,0 |
| 5 år | 101,3 | 83,4 |
| 10 år | 240,7 | 155,8 |
| Sedan start | 893,6 | 501,9 |
| Snitt per år (3 år) | 5,0 | 8,9 |
| Snitt per år (5 år) | 15,0 | 12,9 |
| Snitt per år (sedan start) | 14,8 | 11,4 |

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



RISKMÅTT

| | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha | -3,5 | 2,1 |
| Beta | 1,0 | 1,0 |
| Tracking Error | 8,8 | 9,7 |
| Information Ratio | -0,6 | 0,3 |
| Standardavvikelse | 24,1 | 26,1 |
| Sharpekvot | 0,3 | 0,8 |

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|-------|------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 2025 | 6,4 | -3,0 | | | | | | | | | | | 3,2 |
| 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 |

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 |
|----------------------------|--------------|
| Inwido AB | 5,9 |
| Bufab AB | 5,9 |
| Thule Group AB | 5,7 |
| Fortnox AB | 5,4 |
| New Wave Group AB Class B | 5,3 |
| Hexpol AB Class B | 4,5 |
| NIBE Industrier AB Class B | 4,5 |
| Lifco AB Class B | 4,5 |
| Troax Group AB Class A | 4,4 |
| AstraZeneca PLC | 4,4 |

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

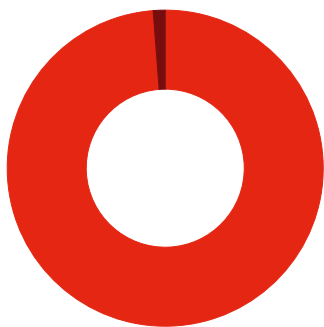
| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|-----------------------------------|-------|---------|--------|
| OEM International AB Class B | 3,3 | 7,6 | 0,3 |
| AstraZeneca PLC | 4,1 | 5,3 | 0,2 |
| New Wave Group AB Class B | 5,0 | 3,3 | 0,2 |
| XANO Industri AB Class B | 0,9 | 12,9 | 0,1 |
| Lammhults Design Group AB Class B | 0,3 | 23,9 | 0,1 |

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|----------------------------|-------|---------|--------|
| Troax Group AB Class A | 5,2 | -17,4 | -0,9 |
| Fortnox AB | 6,2 | -10,7 | -0,7 |
| NIBE Industrier AB Class B | 4,8 | -9,8 | -0,5 |
| AAK AB | 3,9 | -6,9 | -0,3 |
| Husqvarna AB Class B | 3,3 | -7,5 | -0,2 |

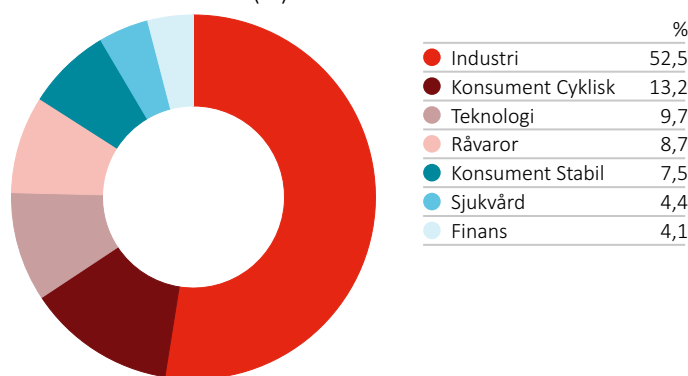
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

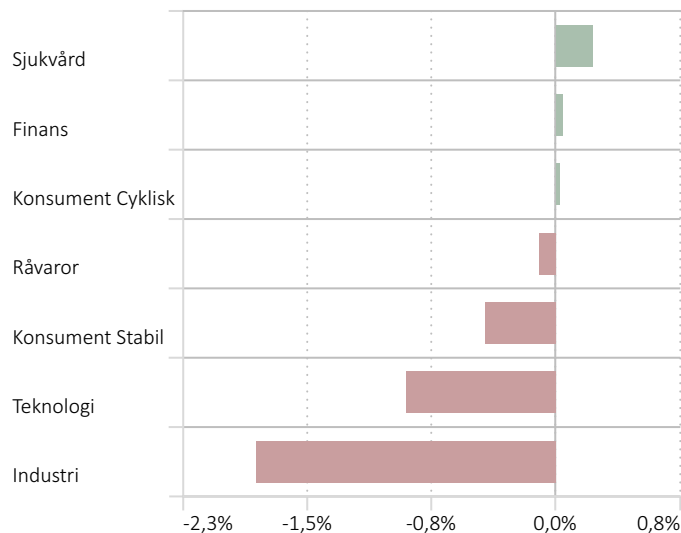


| | % |
|----------|------|
| • Aktier | 98,8 |
| • Kassa | 1,2 |

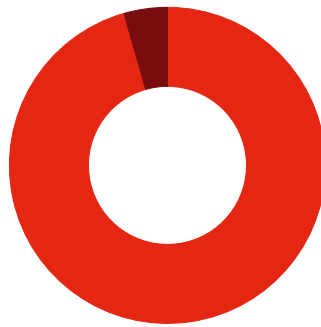
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



| | % |
|------------------|------|
| • Sverige | 95,6 |
| • Storbritannien | 4,4 |

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 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.