

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2008-06-25
ISIN	SE0002566349
Bloomberg ticker	SPASMAL SS
Fondförmögenhet (MSEK)	2 467
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	885,31
PPM-nr	272 898
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	53,4%
Koldioxidintensitet	1,7 tCO2e/MSEK

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-6,7	-7,9
Hittills i år	-3,7	-0,2
1 år	-7,4	0,4
3 år	1,9	15,9
5 år	134,0	94,9
10 år	216,2	135,6
Sedan start	826,7	454,6
Snitt per år (3 år)	0,6	5,0
Snitt per år (5 år)	18,5	14,3
Snitt per år (sedan start)	14,2	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-4,0	3,9
Beta	1,0	1,0
Tracking Error	8,8	9,2
Information Ratio	-0,7	0,7
Standardavvikelse	23,3	24,1
Sharpekvot	0,0	1,1

OM FONDEN

Spiltan Aktiefond Småland, förvaltat av Pär Andersson sedan 2008, är en aktivt förvaltat 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.

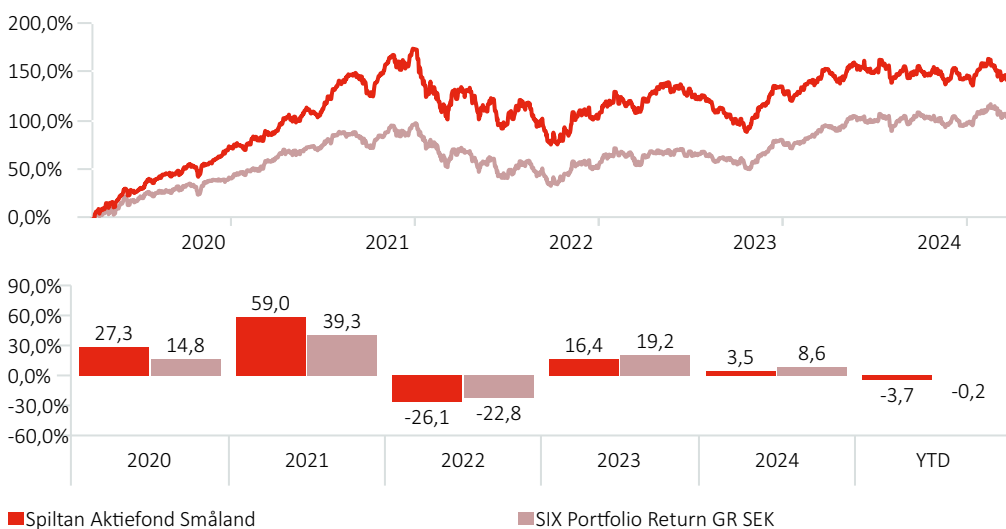
FÖRVALTARKOMMENTAR

I mars sjönk Stockholmsbörsen med -7,9%. Spiltan Aktiefond Småland stod emot relativt sett bra och gick ner -6,7%. Sett över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden betydligt bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag som stod för det största positiva bidraget denna månad var Växjö-baserade Fortnox, ett innehav som funnits i fonden sedan 2008. Anledningen till den kraftiga kursuppgången på cirka +26% var att det kom ett kontantbud på 90 kronor per aktie på månadens sista dag från EQT samt huvudägaren First Kraft. Vi utvärderar för närvarande budet. Även OEM International samt Lammhults Design Group bidrog relativt sett väl. De bolag som påverkade avkastningen mest negativt under månaden var Thule, Hexpol samt Bufab. Enligt min bedömning beror kursnedgångarna i dessa bolag på den allmänna oron kring handelstullar och konjunkturen. För övrigt har jag minskat i Indutrade, Inwido samt Fortnox då portföljvikterna blivit för stora.

Spiltan Aktiefond Småland klarade sig, i relativa termer, bra denna månad trots en stökig omvärld. Budet på Fortnox visar på att det finns ett underliggande värde i bolaget som är högre än dess nuvarande marknadsvärde, vilket jag för övrigt anser gäller flera bolag i fonden. Aktiemarknaden är, som vi vet, tidvis kortsiktig och då är det viktigt att både ha tålamod samt vara långsiktig, vilket är två viktiga hörnstenar i vår investeringsfilosofi. Detta gör att jag anser att förutsättningarna för att Spiltan Aktiefond Småland kommer kunna ge oss andelsägare en bra avkastning framåt är goda.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	6,4	-3,0	-6,7										-3,7
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
Fortnox AB	6,2
Inwido AB	5,8
Bufab AB	5,4
New Wave Group AB Class B	5,1
Thule Group AB	5,0
NIBE Industrier AB Class B	4,5
Lifco AB Class B	4,2
Troax Group AB Class A	4,2
OEM International AB Class B	4,0
Hexpol AB Class B	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

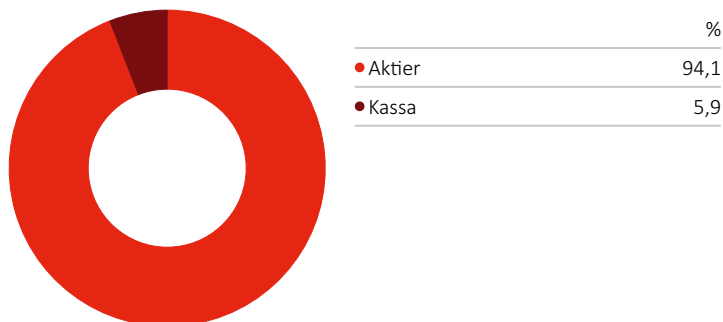
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	5,4	26,3	1,4
OEM International AB Class B	3,7	2,5	0,1
Lammhults Design Group AB Class B	0,4	22,2	0,1
Axfood AB	3,6	0,9	0,0
Profilgruppen AB Class B	0,4	1,7	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

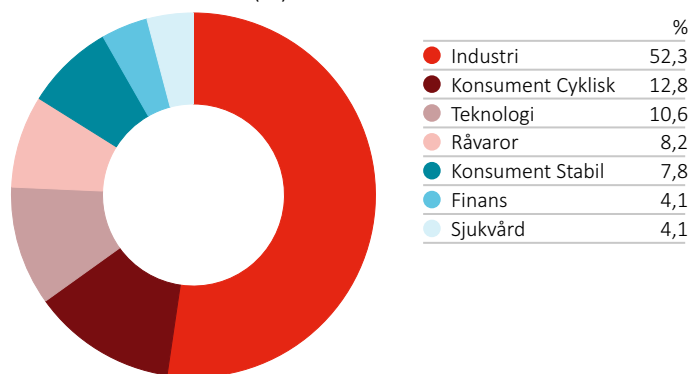
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Thule Group AB	5,7	-16,9	-1,0
Hexpol AB Class B	4,5	-16,7	-0,8
Bufab AB	5,9	-11,5	-0,7
Hexagon AB Class B	4,1	-12,9	-0,5
Atlas Copco AB Class A	3,8	-12,8	-0,5

*Vikt är per föregående månadsslut.

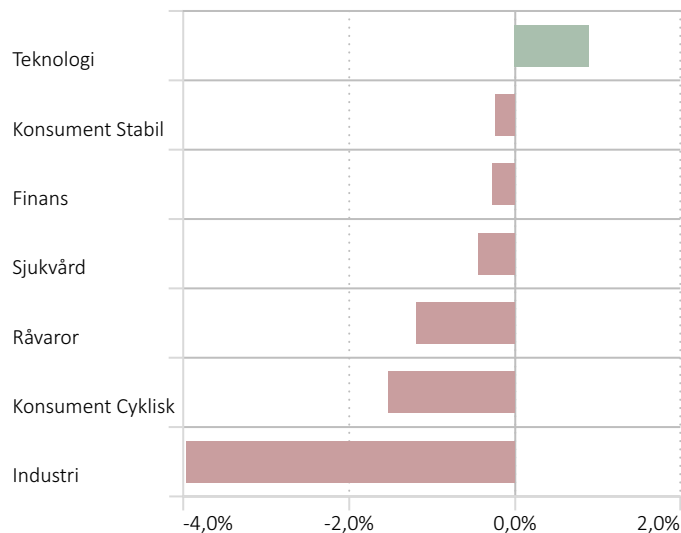
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



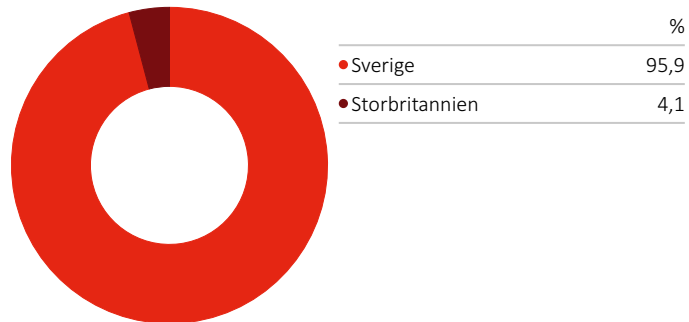
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@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 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.