

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 719
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 469,59
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	39,9%
Koldioxidintensitet	1,0 tCO2e/MSEK

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	1,3	2,1
Hittills i år	-5,6	-1,0
1 år	6,0	2,1
3 år	7,0	6,4
5 år	91,6	68,4
10 år	198,2	110,6
Sedan start	1 692,1	962,2
Snitt per år (3 år)	2,3	2,1
Snitt per år (5 år)	13,9	11,0
Snitt per år (sedan start)	13,7	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,0	2,1
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,2	10,9
Information Ratio	0,0	0,3
Standardavvikelse	25,6	26,9
Sharpekvot	0,1	0,6

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3									-5,6
2024	-0,3	5,1	4,8	-1,8	7,7	-0,8	8,3	-0,4	-2,4	-2,3	-1,3	3,4	20,9
2023	6,7	3,4	4,0	6,2	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7	-5,1	13,5	10,6	17,4
2022	-18,8	-11,1	6,7	-5,9	-2,3	-18,3	17,4	-12,7	-12,4	6,1	7,4	-2,2	-42,1
2021	-5,1	8,1	0,5	10,3	2,1	-0,2	12,5	6,0	-7,9	7,5	2,9	6,7	50,3
2020	2,9	-7,7	-15,7	17,7	10,9	1,9	12,6	6,7	2,4	-4,7	9,9	13,0	55,1

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.

OM FONDEN

Spiltan Småbolagsfond, förvaltd av Pär Andersson sedan 2008, är en koncentrerad, aktivt förvaltd småbolagsfond som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt lägger vi på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Fonden innehåller främst små- och medelstora bolag, cirka 35 stycken, och uteslutande bolag som lever upp till våra investeringskriterier där samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet.

Historiskt har småbolag gett högre avkastning än stora bolag och risk förknippad med sparande i småbolag är också högre. En småbolagsfond kompletterar sparande i traditionella Sverigefonder som innehåller mer stora bolag. Småbolag karaktäriseras av att de ofta snabbare kan anpassa sin verksamhet, har högre tillväxttakt och större potential att växa geografiskt.

FÖRVALTARKOMMENTAR

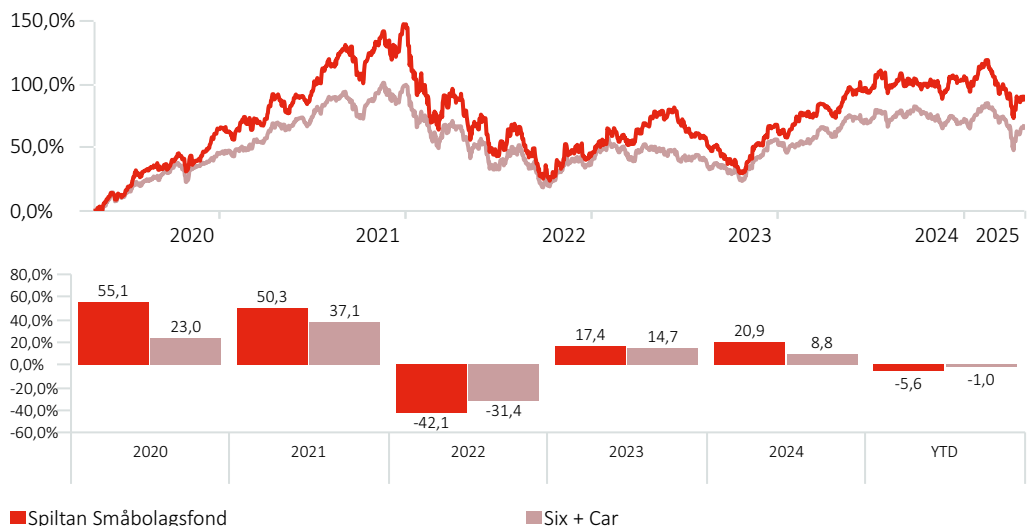
Under april månad återhämtade sig börsen något och småbolagsindex var upp 2,1%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som steg med 1,3%. Sett över längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden presterat betydligt bättre än börsen.

Största positiva bidraget under månaden stod Addlife för. Bolaget levererade en mycket stark kvartalsrapport med både en god organisk tillväxt samt en fortsatt sjunkande skuldsättningsgrad, vilket aktiemarknaden uppskattade. Även Medcap hade en bra månad och bidrog positivt till fondens avkastning. I kvartalsrapporten visade bolaget att det är tillbaka till historiska marginaler vilket lugnade aktiemarknaden med tanke på vinstvarningen förra kvartalet.

Bland de innehav som påverkade fonden mest negativt hittar vi bland annat Thule, Addnode och Vitec. Den bakomliggande förklaringen är att bolagens rapporter för årets första kvartal var betydligt sämre än marknadens förväntningar och där framförallt marginalutvecklingen var svag. Min bedömning är att aktiemarknadens förväntningar var lite högt satta, vilket orsakade kursfallen. Vidare har jag under månaden ökat lite i bland annat Thule, Mips samt Addnode.

Rapportperioden har så här långt varit lite turbulent och vissa av portföljbolagen har blivit straffade av aktiemarknaden. I en del fall befogat, i andra fall inte, enligt min mening. Vi vet att pris och värde ibland går isär och då är det viktigt att ha en investeringsfilosofi som vi dels är trygga med men som också över tid har skapat mervärde för alla andelsägare. På detta sätt skapas förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond även fortsättningsvis ska kunna skapa god avkastning över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	6,4
Lagercrantz Group AB Class B	5,9
Lifco AB Class B	5,8
AddLife AB Class B	5,5
Fortnox AB	5,5
Bufab AB	5,2
Indutrade AB	4,9
MedCap AB	4,8
Beijer Ref AB Class B	4,0
Bergman & Beving AB Class B	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

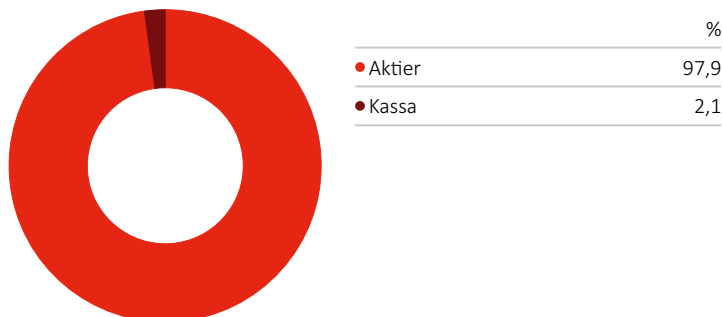
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AddLife AB Class B	4,4	26,3	1,2
MedCap AB	3,8	26,5	1,0
Medicover AB Class B	2,4	27,8	0,7
Addtech AB Class B	5,8	10,9	0,6
Lime Technologies AB	2,6	19,4	0,5

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

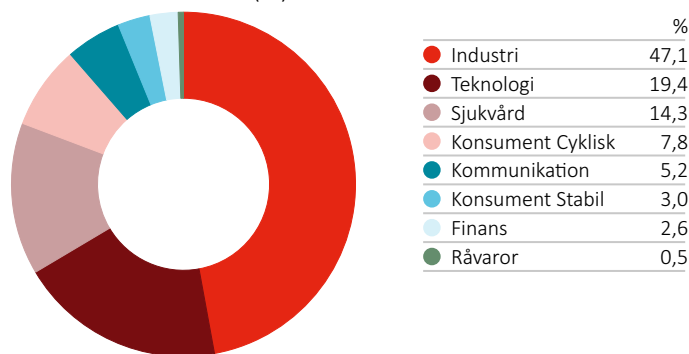
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Thule Group AB	3,5	-22,2	-0,8
Addnode Group AB Class B	4,3	-15,5	-0,7
Vitec Software Group AB Class B	3,3	-19,2	-0,6
Troax Group AB Class A	2,7	-21,1	-0,6
NCAB Group AB	2,7	-17,2	-0,5

*Vikt är per föregående månadsslut.

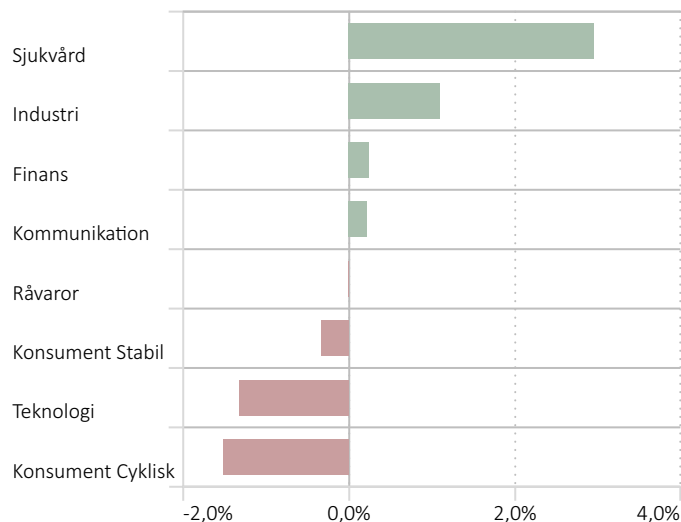
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



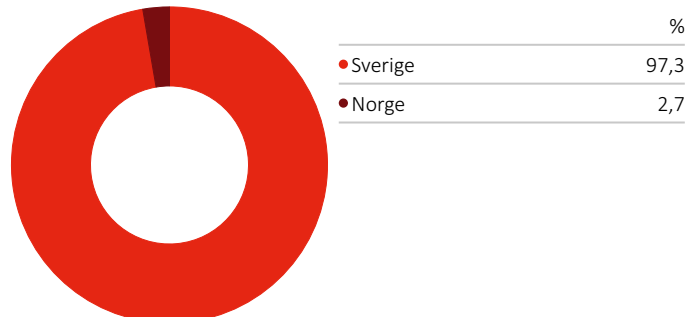
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



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 förvaltad 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.