

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 079
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 575,80
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	41,3%
Koldioxidintensitet	0,8 tCO2e/MSEK

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

OM FONDEN

Spiltan Småbolagsfond, förvaltd av Pär Andersson sedan 2008, är en koncentrerad, aktivt förvaltd småbolagsfond som placerar oberoende av bransch. Stor tonvikt läggs 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 juli månad, som framförallt präglades av bolagsrapporter för årets andra kvartal, utvecklades småbolagsindex svagt uppåt och slutade på +0,3%. Spiltan Småbolagsfond presterade betydligt bättre och steg med hela 2,5%. Även på längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden presterat betydligt bättre än jämförelseindex.

Största positiva bidraget denna månad kom från Medcap med en uppgång på hela 45%. Kvartalsrapporten visade på god tillväxt i alla tre affärsområden samt en rörelsemarginal på nästan 19%, vilket är väldigt bra. Den starka balansräkningen skapar också utrymme för fler förvärv, vilket är en hörnsten i Medcaps affärsmodell. Sammantaget ser jag mycket positivt på detta innehav. Ytterligare ett bolag som gick väldigt starkt var Bufab. Den organiska tillväxten under andra kvartalet var svagt negativ vilket förklaras av oron för både tullar samt av en allmän svagare konjunktur. Trots detta lyckades Bufab leverera en högre rörelsemarginal, vilket är en effekt av Bufabs goda kostnadskontroll. Vidare har jag minskat lite i bland annat Medcap, Bufab samt Beijer Ref då portföljvikterna blivit för höga efter kursuppgångar.

Rapportperioden är i princip över och trots en ljummen utveckling för småbolagsindex så utvecklades fondens innehav väldigt väl under juli, vilket är glädjande. Vår investeringsfilosofi, som fokuserar på att investera i bolag som har sunda affärsmodeller och goda kassaflöden i kombination med ett långsiktigt perspektiv, lägger grunden för vår förvaltning. Jag är därför full av tillförsikt att Spiltan Småbolagsfond har förutsättningar att även fortsättningsvis kunna ge oss alla andelsägare en god avkastning över tid.

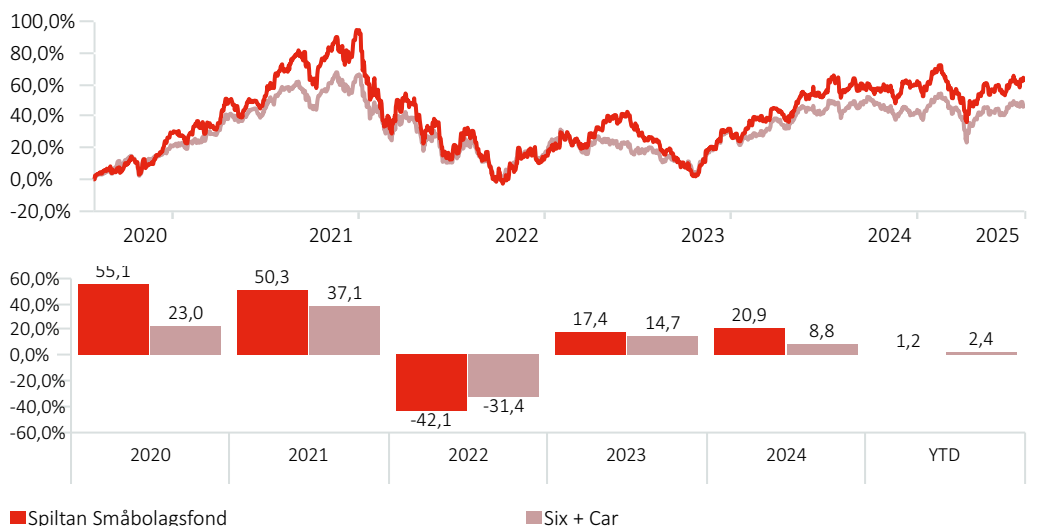
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	2,5	0,3
Hittills i år	1,2	2,4
1 år	-1,8	-2,1
3 år	22,4	15,8
5 år	61,5	45,3
10 år	219,9	119,0
Sedan start	1 821,6	999,2
Snitt per år (3 år)	7,0	5,0
Snitt per år (5 år)	10,1	7,8
Snitt per år (sedan start)	13,9	11,2

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,3	2,2
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	9,9	10,7
Information Ratio	0,2	0,2
Standardavvikelse	21,0	26,1
Sharpekvot	0,3	0,4

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



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	3,8	0,7	2,5						1,2
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
MedCap AB	6,5
Bufab AB	5,7
Addtech AB Class B	5,6
Lagercrantz Group AB Class B	5,6
Lifco AB Class B	5,2
AddLife AB Class B	5,0
Addnode Group AB Class B	4,8
Bergman & Beving AB Class B	4,3
Indutrade AB	4,1
Mips AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

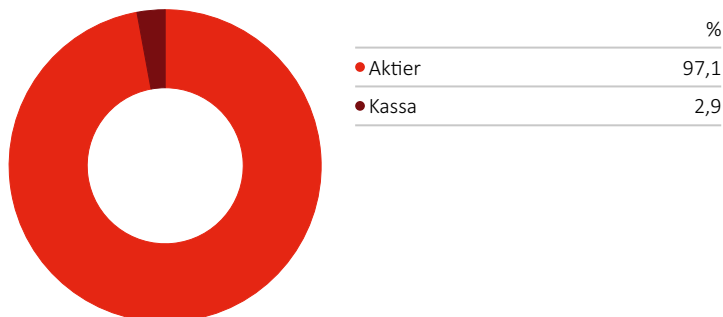
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	4,7	45,8	2,2
Bufab AB	5,4	10,8	0,6
Beijer Ref AB Class B	3,8	10,1	0,4
Avanza Bank Holding AB	2,7	12,8	0,4
NCAB Group AB	2,6	12,3	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

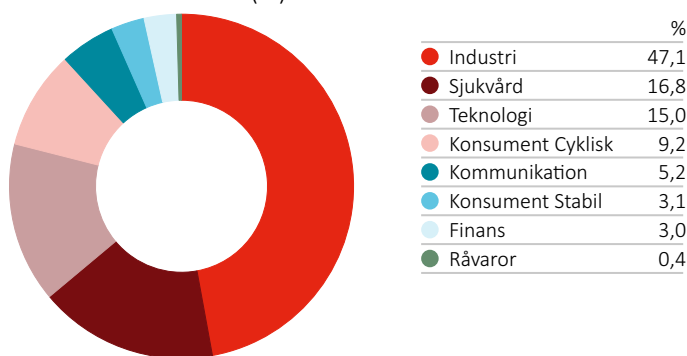
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Vitec Software Group AB Class B	3,0	-20,2	-0,6
Lifco AB Class B	5,7	-8,7	-0,5
AddLife AB Class B	5,5	-8,4	-0,5
Indutrade AB	4,7	-7,7	-0,4
Mips AB	4,4	-6,0	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

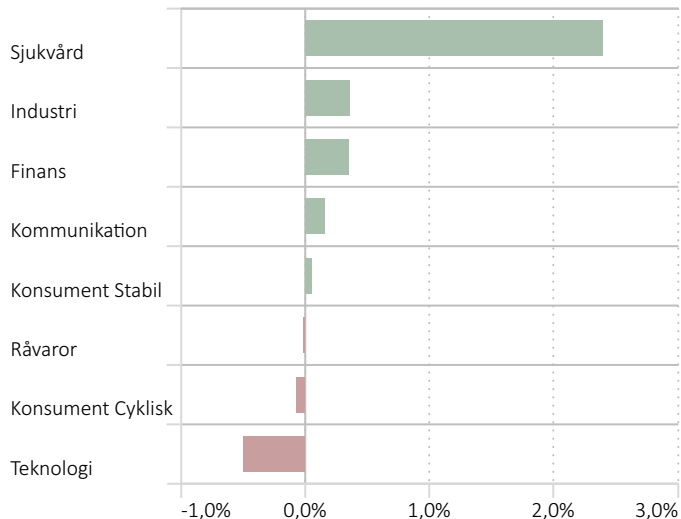
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



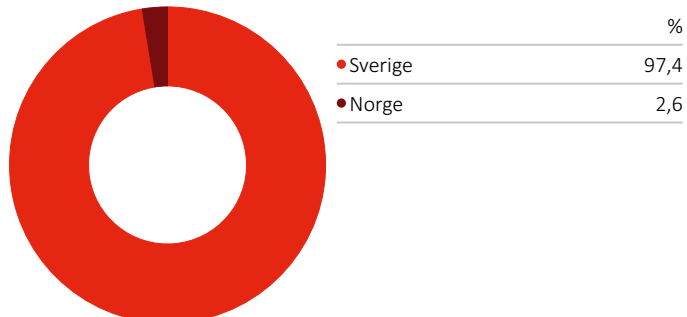
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

Johan Polixa
Distribution
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.