

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 036
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	1 477,35
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	52,7%
Koldioxidintensitet	0,9 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	-5,5	-1,8
Hittills i år	-5,1	1,5
1 år	-1,8	1,3
3 år	31,6	24,5
5 år	32,4	25,2
10 år	173,3	117,8
Sedan start	1 701,6	989,4
Snitt per år (3 år)	9,6	7,6
Snitt per år (5 år)	5,8	4,6
Snitt per år (sedan start)	13,4	10,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,3	1,6
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	10,3	10,9
Information Ratio	0,2	0,1
Standardavvikelse	18,5	26,0
Sharpekvot	0,4	0,3

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	-1,8	-6,0	7,5	-5,5		-5,1
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

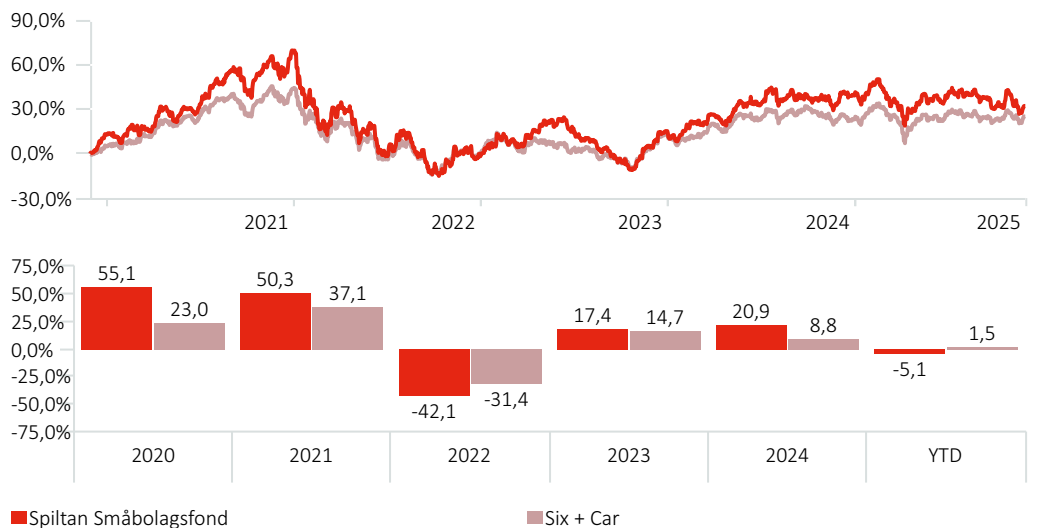
November var en svag månad för småbolagsindex som var ned med 1,8%. Till skillnad från föregående månad så hade Spiltan Småbolagsfond det kämpigare med en nedgång på 5,5%. Men sett över längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start så har fonden presterat klart bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag som bidrog mest positivt under november var Thule. Thule hade en kapitalmarknadsdag under månaden där de annonserade delvis nya finansiella mål. Det förra målet om en omsättning på 20 miljarder SEK år 2030 ändrades till en organisk försäljningstillväxt på eller över 7%. Historiskt har tillväxten varit 5% så detta uppfattades trots allt positivt. Övriga finansiella mål som rörelsemarginal samt utdelningsandel ligger kvar på samma nivå som tidigare. Även Boozt och Apotea utvecklades positivt och båda kom med solida rapporter under månaden. Av de större innehaven som påverkade negativt till avkastningen hittar vi Addlife, vilket jag bedömer enbart beror på vinsthentagningar då aktien gått upp kraftigt tidigare i år.

Jag har också fortsatt minskat lite i Addlife, Avanza samt Addtech då vikterna blivit för höga samt ökat något i Beijer Alma och Medcover.

Trots en sämre utveckling denna månad så är jag överlag trygg med fondens innehav samt hur de utvecklas rent operativt. Flertalet av dem går riktigt bra och jag är övertygad om att det är bolagens intjäningsförmåga som över tiden skapar ett högre bolagsvärde. Att skapa avkastning över tid kräver både långsiktighet och framförallt tålamod. Genom vår investeringsprocess säkerställer vi att vi är konsekventa och inte fastnar i aktiemarknadens kortsiktiga tänkande, även om det ibland kan kosta avkastning på kort sikt. Strategin har över tid skapat god avkastning och vi är övertygade om att förutsättningarna finns på plats för att Spiltan Småbolagsfond även framöver ska kunna skapa god avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	6,1
Lagercrantz Group AB Class B	5,9
Bufab AB	5,8
Lifco AB Class B	5,7
AddLife AB Class B	5,4
MedCap AB	5,4
Indutrade AB	4,8
Bergman & Beving AB Class B	4,4
Addnode Group AB Class B	4,2
Beijer Ref AB Class B	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

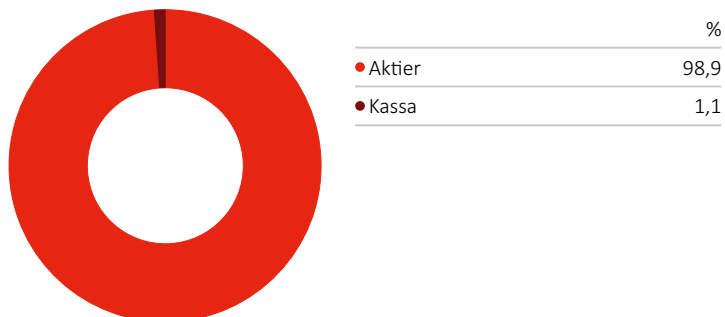
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Thule Group AB	3,3	2,8	0,1
Boozt AB	1,8	4,7	0,1
Apotea AB (publ)	1,0	8,0	0,1
Addtech AB Class B	5,7	0,7	0,0
Avanza Bank Holding AB	2,6	1,0	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

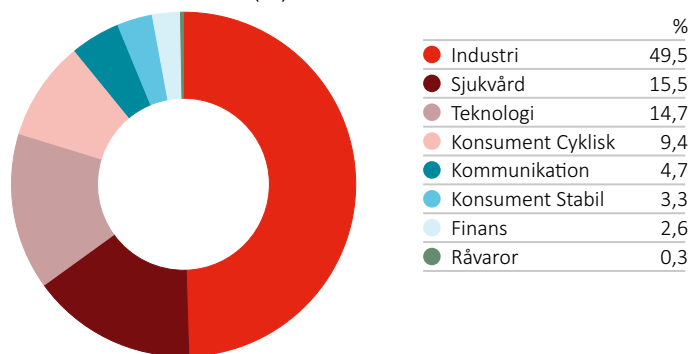
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	5,5	-9,7	-0,5
Addnode Group AB Class B	4,4	-11,2	-0,5
AddLife AB Class B	5,7	-8,0	-0,5
Lagercrantz Group AB Class B	5,9	-7,4	-0,4
Bufab AB	5,8	-7,0	-0,4

*Vikt är per föregående månadsslut.

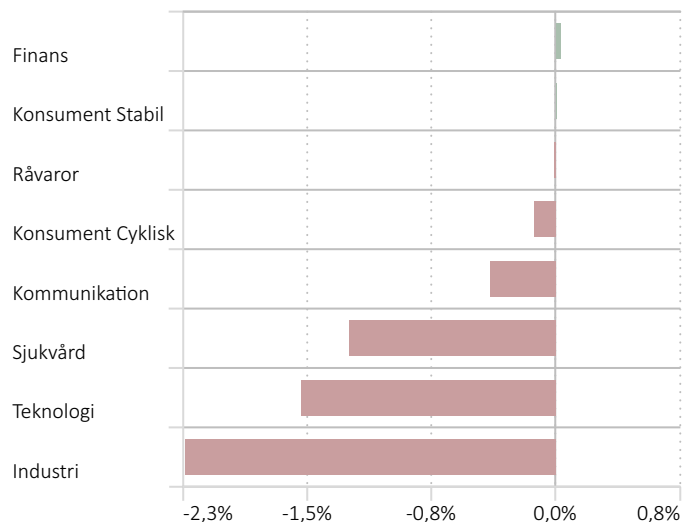
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



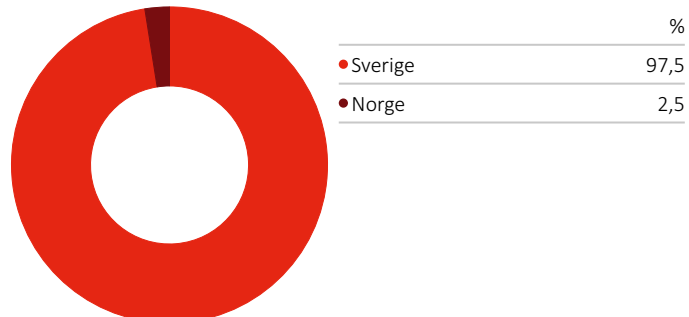
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

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 åtta 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.