

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 893
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	1 463,87
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	53,1%
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	-0,9	0,3
Hittills i år	-6,0	1,9
1 år	-6,0	1,9
3 år	33,4	27,2
5 år	16,1	19,6
10 år	177,5	127,7
Sedan start	1 685,1	993,1
Snitt per år (3 år)	10,1	8,3
Snitt per år (5 år)	3,0	3,6
Snitt per år (sedan start)	13,3	10,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,0	0,0
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	10,3	10,4
Information Ratio	0,2	-0,1
Standardavvikelse	18,4	25,4
Sharpekvot	0,5	0,2

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	-0,9	-6,0
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

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.

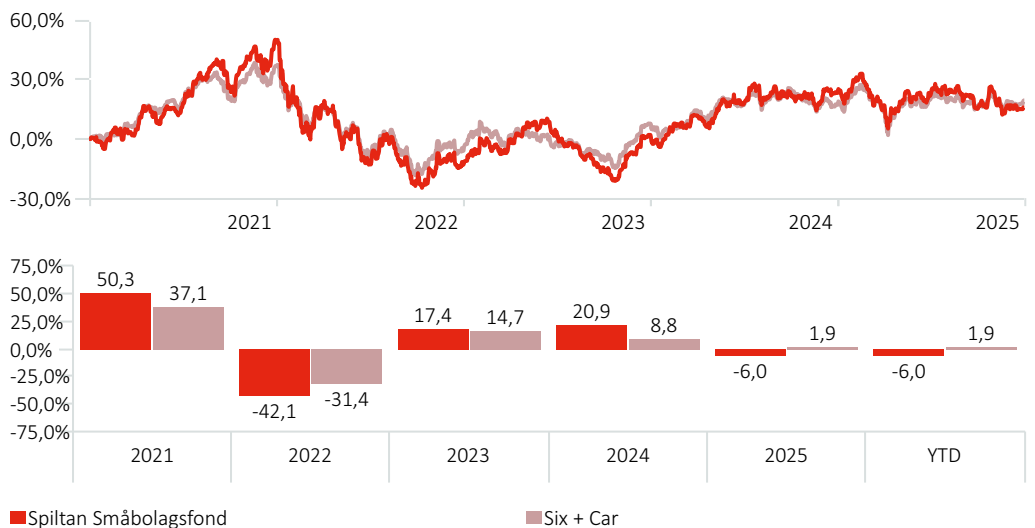
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under december månad steg småbolagsindex med 0,3%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som backade med 0,9%. Sett över längre tidsperioder, likt 10 år samt från start, har fonden gått betydligt bättre än jämförelseindex.

Det bolag som bidrog mest positivt under månaden var Mips. Anledningen till den goda utvecklingen är att Mips förvärvade ett bolag som heter Koroyd. Koroyd har en stötsskyddsteknik som används i hjälmar och som skyddar mot linjära stötar mot huvudet, till skillnad från Mips teknik som skyddar mot rotationsstötar. Min bedömning är att detta är ett strategiskt bra förvärv då båda bolagens skyddstekniker kompletterar varandra väl. Även Bufab och Troax utvecklades väl under månaden. Det bolag som påverkade avkastningen mest negativt under månaden var Addlife, men även Lime och NCAB utvecklades sämre än index. Troligtvis är det en kombination av vinsthemtagningar samt estimatförändringar som ligger bakom kursfallen, då det inte har hänt något specifikt i bolagen som motiverar kursnedgången. Vidare har jag minskat något i Bufab, Lifco, Addlife sam Addtech då portföljvikterna blivit för stora. Slutligen har jag ökat vikten i Beijer Alma nu när deras nya VD är på plats och vars bakgrund från Bergman & Beving kommer vara positivt för bolaget.

Ett av de viktigaste verktygen för att skapa god avkastning över tid är tålamod samt ett långsiktigt perspektiv. Vår investeringsfilosofi bygger på detta i kombination med en mycket grundlig bolagsanalys. Vidare tror vi även starkt på att vara konsekvent i investeringsprocessen, vilket gör att vi inte riskerar att fastna i kortsiktigt tänkande. På så sätt skapas goda förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond över tid kommer att kunna ge oss alla andelsägare en långsiktigt bra avkastning.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

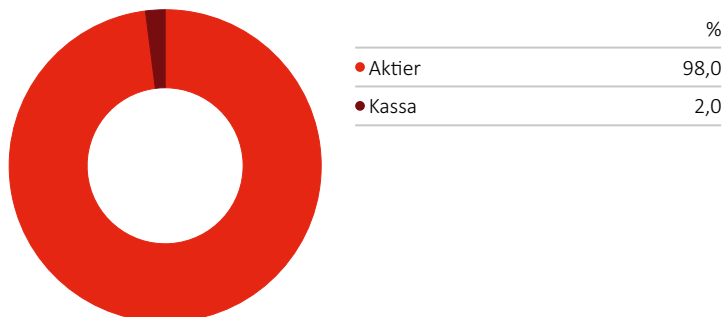
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	3,6	12,8	0,5
Bufab AB	5,8	2,9	0,2
Troax Group AB Class A	2,6	6,4	0,2
Tomra Systems ASA	2,5	6,5	0,2
Indutrade AB	4,8	2,6	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

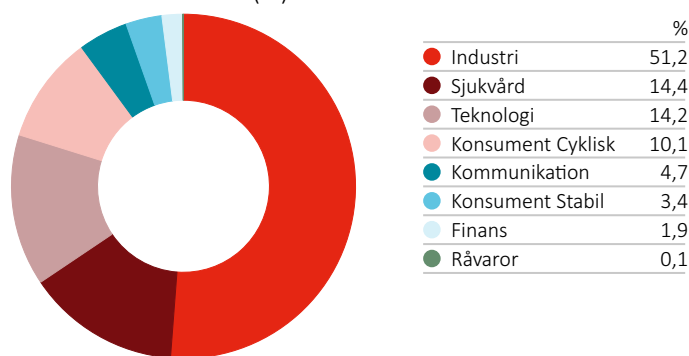
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AddLife AB Class B	5,4	-15,8	-0,9
Lime Technologies AB	2,9	-10,5	-0,3
NCAB Group AB	3,1	-9,0	-0,3
HMS Networks AB	2,2	-11,1	-0,2
Medicover AB Class B	3,5	-6,4	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

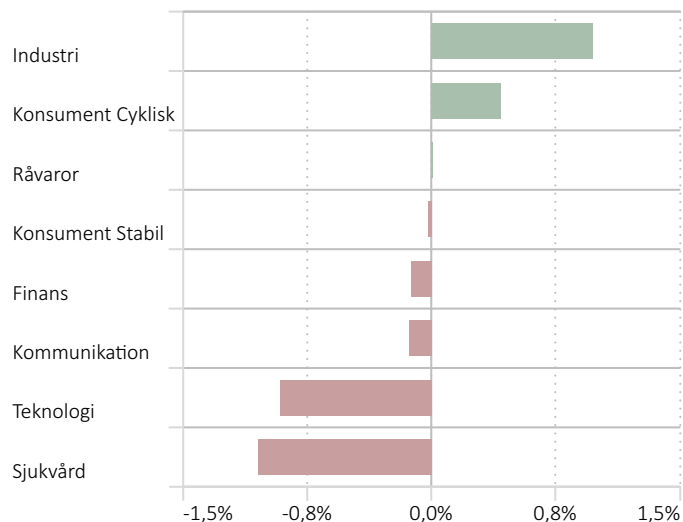
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



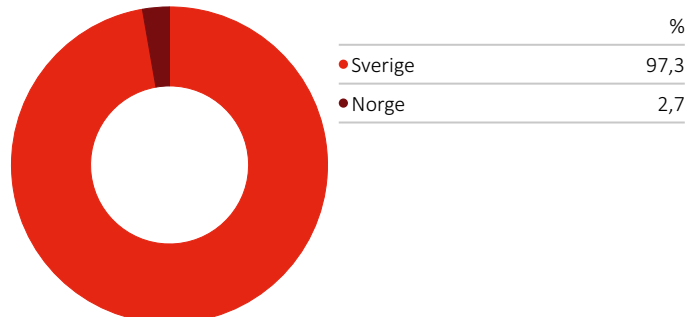
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 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.