

## FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 411
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	31
Jämförelseindex	CSRXE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 259,96
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	53,7%
Koldioxidintensitet	1,2 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	-5,6	-5,6
Hittills i år	-13,9	-7,6
1 år	-13,2	-2,9
3 år	0,1	8,6
5 år	-3,2	3,1
10 år	154,8	117,8
Sedan start	1 436,5	909,6
Snitt per år (3 år)	0,0	2,8
Snitt per år (5 år)	-0,6	0,6
Snitt per år (sedan start)	12,4	10,4

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-2,0	0,0
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,4	10,2
Information Ratio	-0,3	-0,1
Standardavvikelse	19,4	25,7
Sharpekvot	-0,1	0,0

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6	2,0	-5,6										-13,9
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

RISIKINFORMATION: 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](http://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 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.

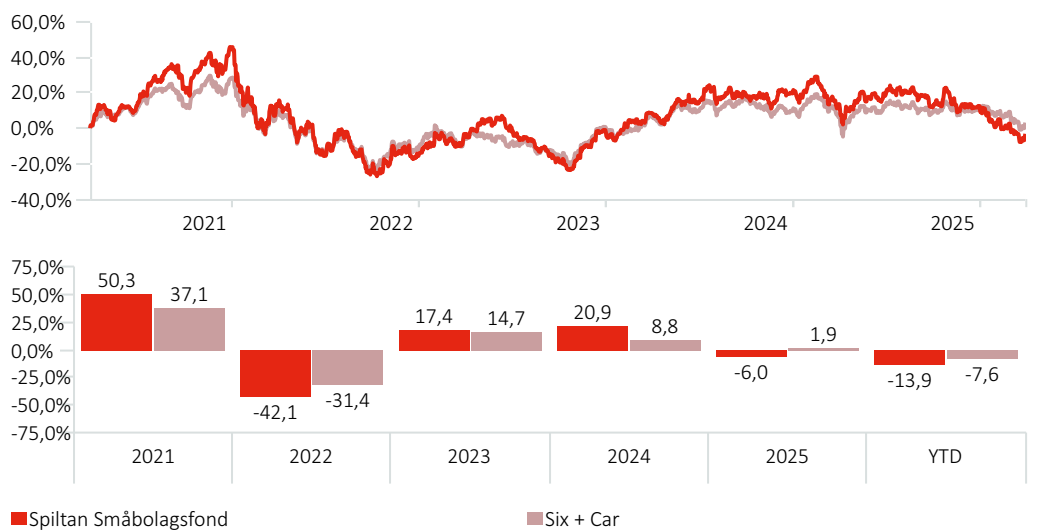
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Ytterligare geopolitisk oro i omvärlden bidrog till att småbolagsindex sjönk med 5,6% i mars, vilket var i linje med utvecklingen för Spiltan Småbolagsfond. Sett över längre tidsperioder har fonden dock överträffat sitt jämförelseindex.

Månadens största positiva bidrag kom från Lime Technologies. Under månaden höjde bolaget sitt marginalmål (Ebita) från 25% till över 27%, vilket togs väl emot av aktiemarknaden. En bidragande faktor till höjningen är effektivitetsvinster kopplade till AI-teknik, vilket möjliggör ökad tillväxt i kombination med förbättrad lönsamhet. Detta kan även ses som ett tecken på att den AI-relaterade oro som präglade marknaden under senare tid, i flera fall – särskilt för enskilda bolag – varit överdriven. Även Avanza, Nibe Industrier och Apotea bidrog positivt under månaden. På den negativa sidan återfanns främst Thule Group, Indutrade och Lifco. Under månaden har jag fortsatt att öka innehaven i Apotea och Lime Technologies, då jag bedömer att båda bolagen fortsatt är undervärderade. Samtidigt har exponeringen minskats i bland annat Nibe Industrier och Bufab.

Småbolag är generellt lågt värderade i dagsläget, vilket även gäller flera av fondens innehav. I en fortsatt volatil marknadsmiljö är det särskilt viktigt att fokusera på bolagens fundamentala faktorer, såsom intjäningsförmåga och lönsamhet. Vår uppfattning är att bolagens långsiktiga värde över tid kommer att återspeglas i aktiekurserna, även om så inte varit fallet hittills under året. Historiskt har det visat sig framgångsrikt att investera i kvalitetsbolag när värderingarna är pressade. Vi bedömer att denna strategi fortsatt ger goda förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond ska kunna skapa en attraktiv långsiktig avkastning för alla oss andelsägare.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	5,6
MedCap AB	5,3
Indutrade AB	5,3
Lagercrantz Group AB Class B	5,2
Bergman & Beving AB Class B	5,2
Lifco AB Class B	5,1
Bufab AB	5,0
AddLife AB Class B	4,1
Beijer Ref AB Class B	3,9
Thule Group AB	3,9

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

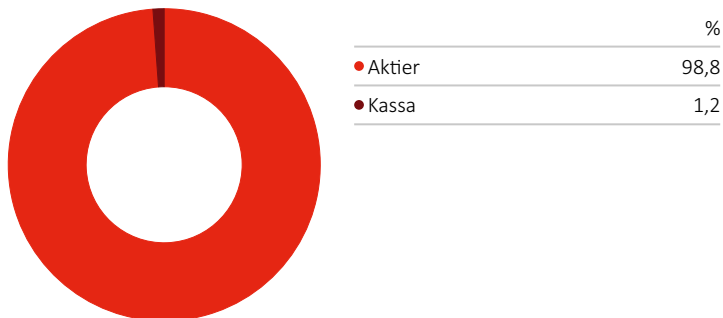
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lime Technologies AB	2,1	12,6	0,3
Avanza Bank Holding AB	2,2	9,1	0,2
NIBE Industrier AB Class B	3,0	4,1	0,1
NCAB Group AB	3,7	2,0	0,1
Boozt AB	2,2	2,5	0,1

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

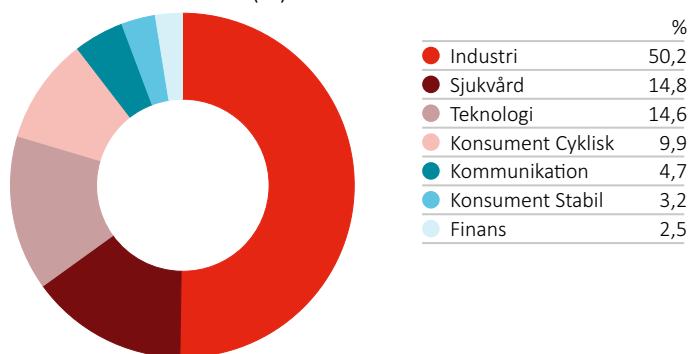
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lifco AB Class B	5,5	-12,4	-0,7
Bufab AB	5,3	-10,6	-0,6
Thule Group AB	4,2	-13,3	-0,6
Lagercrantz Group AB Class B	5,5	-9,9	-0,6
Medicover AB Class B	3,9	-13,5	-0,5

\*Vikt är per föregående månadsslut.

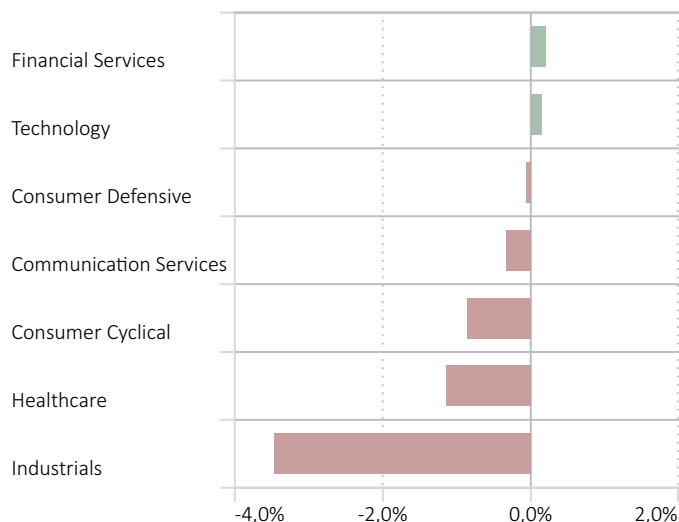
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## KONTAKT

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

**Johan Polixa**  
Distribution  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

**Lisa Backlund**  
Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

**Caroline Odell**  
Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 93  
E-post: caroline.odell@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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).