

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 020
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	1 525,89
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	40,8%
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 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 maj månad fortsatte börsen upp och slutade på 1,4%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som var upp med hela 3,8%. Ser vi över längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden presterat klart bättre än dess jämförelseindex.

Största positiva bidraget i fonden kom från Addnode. Det är inget direkt företagsspecifikt som har hänt i bolaget utan det handlar primärt om att aktiemarknaden överreagerade på senaste kvartalsrapporten, vilket gjorde att aktien sjönk oförtjänt mycket under förra månaden och som nu korrigerades upp i maj.

Hemnet och Tomra var de två bolag som påverkade avkastningen mest negativt under månaden. I Tomras fall var bolagets rapport för årets första kvartal något under aktiemarknadens förväntningar, vilket fick aktiekursen att backa. När det gäller Hemnet uppmärksammas det att kunder anser att annonserna börjar bli för dyra och väljer i större grad att marknadsföra sin bostad på andra plattformar. Utöver det har jag även ökat i bland annat Momentum Group, Apotea, Beijer Ref samt Tomra till attraktiva priser och samtidigt passat på att minska en del i Lagercrantz, Addtech samt Fortnox.

Småbolagsfonden fick bra betalt för sina innehav i maj och jag är överlag nöjd med portföljinnehaven samt hur bolagen utvecklas operativt. Jag kommer fortsätta på den inslagna vägen vilket innebär att agera konsekvent, långsiktigt samt tålmodigt för att minska risken för att fastna i kortsiktigt tänkande samtidigt som vi säkerställer att vi behåller vårt bolagsfokus. Förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond även framöver kommer kunna ge oss alla andelsägare en bra långsiktig avkastning finns därmed på plats.

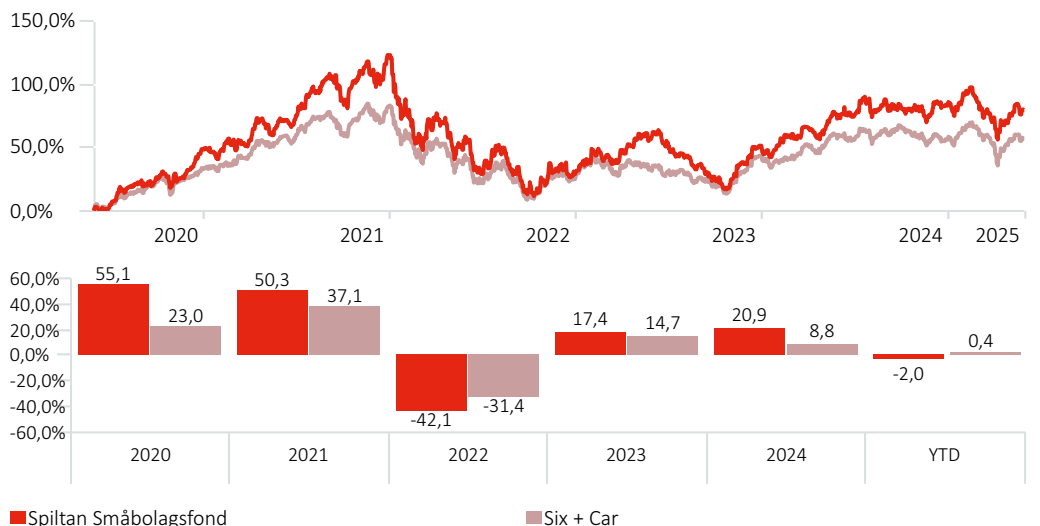
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	3,8	1,4
Hittills i år	-2,0	0,4
1 år	2,1	-2,0
3 år	13,7	10,2
5 år	79,4	56,8
10 år	201,2	111,0
Sedan start	1 760,8	977,2
Snitt per år (3 år)	4,4	3,3
Snitt per år (5 år)	12,4	9,4
Snitt per år (sedan start)	13,9	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,8	2,5
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,3	10,9
Information Ratio	0,1	0,3
Standardavvikelse	25,7	26,6
Sharpekvot	0,2	0,5

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

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

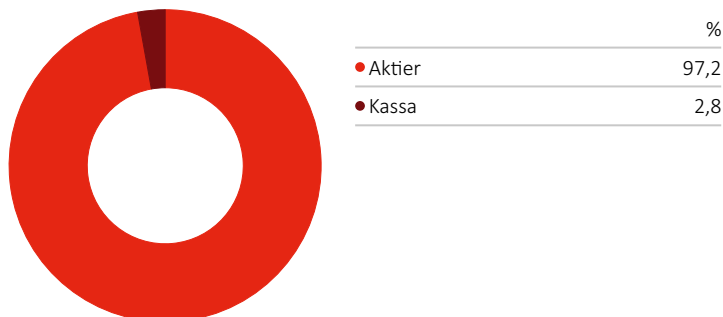
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	3,7	24,8	0,9
Mips AB	3,6	22,6	0,8
Thule Group AB	2,7	14,9	0,4
Troax Group AB Class A	2,0	18,9	0,4
Bahnhof AB Class B	2,5	14,6	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

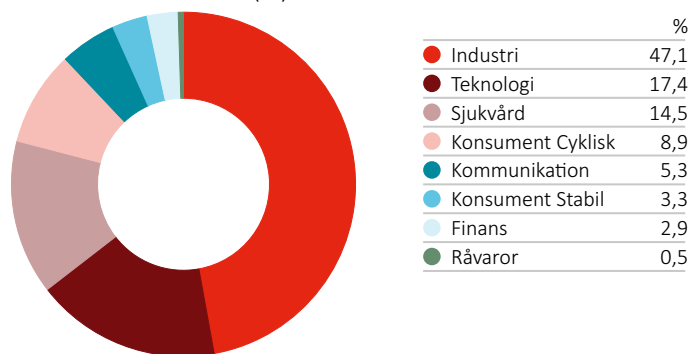
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hemnet Group AB	2,6	-7,8	-0,2
Beijer Ref AB Class B	4,0	-3,9	-0,2
Tomra Systems ASA	2,7	-3,8	-0,1
NIBE Industrier AB Class B	2,2	-3,0	-0,1
Lagercrantz Group AB Class B	5,9	-0,9	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

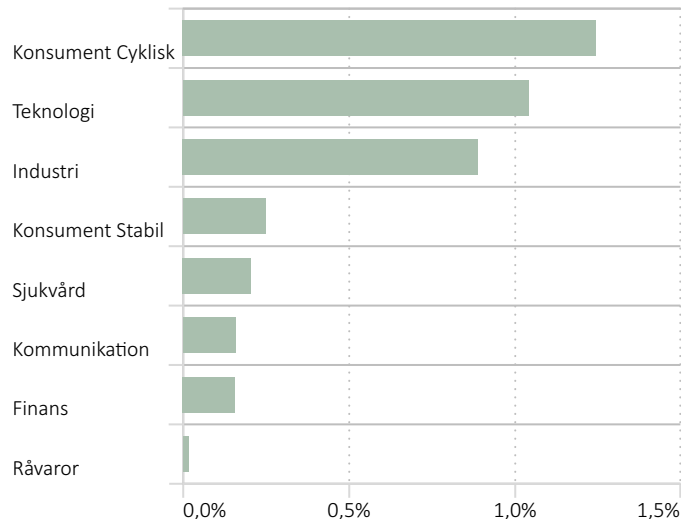
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



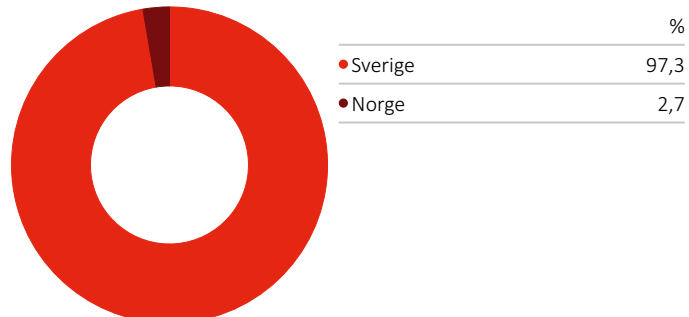
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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.