

FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 122
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	30
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 308,28
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	52,8%
Koldioxidintensitet	0,9 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

Januari blev en svag månad för småbolag vars index föll med 4,2%, vilket visar att många investerare för närvarande är försiktiga och undviker mindre bolag. Spiltan Småbolagsfond påverkades tydligt av detta och backade 10,6% under månaden. Samtidigt är det viktigt att se till helheten – fondens genomsnittliga avkastning sedan start uppgår till nära 13%, vilket är bättre än jämförelseindex under samma period.

Bland fondens innehav klarade sig bland annat Troax och HMS Networks relativt väl. HMS Networks levererade en stark kvartalsrapport med ett resultat som var bättre än marknadens förväntningar. Aktien steg initialt men föll därefter tillbaka, trots att bolagets utveckling fortsatt är stabil.

Det bolag som påverkade fondens avkastning mest negativt var Mips. Kursnedgången kan till stor del förklaras av att den amerikanska dollarn har försvagats mot den svenska kronan. Eftersom Mips säljer mycket i dollar men har huvuddelen av sina kostnader i svenska kronor påverkas de rapporterade siffrorna negativt, även om verksamheten i grunden utvecklas väl. Aktien var dock ned cirka 20 procent, vilket är mer än valutaförsämringen.

Under månaden har jag ökat innehavet i Apotea efter kursnedgången i samband med bolagets vinstvarning. Samtidigt har innehaven i bland annat Bufab, Lagercrantz och Addtech minskats för att balansera portföljen.

Småbolag värderas i dagsläget lågt jämfört med större bolag, främst till följd av försiktighet bland investerare. Historiskt har småbolag ofta vuxit snabbare än stora bolag, vilket över tid lett till högre vinster och ökade bolagsvärden. Fondens innehav utvecklas överlag väl och är lönsamma, vilket ger goda förutsättningar för en attraktiv långsiktig avkastning.

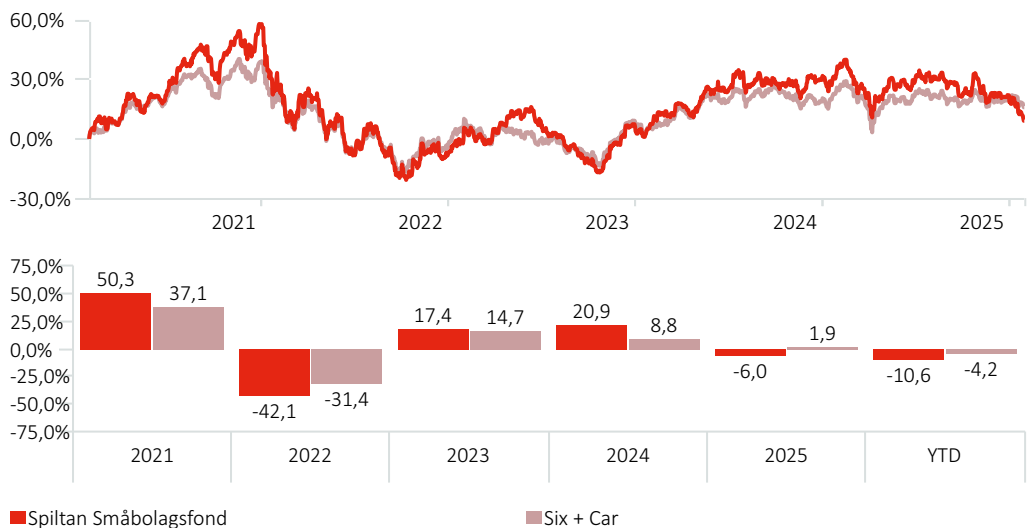
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-10,6	-4,2
Hittills i år	-10,6	-4,2
1 år	-20,2	-7,8
3 år	11,8	12,3
5 år	9,2	16,1
10 år	175,5	134,9
Sedan start	1 495,4	947,1
Snitt per år (3 år)	3,8	3,9
Snitt per år (5 år)	1,8	3,0
Snitt per år (sedan start)	12,7	10,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	0,4	-0,5
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,9	10,6
Information Ratio	0,0	-0,1
Standardavvikelse	19,2	25,8
Sharpekvot	0,1	0,1

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6												-10,6
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Lagercrantz Group AB Class B	5,7
Bufab AB	5,5
Addtech AB Class B	5,4
MedCap AB	5,4
Lifco AB Class B	5,3
Indutrade AB	4,9
Bergman & Beving AB Class B	4,7
Addnode Group AB Class B	4,2
AddLife AB Class B	4,0
Mips AB	3,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

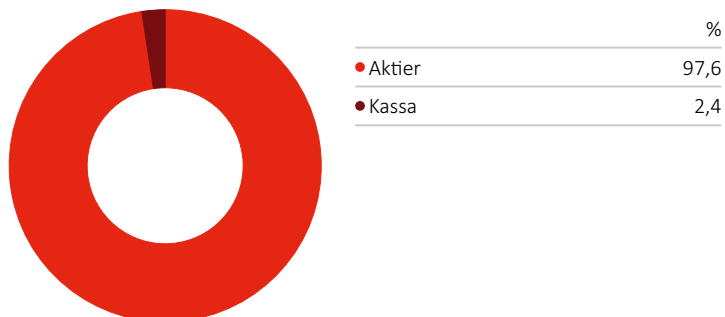
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Trelleborg AB Class B	0,1	-8,3	0,0
Holmen AB Class B	0,1	-5,8	0,0
GARO AB	0,3	-6,0	0,0
Avanza Bank Holding AB	1,9	-1,6	0,0
Bahnhof AB Class B	3,0	-2,0	-0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

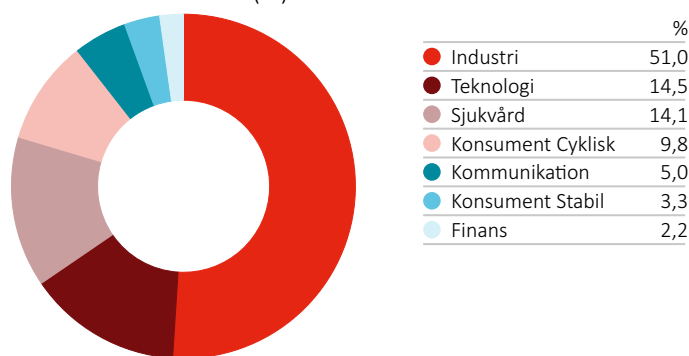
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	4,2	-21,7	-0,9
Lifco AB Class B	5,6	-13,0	-0,7
Bergman & Beving AB Class B	4,6	-14,4	-0,7
Indutrade AB	5,0	-13,1	-0,7
Addtech AB Class B	5,7	-11,2	-0,7

*Vikt är per föregående månadsslut.

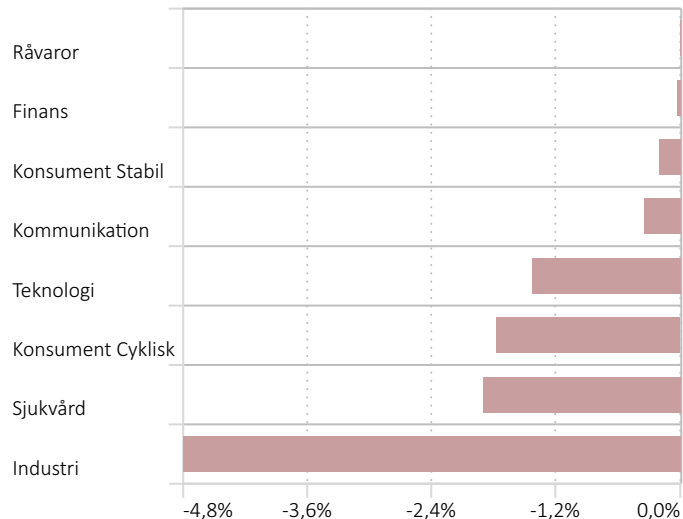
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



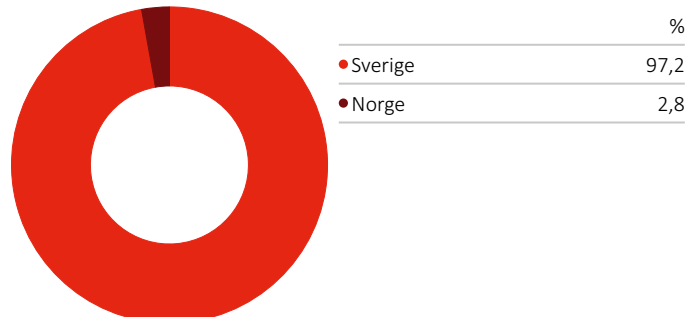
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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

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.