SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN SMÅBOLAGSFOND

MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2026

FÖRVALTARE

Pär Andersson, Ansvarig förvaltare

OM FONDEN

Spiltan Småbolagsfond, förvaltad av Pär Andersson sedan 2008, är en koncentrerad, aktivt förvaltad 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.

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 822
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	1 334,55
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	54,2%
Koldioxidintensitet	0,9 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots en utmanande omvärld och fortsatt geopolitisk oro steg småbolagsindex med 2,1% under februari. Spiltan Småbolagsfond höll i princip jämna steg och ökade med 2,0%.

Bland de större innehaven var det Bufab som bidrog mest positivt till fondens avkastning under månaden. Bolagets kvartalsrapport, som publicerades i början av månaden, var mycket stark trots den utmanande omvärlden, med en stabil rörelsemarginal och ett mycket starkt kassaflöde. Även Addtech och Lagercrantz utvecklades väl och bidrog positivt.

På den negativa sidan utmärkte sig framför allt Troax. Bolagets kvartalsrapport var tydligt under marknadens förväntningar, både vad gäller försäljning, orderingång och resultat. Den främsta förklaringen är operationella problem i Nordamerika kopplade till flytten av fabriken från Chicago till Nashville. Även Addnode och Lime bidrog negativt. Båda påverkades av så kallad ”AI-frossa”, efter rykten om att en ny chattrobot skulle kunna hota deras affärsmodeller. Min bedömning är dock att kursnedgångarna till följd av dessa rykten är överdrivna.

Under månaden har jag fortsatt att öka innehavet i Apotea, då jag bedömer värderingen som attraktiv. Samtidigt har jag minskat något i Bufab och Lagercrantz efter kursuppgångar som gjort att positionerna blivit för stora i portföljen.

I en marknad som präglas av osäkerhet och svängningar är det särskilt viktigt att fokusera på de faktorer som långsiktigt driver fondens värdeutveckling – det vill säga portföljbolagens underliggande lönsamhet och fundamentala utveckling. Vår utgångspunkt är att ett bolags långsiktiga värde över tid ska återspeglas i aktiekursen. Historiskt har investeringar i kvalitetsbolag under perioder av pressade värderingar visat sig vara en framgångsrik strategi. Det skapar goda förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond långsiktigt ska kunna leverera en god avkastning.

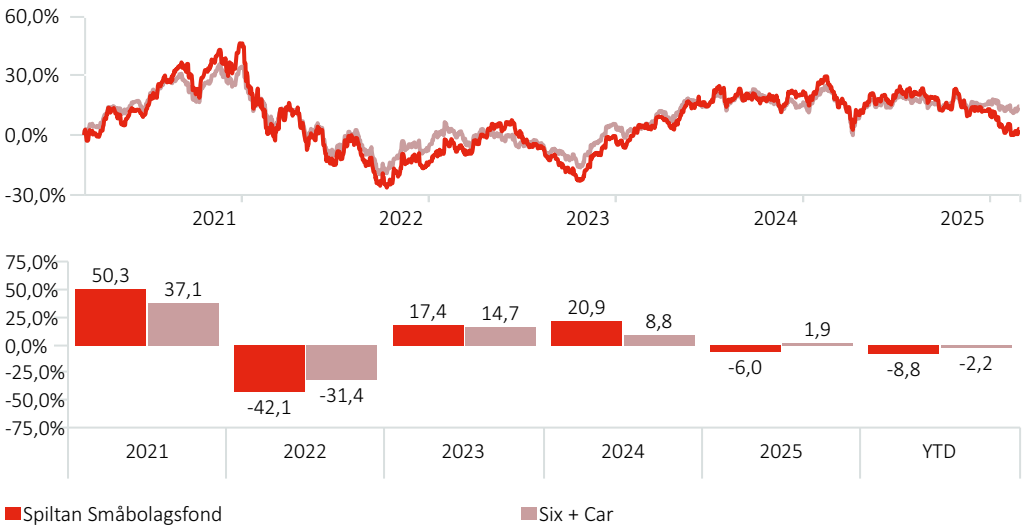
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	2,0	2,1
Hittills i år	-8,8	-2,2
1 år	-15,5	-5,4
3 år	10,3	13,5
5 år	3,1	14,5
10 år	175,6	135,1
Sedan start	1 527,4	969,2
Snitt per år (3 år)	3,3	4,3
Snitt per år (5 år)	0,6	2,8
Snitt per år (sedan start)	12,8	10,7

RISKMÅTT

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

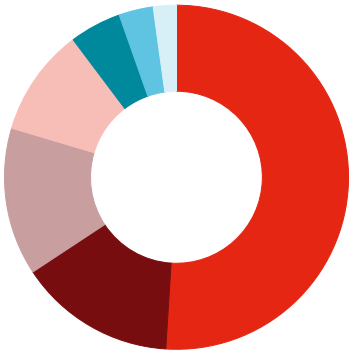
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6	2,0											-8,8
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3	3,8	0,7	2,5	-1,8	-6,0	7,5	-5,5	-0,9	-6,0
2024	-0,3	5,1	4,8	-1,8	7,7	-0,8	8,3	-0,4	-2,4	-2,3	-1,3	3,4	20,9
2023	6,7	3,4	4,0	6,2	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7	-5,1	13,5	10,6	17,4
2022	-18,8	-11,1	6,7	-5,9	-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
Addtech AB Class B	5,6
Lagercrantz Group AB Class B	5,5
Lifco AB Class B	5,5
Indutrade AB	5,5
Bufab AB	5,3
MedCap AB	5,3
Bergman & Beving AB Class B	5,0
AddLife AB Class B	4,3
Thule Group AB	4,2
Beijer Ref AB Class B	4,1

SEKTORFÖRDELNING (%)

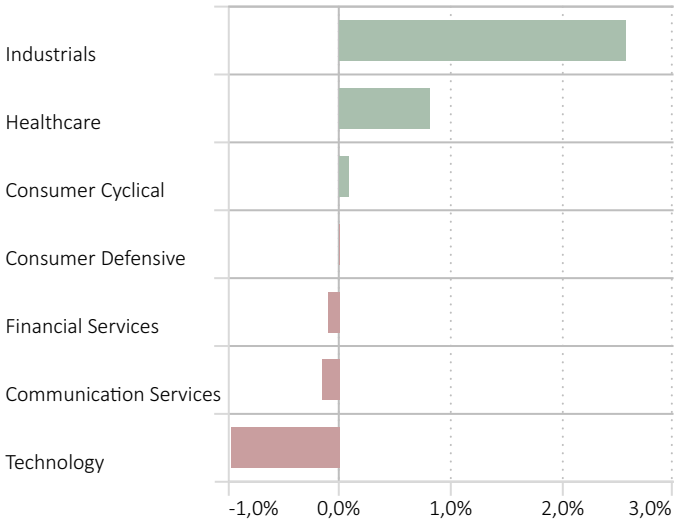


	%
Industri	51,0
Sjukvård	14,7
Teknologi	13,9
Konsument Cyklisk	10,1
Kommunikation	4,9
Konsument Stabil	3,2
Finans	2,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,5	18,3	1,0
Addtech AB Class B	5,4	15,1	0,8
Lagercrantz Group AB Class B	5,7	12,9	0,7
Indutrade AB	4,9	12,3	0,6
NCAB Group AB	3,0	19,3	0,6

SEKTORBIDRAG (%)



MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

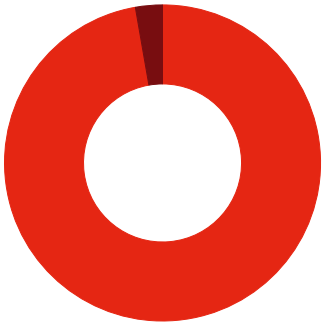
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Troax Group AB Class A	3,3	-30,1	-1,0
Addnode Group AB Class B	4,2	-19,0	-0,8
Lime Technologies AB	2,8	-27,8	-0,8
Engcon AB Class B	2,0	-16,7	-0,3
Mips AB	3,9	-8,3	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

	%
Aktier	98,4
Kassa	1,6

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	97,2
Norge	2,8

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 förvaltat 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.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB