

## FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 681
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 351,03
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	53,3%
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	7,2	4,7
Hittills i år	-7,7	-3,3
1 år	-8,1	-0,5
3 år	1,1	11,2
5 år	-5,9	0,2
10 år	170,7	126,0
Sedan start	1 547,5	957,0
Snitt per år (3 år)	0,4	3,6
Snitt per år (5 år)	-1,2	0,0
Snitt per år (sedan start)	12,7	10,6

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-2,6	0,1
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,2	10,2
Information Ratio	-0,3	-0,1
Standardavvikelse	19,5	25,5
Sharpekvot	0,0	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	7,2									-7,7
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

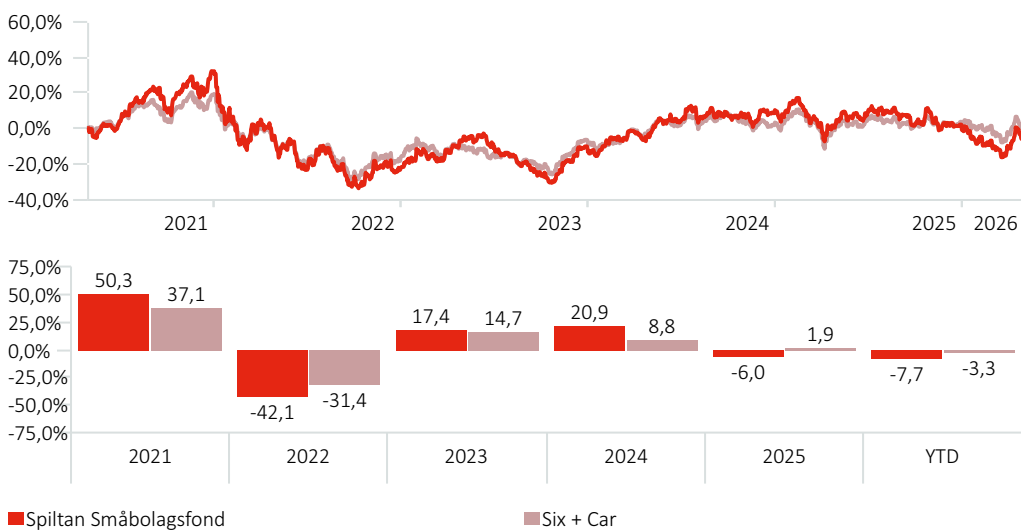
Under april månad utvecklades småbolagsindex starkt och steg med 4,7%. Spiltan Småbolagsfond utvecklades än bättre, då flertalet av fondens innehav hade en god utveckling, vilket resulterade i en uppgång på hela 7,2% under månaden.

Det innehav som bidrog mest positivt var Lagercrantz. Bolaget har kommunicerat att de är på god väg att nå sitt mål om 2 miljarder kronor i rörelseresultat till 2028. Vidare höjdes marginalmålet från över 15% till att nå 20% inom 2-3 år, vilket mottogs positivt av aktiemarknaden.

Under månaden har fonden tagit in ett nytt innehav i medtechbolaget Sectra. Bolaget utvecklar och tillverkar system för bland annat bildiagnostik, vilka används för att hantera röntgenbilder och medicinsk data, vilket är dess största affärsområde. Kunderna utgörs exempelvis av sjukhus världen över. Verksamheten kännetecknas av långa kontrakt om 5-10 år, vilket bidrar till stabila och förutsägbara intäkter. Tillsammans med en stark balansräkning och en god marknadsposition gör detta att vi har en positiv syn på bolaget. Investeringen har huvudsakligen finansierats genom att minska vikten i NCAB, som haft en stark kursutveckling under månaden. Vidare har vi ökat vikten i Addnode samt minskat något i Lagercrantz och Avanza.

Fonden uppvisade en stark utveckling i april, där flera innehav bidrog positivt. Vi är överlag nöjda med portföljens sammansättning och den operativa utvecklingen i våra bolag, vilka i huvudsak utvecklas i linje med eller bättre än våra förväntningar. Vår investeringsfilosofi bygger på en konsekvent, långsiktig och tålmodig process med fokus på bolagens fundamentala utveckling. Detta skapar förutsättningar för en god värdetillväxt över tid, samtidigt som vi beaktar det osäkra marknadsläget. Även om småbolag haft en tyngre period bakom sig är vi övertygade om att bolagen i Spiltan Småbolagsfond har goda förutsättningar att leverera en långsiktigt attraktiv avkastning till alla oss andelsägare.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

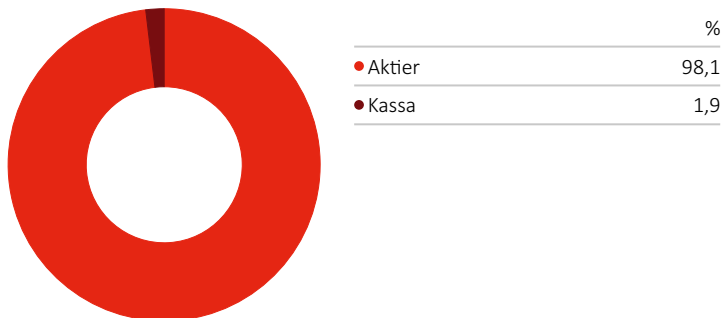
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lagercrantz Group AB Class B	5,2	21,3	1,1
NCAB Group AB	3,4	28,9	1,0
Bergman & Beving AB Class B	5,2	15,7	0,8
Bufab AB	5,0	14,7	0,7
HMS Networks AB	2,5	29,3	0,7

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

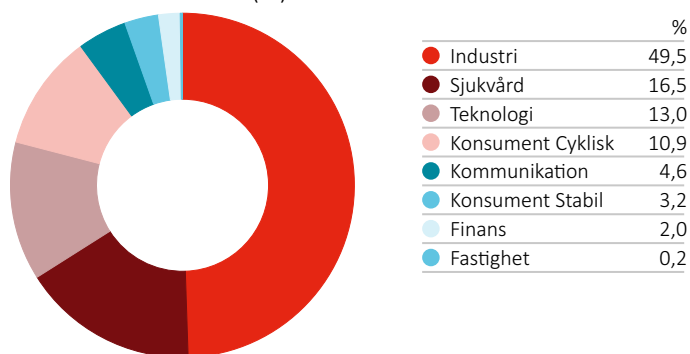
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	3,7	-27,7	-1,0
Tomra Systems ASA	2,8	-15,5	-0,4
Indutrade AB	5,3	-6,7	-0,4
Momentum Group AB Class B	1,8	-12,9	-0,2
Avanza Bank Holding AB	2,5	-4,7	-0,1

\*Vikt är per föregående månadsslut.

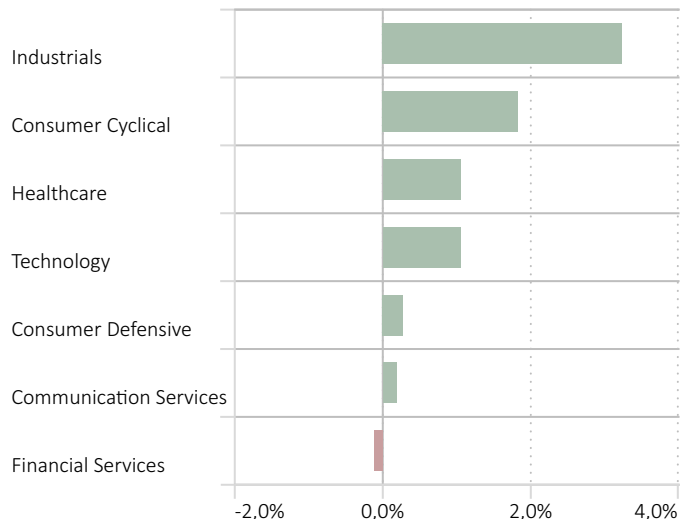
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



## 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).