

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Startdatum | 2002-12-02 |
| ISIN | SE0001015355 |
| Bloomberg ticker | STAKSVE SS |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 7 656 |
| Ansvarig förvaltare | Pär Andersson |
| Morningstars fondbetyg | ★★★ |
| Antal aktieinnehav | 34 |
| Jämförelseindex | CSRXSE |
| Förvaltningsavgift | 1,50% |
| Total kostnad* | 1,53% |
| Riskklass | 5 av 7 |
| Fondtyp | UCITS |
| NAV-kurs | 1 639,69 |
| PPM-nr | 152 181 |
| Kursättning | Dagligen |
| Klassificering enl. SFDR** | Artikel 8 (ljusgrön) |
| Hållbara investeringar | 43,5% |
| Koldioxidintensitet | 1,0 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 | 5,3 | 5,8 |
| Hittills i år | 5,3 | 5,8 |
| 1 år | 27,8 | 18,0 |
| 3 år | 6,5 | 4,0 |
| 5 år | 95,9 | 51,1 |
| 10 år | 278,4 | 144,0 |
| Sedan start | 1 899,5 | 1 035,6 |
| Snitt per år (3 år) | 2,1 | 1,3 |
| Snitt per år (5 år) | 14,4 | 8,6 |
| Snitt per år (sedan start) | 14,5 | 11,6 |

RISKMÅTT

| | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha | 1,9 | 5,2 |
| Beta | 1,1 | 1,1 |
| Tracking Error | 10,6 | 11,1 |
| Information Ratio | 0,1 | 0,5 |
| Standardavvikelse | 26,5 | 28,8 |
| Sharpekvot | 0,1 | 0,6 |

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 2025 | 5,3 | | | | | | | | | | | | 5,3 |
| 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.

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.

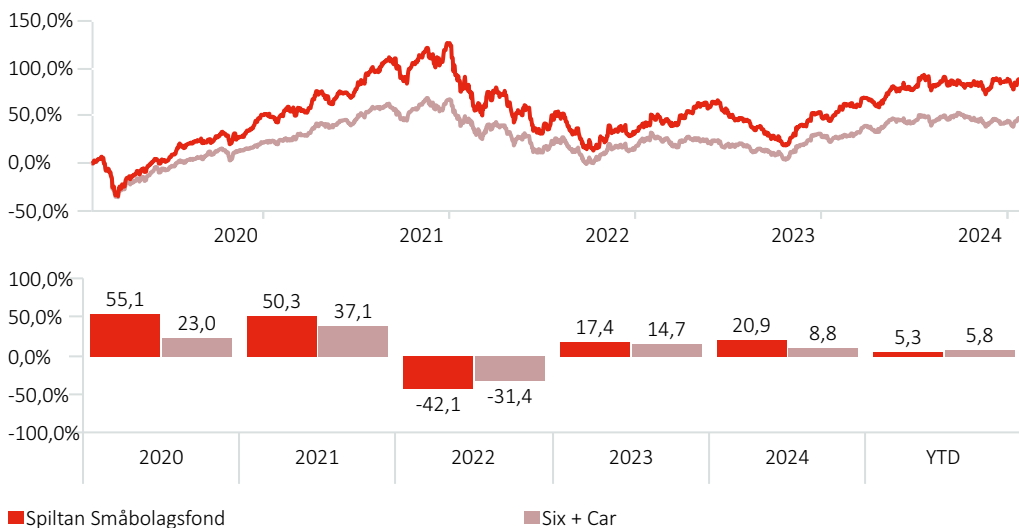
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under årets första månad steg småbolagsindex med 5,8%, vilket var något bättre än Spiltan Småbolagsfond som var upp med 5,3%. Ser vi över längre tidsperioder som 5 och 10 år samt från start är dock fondens avkastning klart bättre än jämförelseindex.

Av de större innehaven i fonden var det Mips som bidrog mest positivt under månaden. Lagernivåerna hos Mips återförsäljare fortsätter att normaliseras, vilket gör att tillväxten inom segmentet "sport" är tillbaka. Kombinationen av detta och att Mips nya produktanseringar har mottagits väl gör att jag är fortsatt mycket positiv till Mips. Ytterligare ett bolag som bidrog väl var Lifco. Rapporten som kom i slutet av månaden visade äntligen på en organisk tillväxt för det senaste kvartalet, något som aktiemarknaden har väntat på. Detta tillsammans med en stark balansräkning gör att Lifco står väl rustat inför framtiden. Bland de bolag som påverkat avkastningen mest negativt under månaden hittar vi Medcap. Bolaget kom med en vinstvarning i mitten av månaden som huvudsakligen berodde på ökad konkurrens för läkemedlet Melatonin på den brittiska marknaden. Därutöver var det också en något försämrad produktmix samt lagernedskrivningar som bidrog till vinstvarningen. Min bedömning är att detta ska betraktas som en engångsföreteelse och att den långsiktiga tilltron till Medcap som investering kvarstår.

Frånsett Medcap utvecklades fondens innehav överlag bra under månaden. Vår investeringsfilosofi, som fokuserar på att investera i bolag som har sunda affärsmodeller och goda kassaflöden, ligger fast. Med det sagt känner jag mig trygg i att det finns förutsättningar för Spiltan Småbolagsfond att skapa en god långsiktig avkastning för oss andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

| | Portföljvikt |
|------------------------------|--------------|
| Fortnox AB | 5,8 |
| Lagercrantz Group AB Class B | 5,8 |
| Addtech AB Class B | 5,6 |
| Bufab AB | 5,3 |
| Indutrade AB | 5,1 |
| Lifco AB Class B | 5,1 |
| Addnode Group AB Class B | 4,8 |
| Mips AB | 4,8 |
| AddLife AB Class B | 4,2 |
| Beijer Ref AB Class B | 4,0 |

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

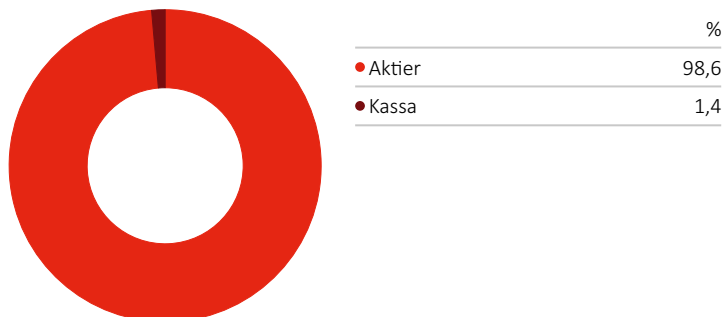
| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|------------------------------|-------|---------|--------|
| Lagercrantz Group AB Class B | 5,5 | 13,7 | 0,8 |
| Lifco AB Class B | 5,0 | 13,8 | 0,7 |
| Mips AB | 4,3 | 15,2 | 0,7 |
| Addnode Group AB Class B | 4,3 | 13,8 | 0,6 |
| Indutrade AB | 5,2 | 10,6 | 0,6 |

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

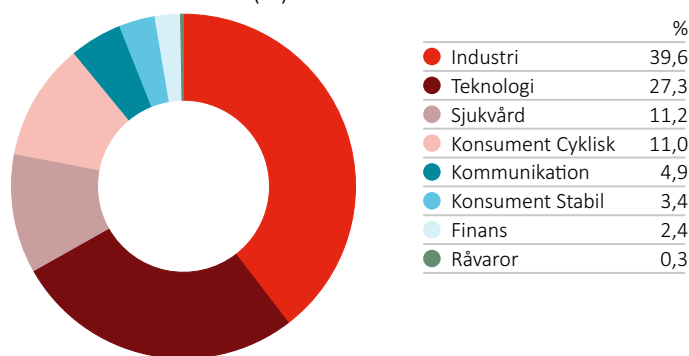
| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|--------------------------|-------|---------|--------|
| MedCap AB | 5,7 | -32,9 | -1,9 |
| Lime Technologies AB | 2,6 | -5,0 | -0,1 |
| ADDvise Group AB Class B | 0,2 | -28,2 | -0,1 |
| Apotea AB (publ) | 0,6 | -10,4 | -0,1 |
| GARO AB | 0,5 | -7,8 | 0,0 |

*Vikt är per föregående månadsslut.

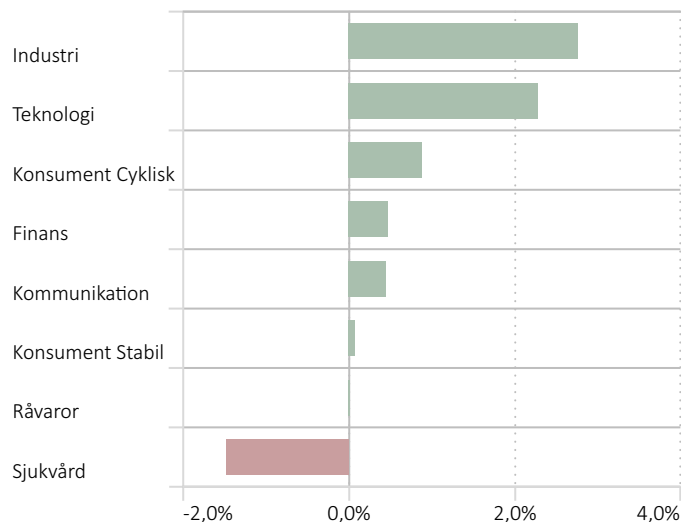
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



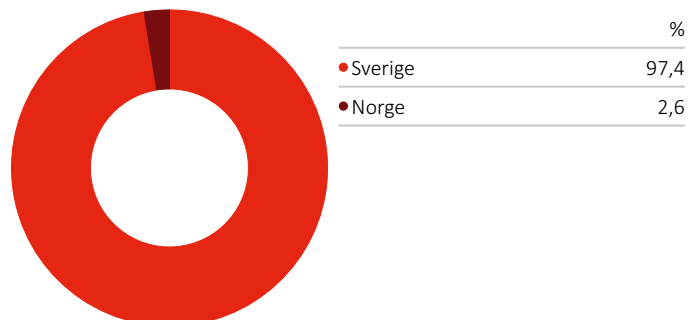
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

Kundsupport

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

Linus Owemyhr

Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson

Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Mikael Eriksson

Distribution
Tel: 08-545 905 50
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

Johan Polixa

Institutioner
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 cirka 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.