

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 522
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 578,83
PPM-nr	152 181
Kursättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	43,3%
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	-3,7	-0,5
Hittills i år	1,4	5,3
1 år	17,1	16,2
3 år	15,4	10,7
5 år	104,3	63,4
10 år	233,7	124,7
Sedan start	1 825,3	1 030,3
Snitt per år (3 år)	4,9	3,4
Snitt per år (5 år)	15,4	10,3
Snitt per år (sedan start)	14,2	11,5

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,1	4,3
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	10,4	11,2
Information Ratio	0,1	0,4
Standardavvikelse	25,7	28,6
Sharpekvot	0,2	0,6

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	5,3	-3,7											1,4
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

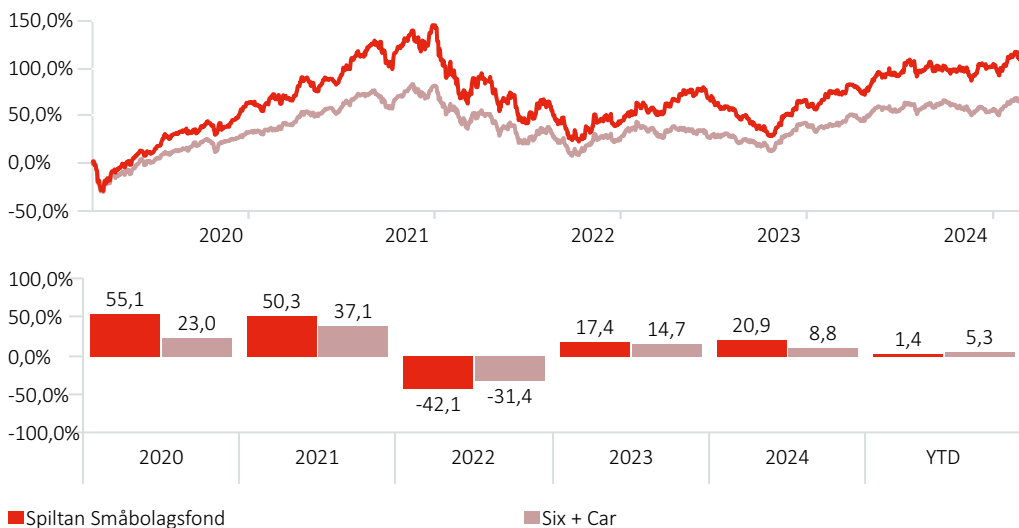
Småbolagsindex avslutade februari månad på -0,5%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som backade med 3,7%. På ett år är fonden upp 17,1% mot 16,2% för jämförelseindex och ser vi över längre tidsperioder, likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen klart bättre än dess jämförelseindex.

Största positiva bidrag under månaden kom från AddLife. Bolaget presenterade en stark kvartalsrapport som visade på organisk tillväxt, bra lönsamhet och inte minst starkt kassaflöde. Detta sammantaget kommer bidra till att AddLife både kan minska sin skuldsättning men också återgå till att förvärva, vilket är en viktig del av bolagets affärsmodell.

Det innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt var NCAB. Rapporten för det fjärde kvartalet levde inte upp till vare sig marknadens eller våra förväntningar. Även Troax och Fortnox hade en tuff månad. Nytt innehav i fonden är Momentum Group, som har sitt ursprung i Bergman & Beving. Affärsidén är att förvärva och utveckla bolag inom de nischer de är verksamma i med ett mål att växa resultatet med 15% per år. Allt detta sammantaget, inklusive en bra ledning, gör att jag finner Momentum Group som ett mycket intressant bolag.

Vi är i princip igenom rapportperioden och överlag har rapporterna för fjärde kvartalet varit tillfredsställande, vilket dock inte fullt ut återspeglats i fondens innehav så här långt i år. I tider som dessa, med flera stora utmaningar i omvärlden, blir det extra viktigt att luta sig mot vår investeringsprocess som bygger på ett långsiktigt perspektiv och djup bolagsanalys. Genom att vara konsekvent minskar vi risken för att fastna i aktiemarknadens stundtals kortsiktiga tänkande. Förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond över tid kommer kunna ge oss alla andelsägare en god avkastning är därmed goda.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	5,7
Lagercrantz Group AB Class B	5,6
Fortnox AB	5,3
Bufab AB	5,2
Lifco AB Class B	5,2
Indutrade AB	5,2
Mips AB	4,4
AddLife AB Class B	4,4
Addnode Group AB Class B	4,1
Beijer Ref AB Class B	3,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

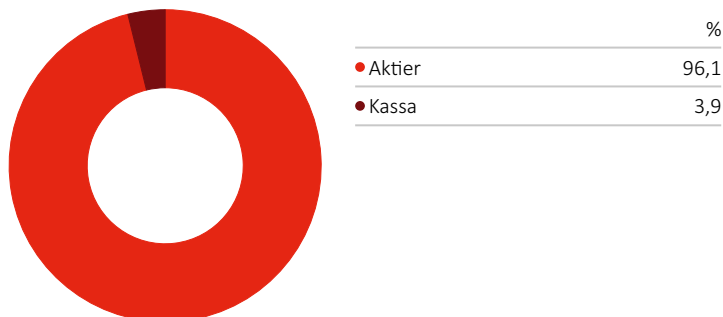
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AddLife AB Class B	4,2	7,9	0,3
Hemnet Group AB	2,6	9,4	0,2
Lime Technologies AB	2,4	7,6	0,2
Vitec Software Group AB Class B	3,1	2,6	0,1
Apotea AB (publ)	0,5	11,0	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

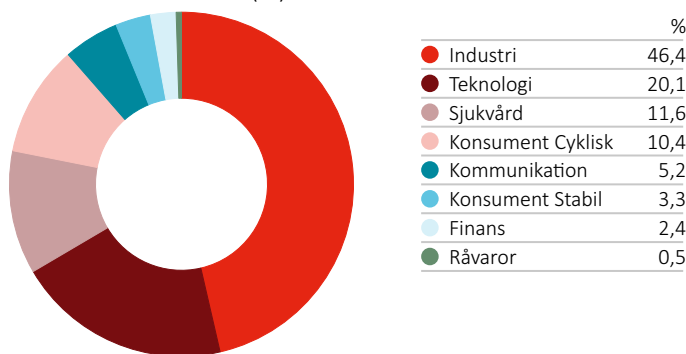
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NCAB Group AB	3,1	-27,5	-0,9
Fortnox AB	5,8	-10,7	-0,6
Troax Group AB Class A	3,1	-17,4	-0,6
Addnode Group AB Class B	4,8	-10,5	-0,5
Mips AB	4,8	-9,8	-0,5

*Vikt är per föregående månadsslut.

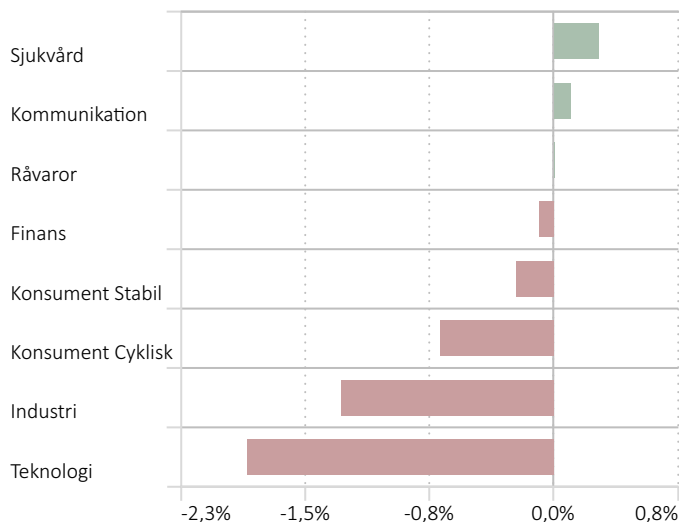
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



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.