

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 714
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 451,42
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	42,5%
Koldioxidintensitet	1,0 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 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 mars månad utvecklades småbolagsindex svagt med en nedgång på -8,0%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som backade med -8,1%. På längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är dock avkastningen klart bättre än jämförelseindex.

Största positiva bidraget denna månad kom från Fortnox. Anledningen till den kraftiga kursuppgången på cirka +26% är att det kom ett kontantbud på 90 kronor per aktie på månadens sista dag. Det är EQT samt huvudägaren First Kraft som står bakom detta bud. I skrivande stund håller vi på och utvärderar budet. Även NCAB hade en bra månad, vilket var en motreaktion på förra månadens kursnedgång.

De innehav som påverkat avkastningen mest negativt är Mips, Thule samt Bufab. Anledningen till den svaga utvecklingen i dessa bolag är enligt min mening en oro för handelstullar och konjunkturen. Vidare har jag fortsatt att öka i Momentum Group samt minskat något i Lagercrantz, Lifco samt Fortnox på grund av att portföljvikterna blivit för höga.

Aktiemarknaden är fortsatt orolig vilket inte är konstigt med tanke på att ett flertal omvärldsfaktorer skapar en hel del osäkerhet, vilket är något marknaden aldrig tycker om. Budet på Fortnox talar dock för att värdet på bolaget är högre än dess pris. Tittar man på den underliggande intjäningsförmågan i fondens övriga innehav anser jag att det finns betydande bolagsvärden som ej helt reflekteras i aktiepriserna. Detta ligger till grund för att jag anser att förutsättningarna är på plats för att skapa en god långsiktig avkastning för alla andelsägare.

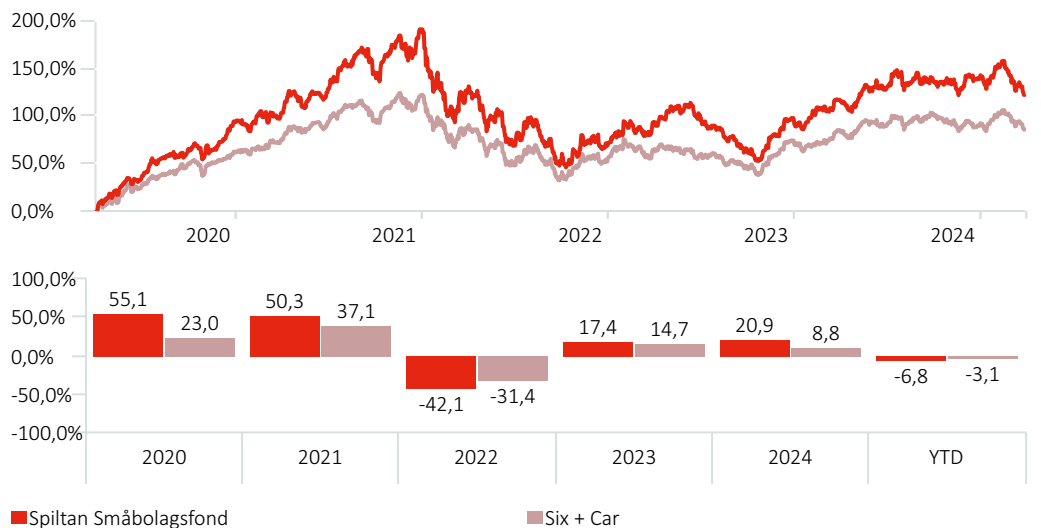
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-8,1	-8,0
Hittills i år	-6,8	-3,1
1 år	2,7	-0,7
3 år	-0,5	-1,1
5 år	122,7	83,7
10 år	203,1	106,7
Sedan start	1 669,9	940,2
Snitt per år (3 år)	-0,2	-0,4
Snitt per år (5 år)	17,4	12,9
Snitt per år (sedan start)	13,7	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,3	3,0
Beta	1,1	1,2
Tracking Error	10,2	11,2
Information Ratio	0,0	0,4
Standardavvikelse	25,9	27,9
Sharpekvot	0,0	0,7

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	5,3	-3,7	-8,1										-6,8
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Fortnox AB	6,5
Addtech AB Class B	5,8
Lagercrantz Group AB Class B	5,6
Lifco AB Class B	5,5
Indutrade AB	5,2
Bufab AB	5,2
AddLife AB Class B	4,4
Addnode Group AB Class B	4,3
Bergman & Beving AB Class B	3,9
Mips AB	3,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

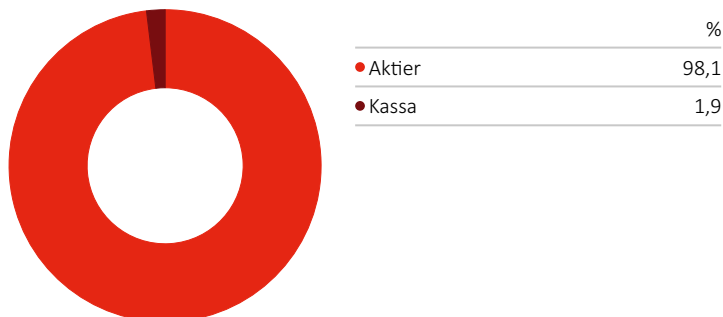
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	5,3	26,3	1,4
NCAB Group AB	2,3	6,1	0,1
Momentum Group AB Class B	0,1	-14,3	0,0
Holmen AB Class B	0,5	-6,2	0,0
Trelleborg AB Class B	0,5	-11,0	-0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

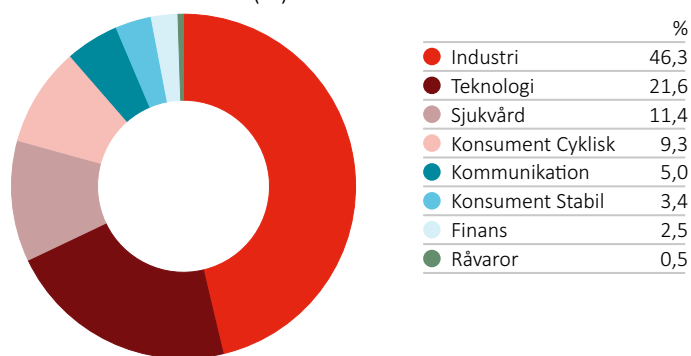
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	4,4	-21,5	-1,0
Thule Group AB	3,8	-16,9	-0,7
Bufab AB	5,2	-11,5	-0,6
Addtech AB Class B	5,7	-9,5	-0,6
Hemnet Group AB	2,9	-17,6	-0,5

*Vikt är per föregående månadsslut.

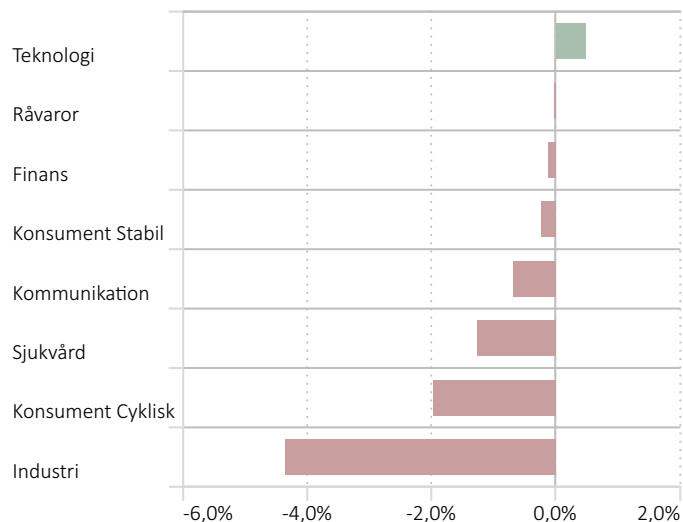
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



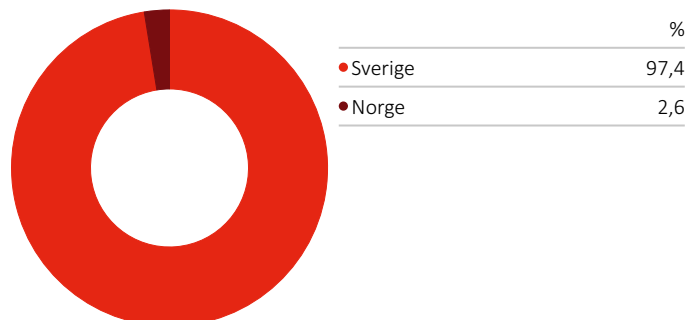
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@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 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.