

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 939
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXSE
Årlig avgift	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 079,86
PPM-nr	152 181
Kursättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-6,7	-3,8
Hittills i år	-1,6	-3,0
1 år	9,7	8,5
3 år	1,3	-1,3
5 år	62,5	30,0
10 år	228,4	136,3
Sedan start	1 216,8	733,8
Snitt per år (3 år)	0,4	-0,4
Snitt per år (5 år)	10,2	5,4
Snitt per år (sedan start)	13,2	10,7

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,4	4,7
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	12,2	11,2
Information Ratio	0,1	0,4
Standardavvikelse	30,4	28,8
Sharpekvot	0,1	0,5

## 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

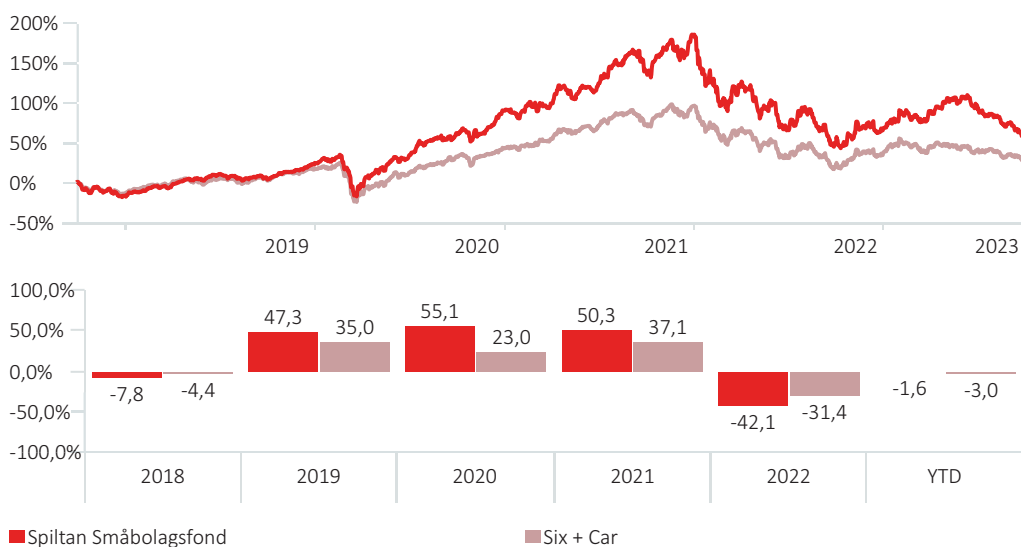
Under september månad utvecklades småbolagsindex svagt och sjönk med 3,8%. Spiltan Småbolagsfond hade det än tuffare och backade med 6,7%. På helåret är fonden ner 1,6%, vilket är bättre än småbolagsindex som är ner 3,0%. Även på längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden utvecklats klart bättre än jämförelseindex.

Av fondens större innehav har Fortnox bidragit mest under månaden, vilket är starkt med tanke på en kursuppgång på över 23% hittills i år. Min bedömning är att kombinationen av fortsatt bra tillväxt vad gäller kundintag, lanseringar av nya produkter samt en mycket stark balansräkning förklarar den goda kursutvecklingen. Övriga bolag som gått bra under månaden är Lime, Bergman & Beving samt Karnov. Av de som bolagen som tyngt avkastningen hittar vi bland annat Mips och Thule. Vad gäller Mips så har inte lagernivåerna bland Mips kunder sjunkit som förväntat, vilket på kort sikt skapar osäkerhet vad gäller Mips försäljning. I Thules fall beror kursnedgången med största sannolikhet på vinsthemtagningar då aktien gått väldigt starkt i år.

Under månaden har jag bland annat ökat till attraktiva kurser i Troax, Engcon och NCAB samt minskat lite i bland annat Axfood och Fortnox då portföljvikterna blev för höga. Vidare har jag avyttrat hela innehavet i Vimian. Bolaget har inte motsvarat förväntningarna och får därmed lämna fonden.

Börsen har blivit aningen orolig igen och då är det viktigt att vara konsekvent och följa vår investeringsprocess, vilken historiskt sett visat sig skapat överavkastning. Jag kommer således fortsätta på den inslagna vägen, det vill säga att öka i innehav där aktiekursen är lägre än bolagets långsiktiga värde. Detta ger Spiltan Småbolagsfond förutsättningar att över tid skapa god avkastning för oss andelsägare.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	6,7	3,4	4,0	6,2	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7				-1,6
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
2019	6,5	7,4	-1,4	10,7	-1,5	7,0	-1,4	-1,8	0,6	3,9	4,4	5,9	47,3
2018	3,0	-0,7	-2,7	7,0	4,2	-1,9	2,7	0,9	-1,7	-8,4	0,5	-9,7	-7,8

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Indutrade AB	5,7
Fortnox AB	5,6
Lagercrantz Group AB Class B	5,5
Addtech AB Class B	5,4
Thule Group AB	5,1
Mips AB	4,8
AAK AB	4,7
Hemnet Group AB	4,7
Lifco AB Class B	4,7
Bufab AB	4,6

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

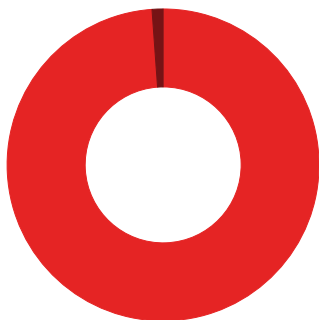
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bergman & Beving AB Class B	2,5	6,4	0,2
Fortnox AB	5,2	2,6	0,1
Lime Technologies AB	2,5	4,0	0,1
Karnov Group AB	1,1	7,9	0,1
Holmen AB Class B	0,4	2,5	0,0

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Vitec Software Group AB Class B	4,1	-13,1	-0,5
Thule Group AB	5,5	-9,6	-0,5
Tomra Systems ASA	3,0	-17,1	-0,5
Addnode Group AB Class B	4,1	-10,2	-0,4
Mips AB	4,8	-8,5	-0,4

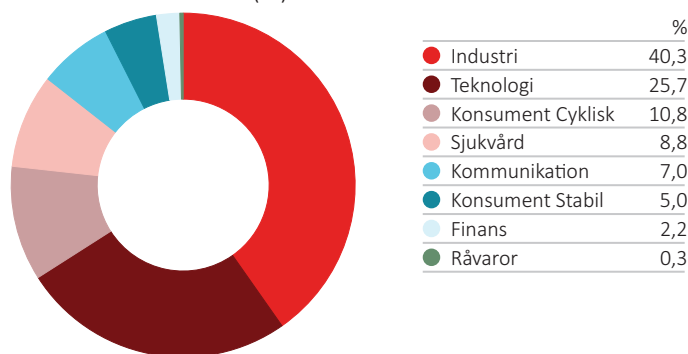
\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

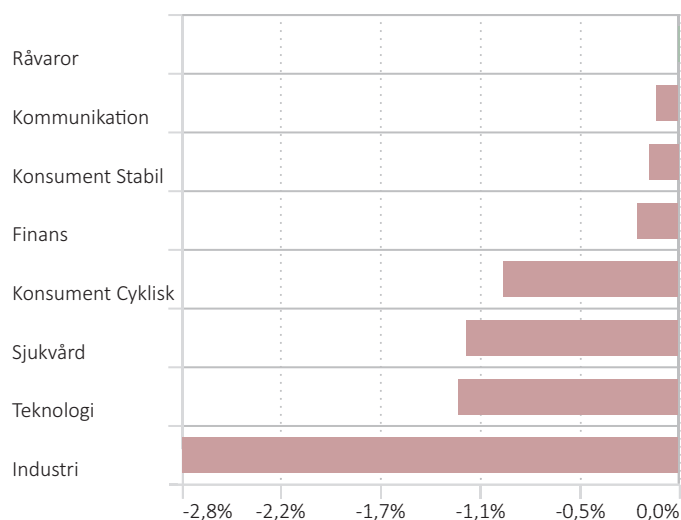


	%
• Aktier	98,9
• Kassa	1,1

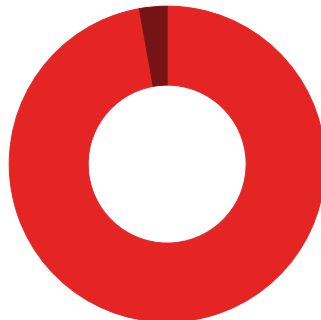
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## 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

### 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

### 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 82 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 du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).