

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 848
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	1 546,91
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	42,5%
Koldioxidintensitet	0,9 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	-1,8	-1,0
Hittills i år	-0,6	1,4
1 år	-3,2	-3,8
3 år	37,6	25,8
5 år	48,6	36,7
10 år	229,9	130,3
Sedan start	1 786,4	987,7
Snitt per år (3 år)	11,2	7,9
Snitt per år (5 år)	8,2	6,5
Snitt per år (sedan start)	13,8	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	3,5	1,9
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	9,6	10,7
Information Ratio	0,3	0,2
Standardavvikelse	19,5	26,0
Sharpekvot	0,5	0,4

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3	3,8	0,7	2,5	-1,8					-0,6
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.

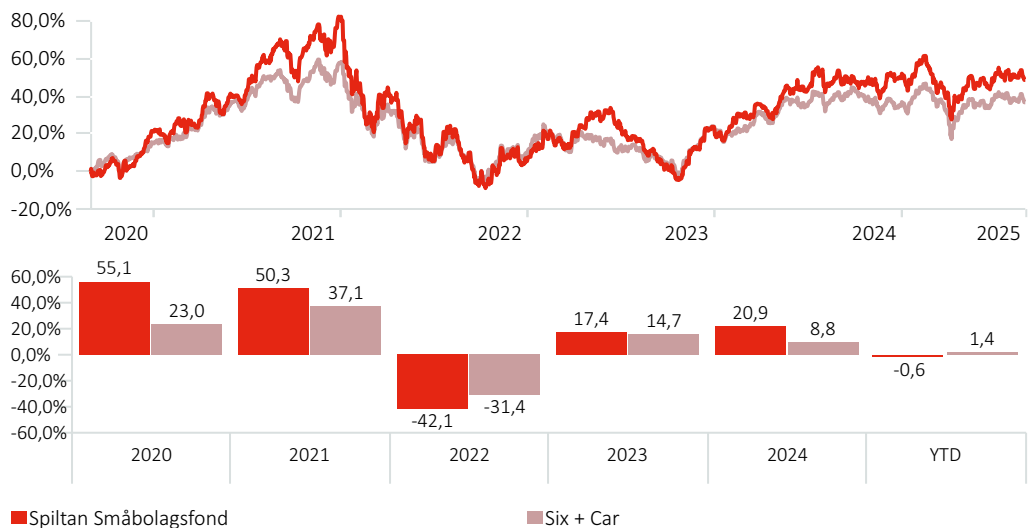
FÖRVALTARKOMMENTAR

Småbolagsindex avslutade augusti månad på -1,0%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som slutade på -1,8%. På längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden dock gått betydligt bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag som bidrog mest positivt denna månad var Bergman & Beving. De fortsätter att leverera både högre resultat samt rörelsemarginal, vilket mottogs väl av marknaden. Ytterligare ett bolag som gick bra var AAK. Förutom att det är ett välskött bolag med bra produkter så har det en ganska defensiv karaktär vilket brukar gynnas när aktiemarknaden är lite osäker. På den negativa sidan hittar vi Nibe och Medcap. Vad gäller Medcap så är min åsikt att det helt enkelt handlar om vinsthemtagningar då aktien gick väldigt starkt i juli. I Nibes fall är det ett antal omvärldsfaktorer, däribland geopolitisk oro och tullar, som gör att konsumenterna blir avvaktande vilket i sin tur påverkar Nibe negativt. Trots detta levererade bolaget en kraftigt förbättrad rörelsemarginal i det andra kvartalet, vilket tyder på en god kostnadskontroll. Min tro är att så fort den geopolitiska oron lugnare sig något så står Nibe väl rustat för att fortsätta sin tillväxtresa. Jag har fortsatt att minska positionerna i Medcap samt Beijer Ref då vikterna i fonden blivit för höga.

Genom att vara både långsiktig samt ha tålamod ges förutsättningar för att skapa avkastning över tid. I vår investeringsprocess säkerställer vi att vi är konsekventa och inte fastnar i aktiemarknadens kortsiktiga tänkande, även om det ibland kan kosta avkastning på kort sikt. Tittar vi på den underliggande intjäningsförmågan i fondens innehav, inte minst i Nibe, så anser jag att det finns betydande bolagsvärden som inte avspeglas i aktiekurserna idag. Förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond framöver kommer kunna ge alla andelsägare en bra långsiktig avkastning är således goda.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	5,8
Bufab AB	5,7
Lagercrantz Group AB Class B	5,7
MedCap AB	5,3
AddLife AB Class B	5,3
Lifco AB Class B	5,1
Addnode Group AB Class B	5,0
Bergman & Beving AB Class B	4,6
Indutrade AB	4,2
Mips AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

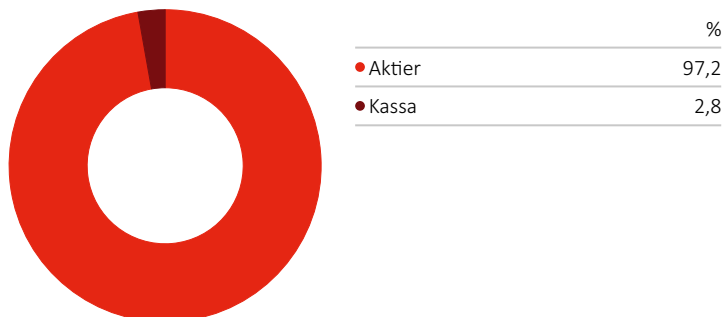
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bergman & Beving AB Class B	4,3	5,4	0,2
AAK AB	3,0	7,6	0,2
HMS Networks AB	1,6	11,6	0,2
Tomra Systems ASA	2,5	5,1	0,1
AddLife AB Class B	5,0	2,4	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

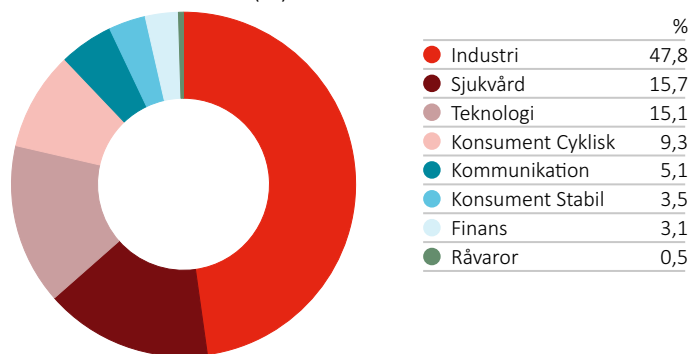
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	6,5	-6,0	-0,4
NIBE Industrier AB Class B	2,5	-14,0	-0,4
Lime Technologies AB	2,9	-10,5	-0,3
Hemnet Group AB	2,1	-13,0	-0,3
NCAB Group AB	2,9	-7,3	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

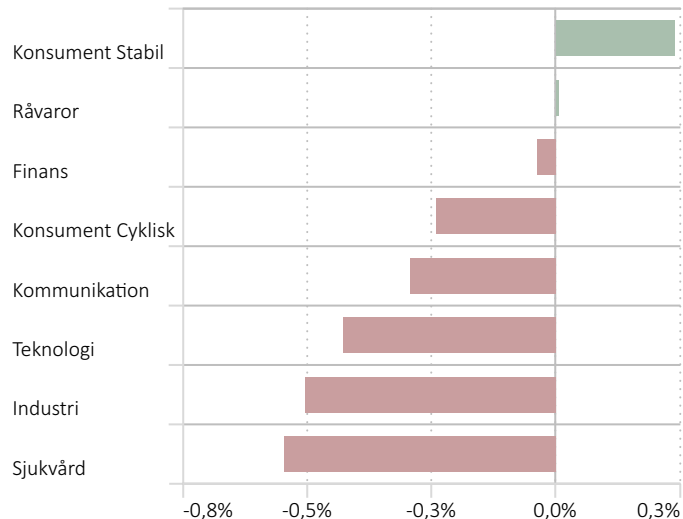
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



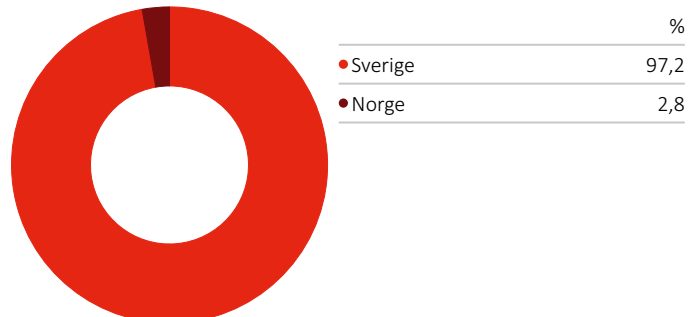
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

Johan Polixa
Distribution
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.