

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 261
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	1 454,35
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	42,2%
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	-6,0	-2,0
Hittills i år	-6,6	-0,7
1 år	-6,8	-7,3
3 år	47,7	38,7
5 år	36,4	26,1
10 år	216,0	136,1
Sedan start	1 673,5	965,4
Snitt per år (3 år)	13,9	11,5
Snitt per år (5 år)	6,4	4,7
Snitt per år (sedan start)	13,4	10,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,7	2,0
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	9,9	10,8
Information Ratio	0,2	0,2
Standardavvikelse	18,3	26,1
Sharpekvot	0,6	0,3

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	-6,0				-6,6
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.

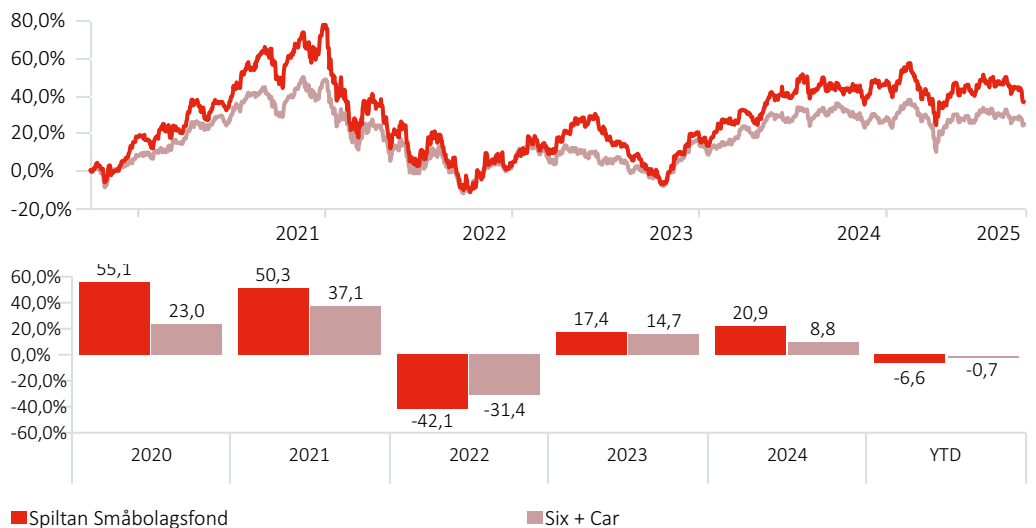
FÖRVALTARKOMMENTAR

I september månad sjönk småbolagsindex med 2,0%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som backade med 6,0%. På längre tidsperioder likt 3, 5, 10 år samt från start så har fonden dock gått bättre än dess jämförelseindex.

Största positiva bidraget under månaden stod e-handelsbolaget Boozt för med en uppgång på drygt 5%. Det har inte framkommit några nyheter som direkt motiverar uppgången utan min bedömning är att aktiemarknaden har upptäckt att bolaget är väldigt billigt på nuvarande pris. Av de bolag som påverkat avkastningen negativt under månaden hittar vi bland annat Mips och Thule. Gällande Mips är det oron för tullarna på importerade varor till USA från Kina som påverkar. Mips kunder, det vill säga hjälm tillverkarna, har en stor del av tillverkningen i Kina och lägger mycket tid på att försöka styra om produktionen vilket på kort sikt påverkar Mips försäljning. För Thule är det mer en fråga om att konsumenten, framförallt i USA, är ganska återhållsam vilket i sin tur gör att återförsäljarna är försiktiga att bygga upp lagernivåer. Vidare har jag ökat något i Beijer Alma samt minskat i bland annat Addnode och Bergman & Beving då portföljvikterna blivit för höga.

I en miljö där börserna är fortsatt orolig är det extra viktigt att fokusera på det som är viktigt för fondens utveckling, det vill säga intjäningsförmågan i fondens bolag. Vår syn är att det långsiktiga värdet på bolaget ska återspeglas i priset, vilket inte har varit fallet hittills i år. Från tid till annan har aktiemarknaden en annan uppfattning men på lång sikt har det lönat sig att investera i kvalitetsbolag när det är "rea på börserna". Historiskt sett har detta varit en lönsam strategi, vilket i sig skapar förutsättningar för Spiltan Småbolagsfond att erbjuda en god långsiktig avkastning för andelsägarna.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Addtech AB Class B	5,9
Bufab AB	5,9
AddLife AB Class B	5,8
Lagercrantz Group AB Class B	5,6
MedCap AB	5,3
Lifco AB Class B	5,3
Addnode Group AB Class B	4,7
Bergman & Beving AB Class B	4,6
Indutrade AB	4,2
Mips AB	3,8

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

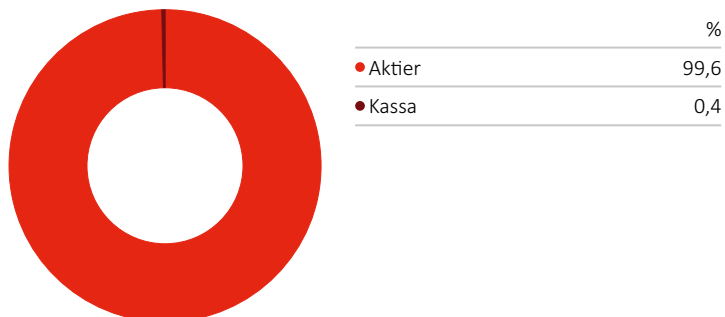
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Boozt AB	1,5	5,3	0,1
Momentum Group AB Class B	1,5	1,7	0,0
AddLife AB Class B	5,3	0,2	0,0
NCAB Group AB	2,8	0,0	0,0
Beijer Alma AB Class B	0,6	-2,0	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

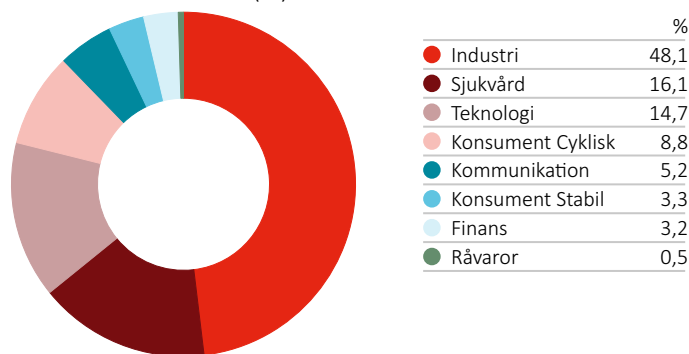
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	4,1	-15,0	-0,6
Lagercrantz Group AB Class B	5,7	-9,6	-0,6
Addtech AB Class B	5,8	-8,0	-0,5
Thule Group AB	3,4	-12,9	-0,4
MedCap AB	5,3	-8,0	-0,4

*Vikt är per föregående månadsslut.

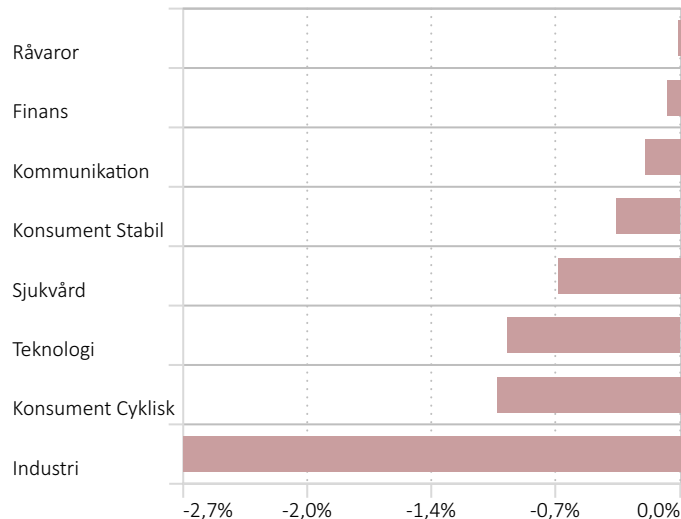
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



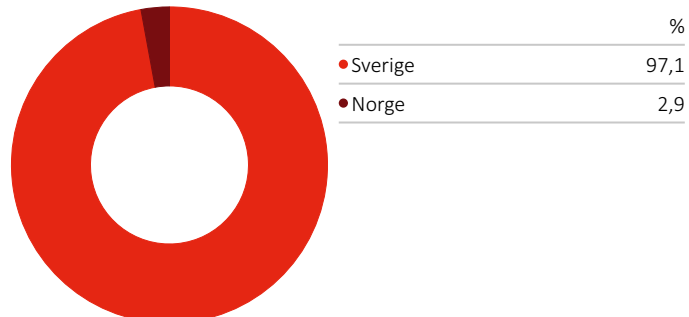
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 åtta 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.