

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 362
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	1 563,86
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	51,0%
Koldioxidintensitet	0,8 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	7,5	4,1
Hittills i år	0,5	3,4
1 år	2,6	2,0
3 år	49,7	34,8
5 år	53,9	41,8
10 år	214,1	129,8
Sedan start	1 807,1	1 009,1
Snitt per år (3 år)	14,4	10,5
Snitt per år (5 år)	9,0	7,2
Snitt per år (sedan start)	13,7	11,1

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	3,9	1,7
Beta	1,0	1,2
Tracking Error	10,0	10,8
Information Ratio	0,4	0,2
Standardavvikelse	18,4	26,2
Sharpekvot	0,7	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	-6,0	7,5			0,5
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.

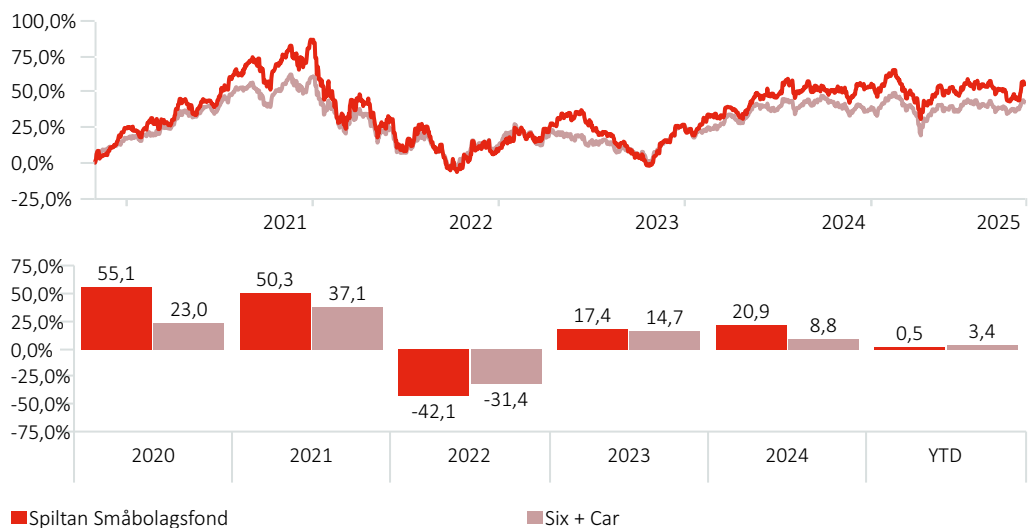
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober månad steg småbolagsindex med 4,1%. Spiltan Småbolagsfond överträffade detta och steg med hela 7,5%. Även över längre tidsperioder likt 3, 5, 10 år samt från start har fonden presterat klart bättre än dess jämförelseindex.

Det bolag som bidrog mest positivt till fonden denna månad var handelsbolaget Bufab. Trots en avvaktande konjunktur lyckades Bufab slå aktiemarknadens förväntningar och levererade en rörelsemarginal på 14,2% under kvartalet. Detta tyder på en mycket god kostnadskontroll i bolaget. Ytterligare innehav som bidrog var Lifco, Lagercrantz, Addlife samt Indutrade för att nämna några. Samtliga av dessa bolag kom med mycket starka kvartalsrapporter, vilket belönades av aktiemarknaden. Det bolag som påverkade fonden mest negativt var norska Tomra vars rapport var en besvikelse med svag tillväxt och lönsamhet där framför allt affärsområdet Återvinning utvecklades negativt. Tomra uppger att marknaden är svag samt att kunderna också är avvaktande på grund av geopolitisk oro. Min bedömning är att Tomra är ett välskött företag med produkter som behövs nu samt framåt men på kort sikt står Tomra inför en del utmaningar. Utöver det har jag minskat något i bland annat Addlife, Avanza, Lifco samt Lagercrantz efter kursuppgång då portföljvikterna blivit för höga.

Flertalet av fondens innehav har kommit med kvartalsrapporter för årets tredje kvartal och överlag har de varit bra, vilket givetvis avspeglas i fondens mycket goda utveckling under månaden. Fonden fick verkligen betalt för sina innehav vilket är ett tecken på att strategin med att ha en lång investeringshorisont i kombination med ett djupt bolagsfokus samt tålmod fungerar. Jag kommer att fortsätta på denna väg och fortsatt vara både långsiktig samt konsekvent vad gäller att ta tillvara eventuella felprissättningar på fondens kvalitetsbolag. Förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond även framöver kommer kunna ge oss alla andelsägare en bra långsiktig avkastning finns därmed på plats.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

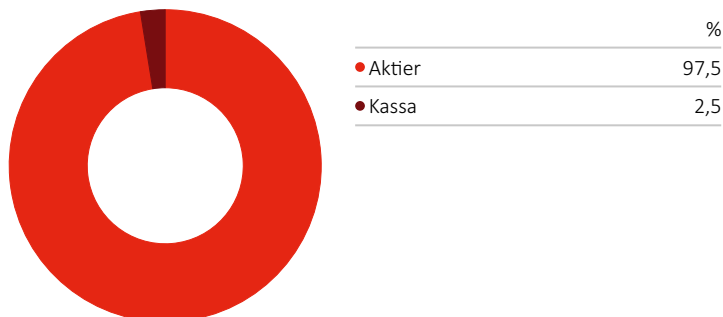
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,9	18,8	1,1
AddLife AB Class B	5,8	15,8	0,9
Lagercrantz Group AB Class B	5,6	15,3	0,9
Lifco AB Class B	5,3	15,9	0,8
Indutrade AB	4,2	17,7	0,8

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

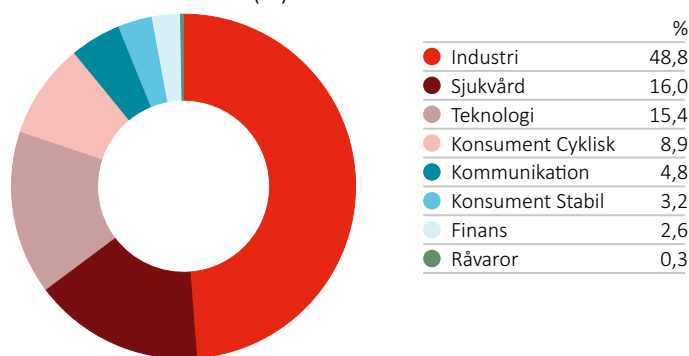
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Tomra Systems ASA	2,9	-17,2	-0,5
Hemnet Group AB	2,0	-12,4	-0,3
Apotea AB (publ)	1,2	-7,5	-0,1
Bahnhof AB Class B	3,1	-1,5	0,0
GARO AB	0,4	-1,5	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

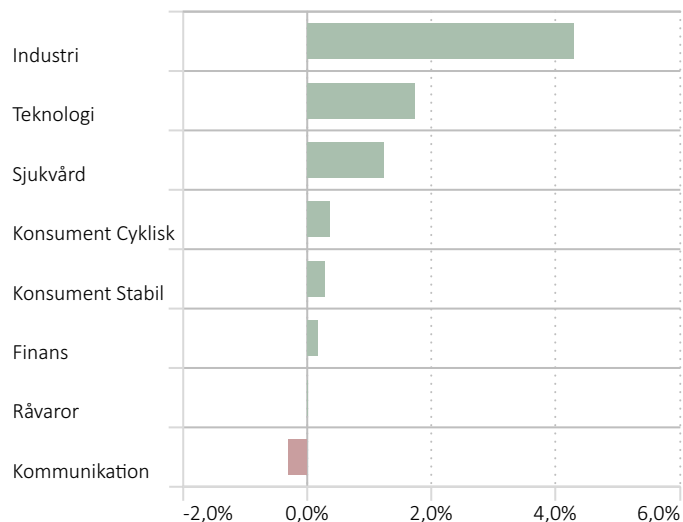
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



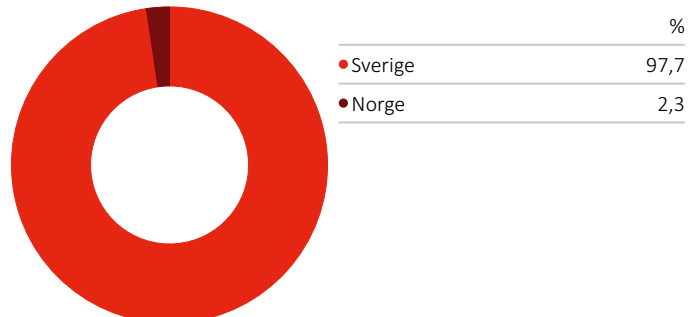
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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.