

FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare, och Oskar Berglund, Assisterande förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 629
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 473,44
PPM-nr	152 181
Kurssättning Klassificering	Dagligen
enl. SFDR** Hållbara investeringar	Artikel 8 (ljusgrön) 56,9%
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	2,5	2,5
Hittills i år	0,7	3,9
1 år	-4,7	4,4
3 år	27,2	31,0
5 år	-15,5	-5,9
10 år	178,1	127,2
Sedan start	1 696,8	1 035,8
Snitt per år (3 år)	8,4	9,4
Snitt per år (5 år)	-3,3	-1,2
Snitt per år (sedan start)	12,9	10,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-1,30	-0,63
Beta	1,14	1,19
Tracking Error	9,09	10,21
Information Ratio	-0,12	-0,21
Standardavvikelse	18,88	24,85
Sharpekvot	0,37	-0,09

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6	2,0	-5,6	7,2	1,1	0,3	5,0	2,5					0,7
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3	3,8	0,7	2,5	-1,8	-6,0	7,5	-5,5	-0,9	-6,0
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

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 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.

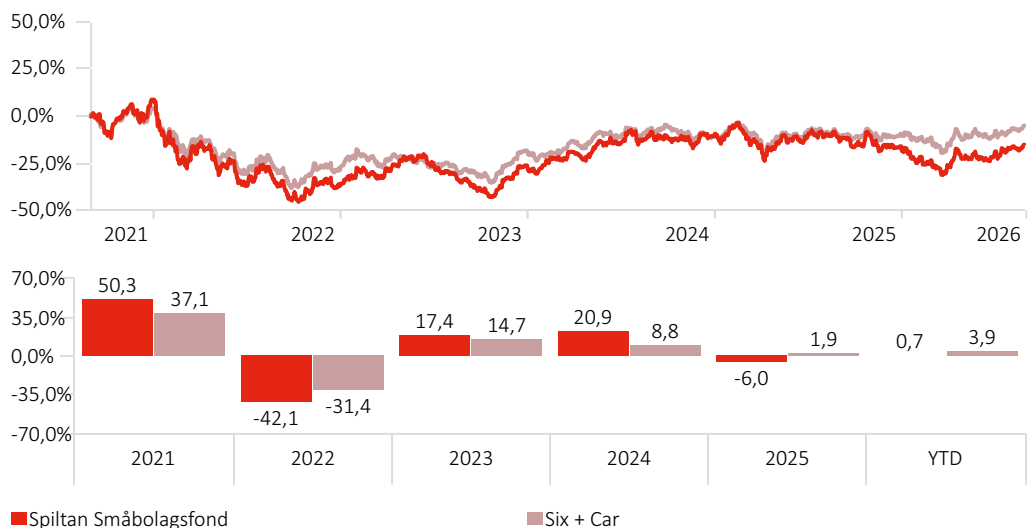
FÖRVALTARKOMMENTAR

I augusti steg Spiltan Småbolagsfond med 2,5%, vilket var i linje med småbolagsindex. Störst positivt bidrag till fondens avkastning under månaden kom från Addnode, Lime Technologies och Vitec, med kursuppgångar på mellan 15–20%. Den gemensamma nämnaren för bolagen är att de är mjukvaruföretag och att de från tid till annan har drabbats av så kallad "AI-frossa", det vill säga oro för att AI-tekniken skulle kunna utgöra ett hot mot mjukvaruföretag överlag. Vår uppfattning är att denna oro på aktiemarknaden i mångt och mycket är obefogad. AI innebär en stor förändring för mjukvarubranschen, men vi ser samtidigt betydande möjligheter för etablerade mjukvaruföretag att använda tekniken för att förbättra sina produkter och öka kundnyttan. Bolag med starka kundrelationer, djup branschkunskap och etablerade produkter har enligt vår bedömning goda förutsättningar att dra nytta av AI snarare än att ersättas av tekniken.

Vi har även minskat vårt innehav i Bahnhof efter att Telenor lagt ett bud på bolaget. Grundarna har valt att sälja sina aktier och, givet att budet godkänns av myndigheterna, kommer Telenor att äga 86% av rösterna i Bahnhof.

Fonden utvecklades i linje med jämförelseindex under månaden och vi är fortsatt trygga med fondens innehav, framför allt den operativa utvecklingen i bolagen. Flera av våra innehav utvecklas mycket väl och det är just bolagens förmåga att över tid öka sina vinster och kassaflöden som vi anser vara den viktigaste drivkraften bakom ett högre bolagsvärde. Vår övertygelse är enkel: långsiktig avkastning skapas inte genom att försöka förutse aktiemarknadens kortsiktiga rörelser, utan genom att äga välskötta bolag med stark långsiktig intjäningsförmåga. En disciplinerad investeringsprocess hjälper oss att hålla fast vid denna filosofi även när marknaden drar åt ett annat håll. Det är en strategi som vi starkt tror på och som historiskt har fungerat. Vi är därför fortsatt övertygade om att förutsättningarna är goda för att Spiltan Småbolagsfond ska kunna skapa attraktiv avkastning för våra andelsägare även på lång sikt.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Indutrade AB	5,5
Bufab AB	5,2
Addtech AB Class B	5,2
MedCap AB	5,2
Lifco AB Class B	5,1
Lagercrantz Group AB Class B	4,9
Bergman & Beving AB Class B	4,4
AddLife AB Class B	4,3
Mips AB	4,3
Medicover AB Class B	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

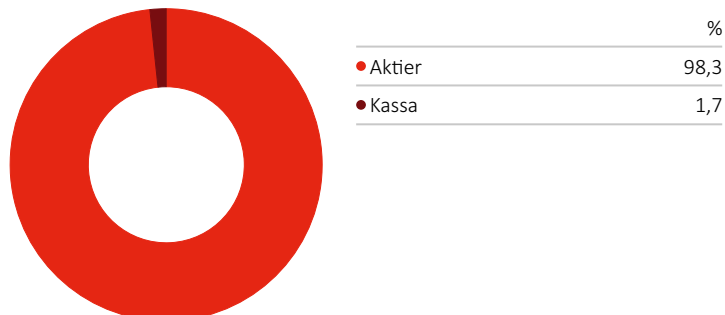
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	2,2	20,9	0,5
Lime Technologies AB	2,7	16,2	0,4
Vitec Software Group AB Class B	2,0	20,4	0,4
NIBE Industrier AB Class B	2,8	12,1	0,3
Indutrade AB	5,3	5,7	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

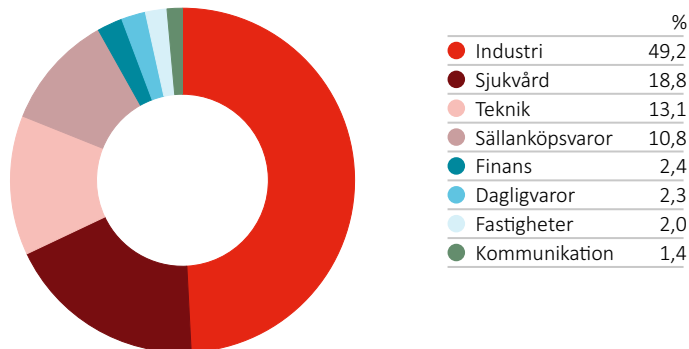
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	4,8	-10,9	-0,5
Boozt AB	3,0	-10,4	-0,3
Thule Group AB	3,9	-6,3	-0,3
Lifco AB Class B	5,2	-2,0	-0,1
Bergman & Beving AB Class B	4,5	-1,8	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

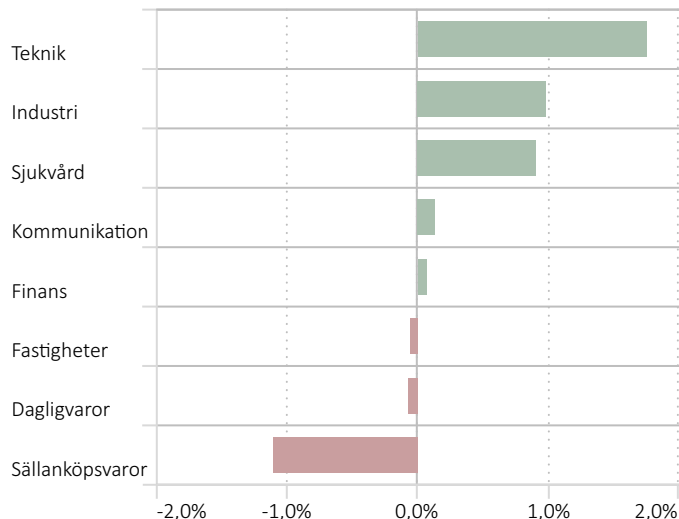
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



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

[Lisa Backlund](#)
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

[Kim Öhman](#)
Kundansvarig
Tel: 08-793 90 13
E-post: kim.ohman@spiltanfonder.se

[Emma Hedman](#)
Kundansvarig
Tel: 08-84 02 00
E-post: emma.hedman@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 120 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.