

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 311
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 483,01
PPM-nr	152 181
Kurssättning Klassificering enl. SFDR** Hållbara investeringar	Dagligen Artikel 8 (ljusgrön)
Koldioxidintensitet	57,3%
	0,8 tCO ₂ e/MSEK

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,6	-1,3
Hittills i år	1,3	2,6
1 år	2,0	5,2
3 år	37,3	34,5
5 år	-7,6	1,3
10 år	168,8	120,3
Sedan start	1 708,5	1 021,1
Snitt per år (3 år)	11,2	10,4
Snitt per år (5 år)	-1,6	0,3
Snitt per år (sedan start)	12,9	10,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	0,40	-0,58
Beta	1,11	1,20
Tracking Error	8,99	10,25
Information Ratio	0,09	-0,18
Standardavvikelse	18,34	24,59
Sharpekvot	0,52	-0,03

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	0,6				1,3
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

Under september steg Spiltan Småbolagsfond med 0,6%, vilket var betydligt bättre än småbolagsindex som backade med 1,3%.

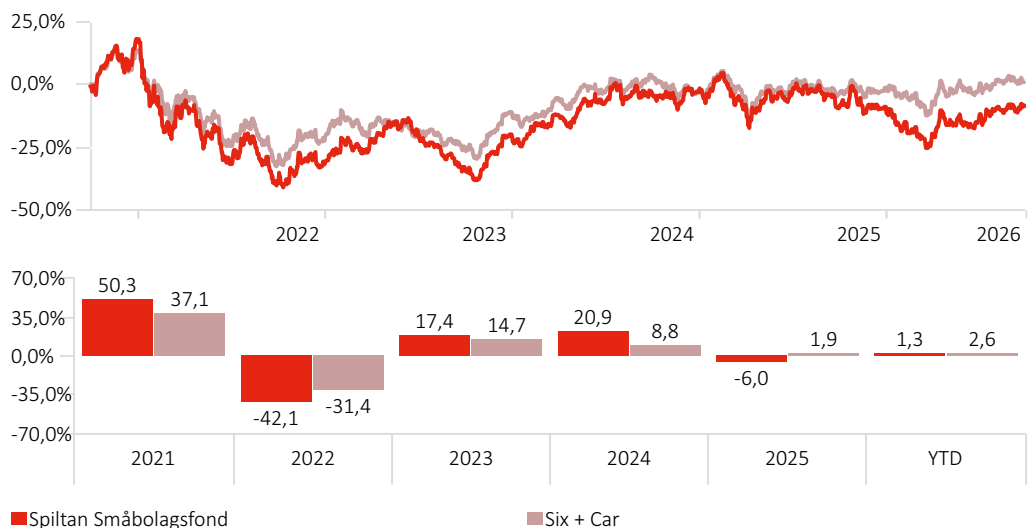
Det innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden var Bufab. Bolaget har levererat mycket väl under året och vi bedömer sannolikheten som hög att bolaget kommer att nå sitt finansiella mål om en rörelsemarginal på 14%. Bufab kommer att hålla en kapitalmarknadsdag i december och det blir intressant att se om bolaget då presenterar nya finansiella mål.

Ett annat innehav som utvecklades starkt under månaden var Beijer Ref. Utvecklingen kan bland annat hänföras till bolagets fortsatt goda organiska tillväxt, stabila lönsamhet och starka utveckling inom bolagets egen tillverkning. Samtidigt fortsätter bolaget att växa genom förvärv, vilket tillsammans med strukturella tillväxt drivare inom energieffektivisering och hållbara kylsystem skapar goda förutsättningar för fortsatt långsiktig tillväxt.

Under månaden har vi fortsatt att öka fondens innehav i RaySearch. Vidare har vi minskat något i bland annat Bufab och Addnode efter en god kursutveckling. Norska Tomra har fått lämna fonden då den underliggande verksamheten inte har utvecklats i linje med våra förväntningar.

Spiltan Småbolagsfond hade en god utveckling under september, där flera av fondens innehav bidrog positivt till avkastningen. Vi är fortsatt nöjda med portföljens sammansättning och utvecklingen i våra bolag, som i huvudsak ligger i linje med eller överträffar våra förväntningar. Vår investeringsfilosofi bygger på en långsiktig och tålmodig process med fokus på bolagens fundamentala utveckling. Det är en strategi vi håller fast vid även under perioder då marknaden präglas av större osäkerhet. Sammantaget ser vi positivt på portföljen och bolagens förutsättningar framåt. Med välskötta bolag, starka marknadspositioner och goda möjligheter till fortsatt lönsam tillväxt bedömer vi att fonden har goda förutsättningar att skapa en attraktiv långsiktig avkastning för våra andelsägare.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

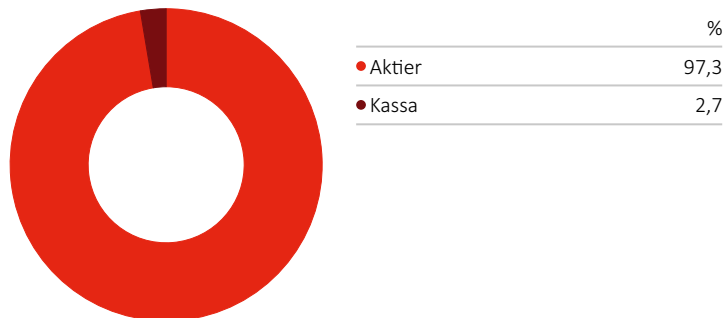
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,2	6,9	0,4
Beijer Ref AB Class B	3,9	7,7	0,3
Medicover AB Class B	4,1	7,2	0,3
Addnode Group AB Class B	2,7	7,7	0,2
Mips AB	4,3	4,2	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

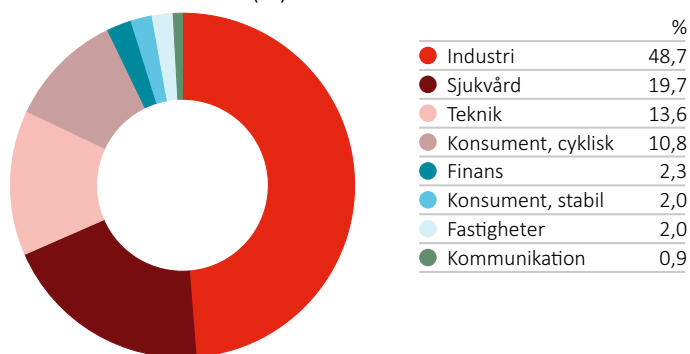
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	5,2	-6,5	-0,3
Hemnet Group AB	1,1	-29,2	-0,3
Tomra Systems ASA	1,3	-14,1	-0,2
AAK AB	2,2	-7,2	-0,2
Momentum Group AB Class B	2,1	-7,6	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

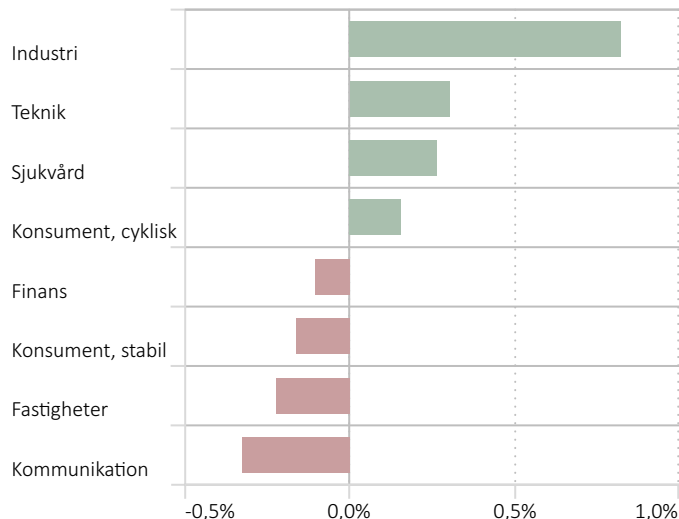
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



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.