SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN SMÅBOLAGSFOND

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2026

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 003
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 507,56
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	55,2%
Koldioxidintensitet	0,8 tCO2e/MSEK

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

OM FONDEN

Spiltan Småbolagsfond, förvaltad av Pär Andersson sedan 2008, är en koncentrerad, aktivt förvaltad 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 fler 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 steg Spiltan Småbolagsfond med 1,7%, vilket var bättre än fondens jämförelseindex som steg med 0,8%.

Addnode var ett av de innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning under månaden. Bolagets rapport för det tredje kvartalet visade på en kraftig resultatförbättring. Särskilt positivt var att lönsamheten stärktes, med en EBITA-marginal som steg till 17,4%. Även Sectra och Medicover bidrog starkt under månaden.

Ett nytt innehav i fonden är Plejd, som utvecklar egna system för smart och automatiserad belysning. Affärsmodellen är mycket skalbar och bolaget har under flera år uppvisat hög organisk tillväxt i kombination med successivt förbättrade marginaler och lönsamhet. Med planer på en större europeisk expansion och en mycket stark balansräkning ser vi god potential i aktien.

Under månaden har vi minskat något i bland annat Addnode, Indutrade och Medicover, samtidigt som vi har fortsatt att öka innehavet i Tången Industrikapital.

Rapportperioden under oktober har sammantaget gett en positiv bild av den operativa utvecklingen i fondens portföljbolag. Flera bolag har redovisat resultat som bekräftar en god underliggande verksamhetsutveckling och en fortsatt förmåga att generera lönsam tillväxt. Efter en period präglad av osäkerhet har aktiemarknaden i större utsträckning uppmärksammat och premierat bolag med stabila verksamheter och god resultatutveckling.

Rapportutfallen understryker betydelsen av en långsiktig och fundamental investeringsprocess, där analysen av enskilda bolags affärsmodeller, konkurrenspositioner och långsiktiga intjäningsförmåga utgör grunden för investeringsbesluten. Förvaltningen kommer även fortsättningsvis att präglas av ett disciplinerat bolagsurval och ett konsekvent fokus på portföljbolagens långsiktiga värdeskapande, med målsättningen att skapa en attraktiv avkastning för fondens andelsägare över tid.

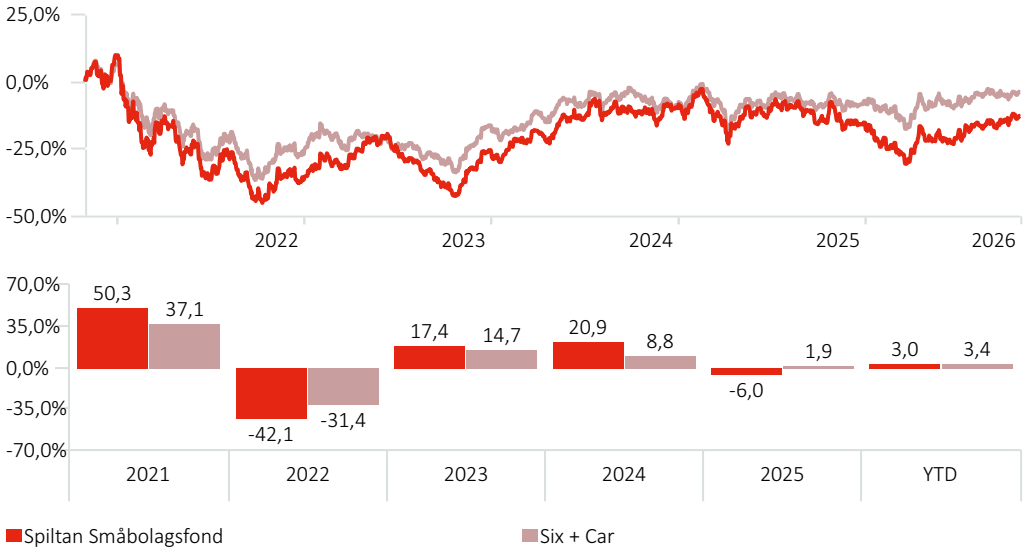
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	1,7	0,8
Hittills i år	3,0	3,4
1 år	-3,6	1,9
3 år	47,1	40,0
5 år	-12,7	-3,9
10 år	184,9	124,3
Sedan start	1 738,4	1 030,6
Snitt per år (3 år)	13,7	11,9
Snitt per år (5 år)	-2,7	-0,8
Snitt per år (sedan start)	12,9	10,7

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,26	-0,43
Beta	1,10	1,20
Tracking Error	8,92	10,24
Information Ratio	0,21	-0,18
Standardavvikelse	17,98	24,37
Sharpekvot	0,66	-0,08

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

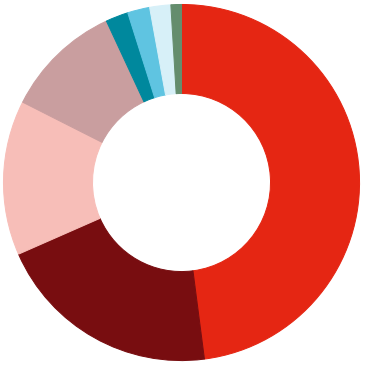
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6	2,0	-5,6	7,2	1,1	0,3	5,0	2,5	0,6	1,7			3,0
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3	3,8	0,7	2,5	-1,8	-6,0	7,5	-5,5	-0,9	-6,0
2024	-0,3	5,1	4,8	-1,8	7,7	-0,8	8,3	-0,4	-2,4	-2,3	-1,3	3,4	20,9
2023	6,7	3,4	4,0	6,2	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7	-5,1	13,5	10,6	17,4
2022	-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 investerade beloppet. 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Indutrade AB	5,2
MedCap AB	5,1
Lagercrantz Group AB Class B	5,1
Addtech AB Class B	4,9
Bufab AB	4,8
Mips AB	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,5
Medicover AB Class B	4,5
AddLife AB Class B	4,4
Lifco AB Class B	4,4

SEKTORFÖRDELNING (%)



	%
Industri	47,9
Sjukvård	20,5
Teknik	14,0
Konsument, cyklisk	10,6
Finans	2,0
Fastigheter	2,0
Konsument, stabil	1,9
Kommunikation	1,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

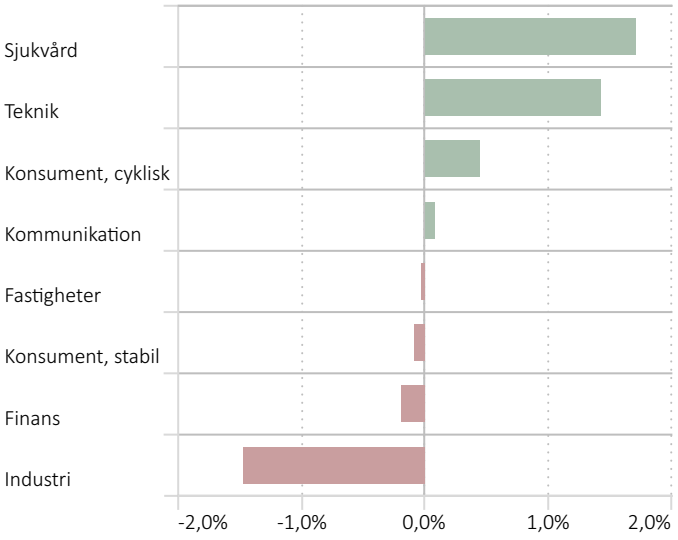
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	3,0	32,3	1,0
Sectra AB Class B	2,6	18,4	0,5
Medicover AB Class B	4,5	9,0	0,4
Mips AB	4,3	8,3	0,4
Lime Technologies AB	3,0	10,2	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

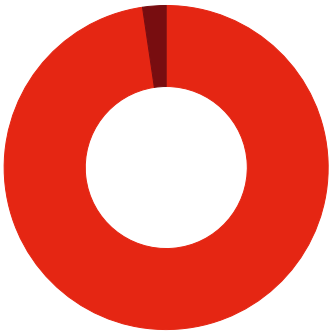
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lifco AB Class B	5,1	-13,2	-0,7
Addtech AB Class B	5,1	-9,1	-0,5
Bufab AB	5,1	-6,3	-0,3
Engcon AB Class B	2,0	-15,2	-0,3
HMS Networks AB	2,7	-10,5	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

SEKTORBIDRAG (%)



TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	97,7
Kassa	2,3

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Sverige	100,0

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 förvaltat 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 investerade beloppet. 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB