SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN SMÅBOLAGSFOND

MÅNADSRAPPORT MARS 2022

FÖRVALTARE

Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

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 mer stora bolag. Småbolag karaktäriseras av att de ofta snabbare kan anpassa sin verksamhet, har högre tillväxttakt och större potential att växa geografiskt.

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 497
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift (MSEK)	1,5%
Riskklass	6 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 459,24
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Trots fortsatt geopolitisk oro i kombination med ökade energi- och råmaterialpriser samt komponentbrister så steg Carnegie Småbolagsindex med nästan 3% under mars månad. Trots oron i omvärlden presterade Småbolagsfonden än bättre med en uppgång på 6,7% för motsvarande period. På helåret ligger dock fonden fortfarande efter sitt jämförelseindex men ser vi på 1, 3 och 5 år samt från start har fonden en positiv värdeökning som har varit klart bättre än sitt jämförelseindex.

IT-bolaget Fortnox bidrog mest till fondens starka utveckling vilket framför allt förklaras av att bolaget annonserat att de kommer genomföra prishöjningar på sina abonnemang. Det är enligt min bedömning väldigt positivt då Fortnox skalbara affärsmodell gör att detta får en tydlig effekt på sista raden. Andra bolag som bidragit starkt är Addlife och Mips som steg med 21% respektive 18% under månaden. Vidare har även Addtech, Indutrade, Lagercrantz samt Lifco återhämtat sig bra vilket också har gynnat utvecklingen i Spiltan Småbolagsfond under månaden. Under mars har jag sålt resterande position i konsumenthälsovårdbolaget Midsona. Den strukturella trenden med ekologiska produkter och hälsolivsmedel bedömer jag som intakt men i Midsonas fall har det helt enkelt varit för många besvikelser under resans gång, vilket har föranlett att jag valt att avyttra hela innehavet.

Aktiemarknaden är fortsatt väldig orolig men vi har dock börjat märka att marknaden mer börjar titta på bolagens intjäningsförmåga, vilket är det som styr bolagsvärdet. Jag känner mig trygg med att fonden består av bolag som har bra intjäning och därmed bör också bolagsvärdet över tid öka.

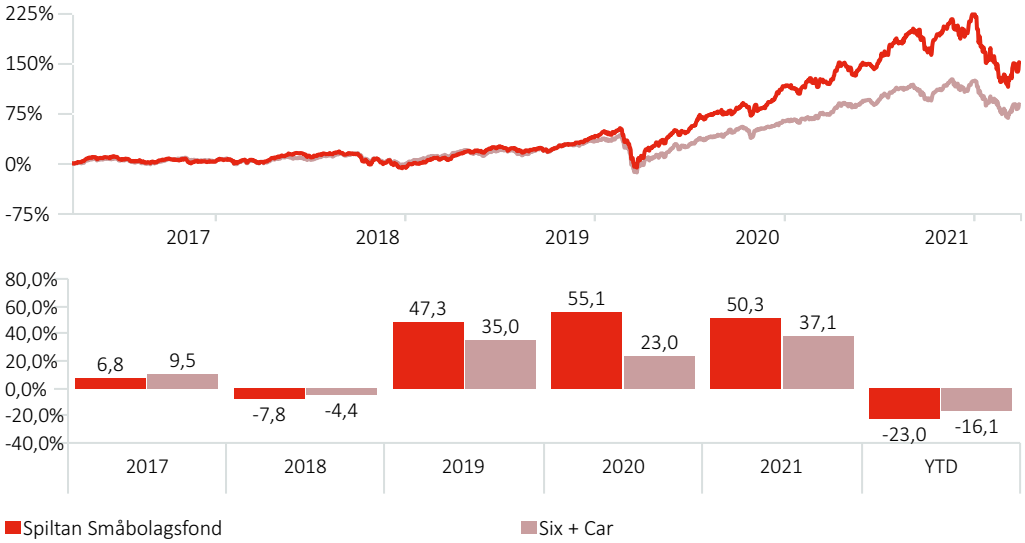
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	6,7	3,0
Hittills i år	-23,0	-16,1
1 år	12,2	7,4
3 år	134,3	68,7
5 år	149,4	87,7
10 år	462,4	276,2
Sedan start	1 679,5	951,7
Snitt per år (3 år)	32,8	19,0
Snitt per år (5 år)	20,1	13,4
Snitt per år (sedan start)	16,1	12,9

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	9,8	4,7
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	11,0	9,9
Information Ratio	1,2	0,7
Standardavvikelse	28,1	24,1
Sharpekvot	1,2	0,9

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

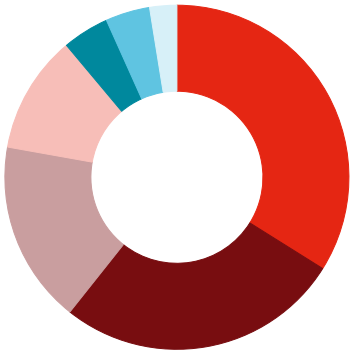
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	-18,8	-11,1	6,7										-23,0
2021	-5,1	8,1	0,5	10,3	2,1	-0,2	12,5	6,0	-7,9	7,5	2,9	6,7	50,3
2020	2,9	-7,7	-15,7	17,7	10,9	1,9	12,6	6,7	2,4	-4,7	9,9	13,0	55,1
2019	6,5	7,4	-1,4	10,7	-1,5	7,0	-1,4	-1,8	0,6	3,9	4,4	5,9	47,3
2018	3,0	-0,7	-2,7	7,0	4,2	-1,9	2,7	0,9	-1,7	-8,4	0,5	-9,7	-7,8
2017	-0,4	5,9	-1,1	7,3	1,2	-2,4	-2,8	-1,0	4,7	-1,1	-2,6	-0,5	6,8

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder 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 från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
MIPS AB	7,2
AddLife AB Class B	6,6
Addnode Group AB Class B	6,0
Thule Group AB	5,6
Indutrade AB	5,2
Fortnox AB	4,7
Lagercrantz Group AB Class B	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,5
Lifco AB Class B	4,5
Addtech AB Class B	4,4

SEKTORFÖRDELNING (%)



	%
Industri	33,9
Teknologi	26,8
Konsument Cyklisk	17,1
Sjukvård	11,1
Kommunikation	4,4
Konsument Stabil	4,2
Finans	2,5

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

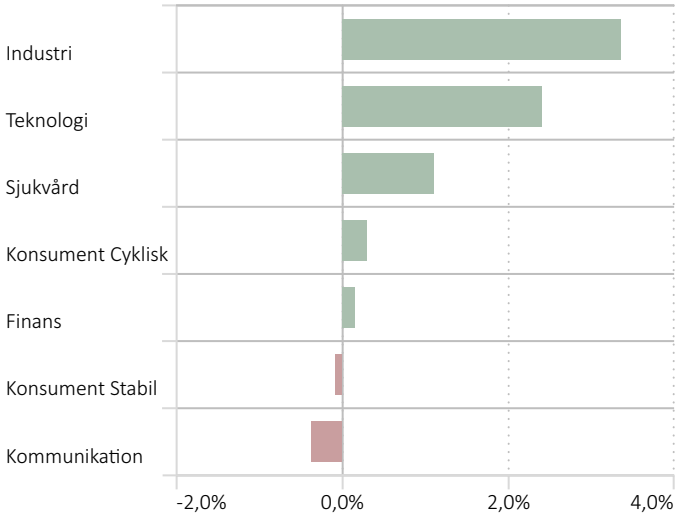
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	3,9	36,9	1,5
AddLife AB Class B	5,7	21,2	1,2
MIPS AB	6,5	18,2	1,2
Beijer Ref AB Class B	4,6	19,3	0,9
Addtech AB Class B	4,6	15,9	0,7

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

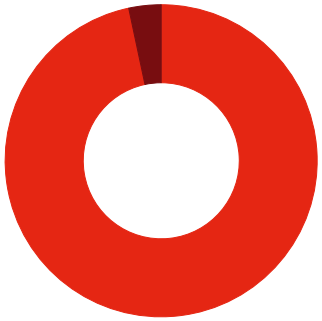
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
BHG Group AB	3,1	-26,5	-0,8
Sinch AB	2,0	-20,6	-0,4
Medicover AB Class B	2,5	-11,8	-0,3
CTEK AB	1,5	-10,2	-0,2
Midsona AB Class B	0,6	-23,3	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

SEKTORBIDRAG (%)



TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	96,7
Kassa	3,3

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)

	%
Sverige	100,0

KONTAKT

Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
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 förvaltat kapital på cirka 86 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 du investerar i fonder 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 från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB