SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN SMÅBOLAGSFOND

MÅNADSRAPPORT APRIL 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)	6 461
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift (MSEK)	1,5%
Riskklass	6 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 373,60
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under april månad tilltog oron på aktiemarknaden återigen, vilket resulterade i att Carnegie Småbolagsindex sjönk med 5% och nu är ner cirka 20% på året. Spiltan Småbolagsfond orkade inte, till skillnad från föregående månad, riktigt följa med och backade med 5,9%.

Rapportsäsongen för andra kvartalet är i full gång och överlag har vi sett starka rapporter, trots utmaningar som kostnadsinflation, komponentbrist, logistikproblem samt givetvis den fortsatt allvarliga geopolitiska situationen i Ukraina som fortgår. Med det sagt upplever jag ändå att det skett flertalet överreaktioner i negativ bemärkelse givet rapporterna som kommit ut, vilket givetvis påverkat Småbolagsfonden negativt under månaden. Av fondens större innehav är det Addnode som bidragit mest positivt. Bolagets kvartalsrapport var mycket stark och i det här fallet mottogs rapporten väl av aktiemarknaden. Jag valde här att passa på att ta hem lite vinst i innehavet, då aktien gått klart bättre än börsen under året. Ett annat av fondens större innehav, Thule, har också rapporterat i slutet av månaden. Rapporten var enligt min bedömning stark men Thule togs emot kyligt av aktiemarknaden. Jag passade därför på att öka innehavet då priset är attraktivt och vi har en fortsatt stark tro på bolaget.

Det råder ingen tvekan om att omvärlden är turbulent nu och givetvis skapar det en viss nervositet, vilket speglar sig i börskurserna. Historiskt sett är det dock så – givet att man är långsiktig – att de bästa investeringstillfällena uppstår när aktiemarknaden är orolig. Jag känner mig trygg med att fondens innehav över tiden har möjlighet att leverera en god riskjusterad avkastning.

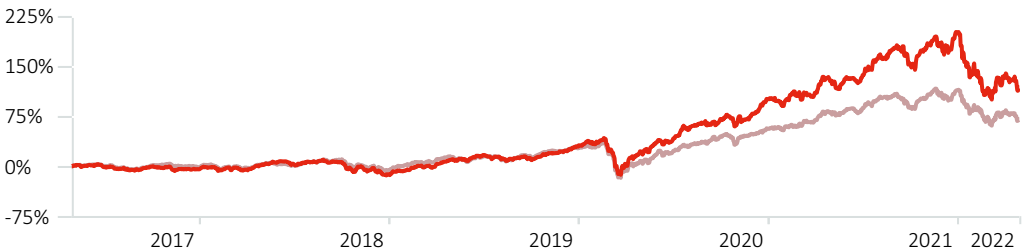
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

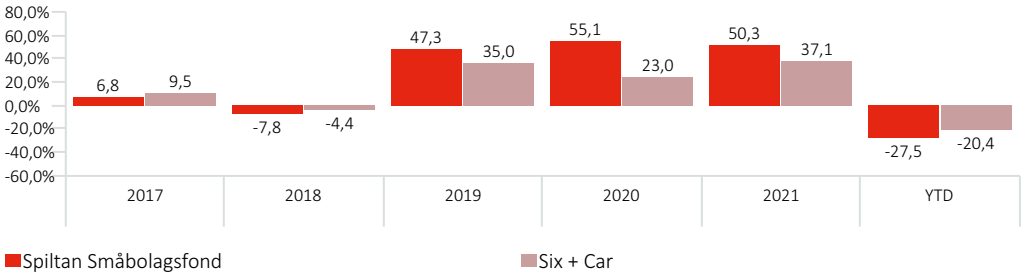
	Fond	Index
Senaste månaden	-5,9	-5,0
Hittills i år	-27,5	-20,4
1 år	-4,3	-5,3
3 år	99,3	49,5
5 år	118,8	70,8
10 år	426,2	257,7
Sedan start	1 575,0	898,6
Snitt per år (3 år)	25,8	14,3
Snitt per år (5 år)	17,0	11,3
Snitt per år (sedan start)	15,6	12,6

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	8,9	4,2
Beta	1,1	1,1
Tracking Error	11,0	9,8
Information Ratio	1,0	0,6
Standardavvikelse	28,2	24,2
Sharpekvot	1,0	0,8

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

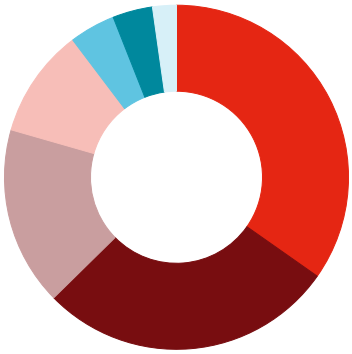
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	-18,8	-11,1	6,7	-5,9									-27,5
2021	-5,1	8,1	0,5	10,3	2,1	-0,2	12,5	6,0	-7,9	7,5	2,9	6,7	50,3
2020	2,9	-7,7	-15,7	17,7	10,9	1,9	12,6	6,7	2,4	-4,7	9,9	13,0	55,1
2019	6,5	7,4	-1,4	10,7	-1,5	7,0	-1,4	-1,8	0,6	3,9	4,4	5,9	47,3
2018	3,0	-0,7	-2,7	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
Addnode Group AB Class B	6,7
MIPS AB	6,2
AddLife AB Class B	5,9
Thule Group AB	5,8
Indutrade AB	5,5
Fortnox AB	5,2
Lagercrantz Group AB Class B	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,5
Addtech AB Class B	4,5
Bufab AB	4,4

SEKTORFÖRDELNING (%)



	%
Industri	34,7
Teknologi	27,9
Konsument Cyklisk	16,8
Sjukvård	10,3
Konsument Stabil	4,3
Kommunikation	3,8
Finans	2,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

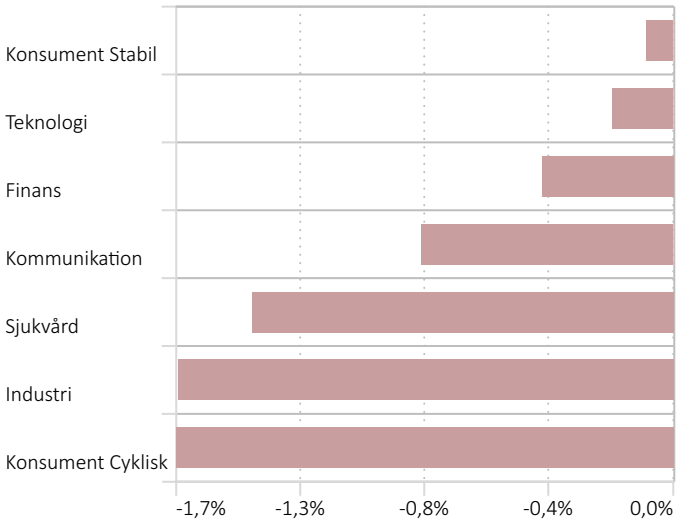
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	6,0	8,3	0,5
BHG Group AB	2,1	9,4	0,2
Vimian Group AB	2,1	5,7	0,1
Karnov Group AB	1,0	11,5	0,1
Vitec Software Group AB Class B	2,4	2,2	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

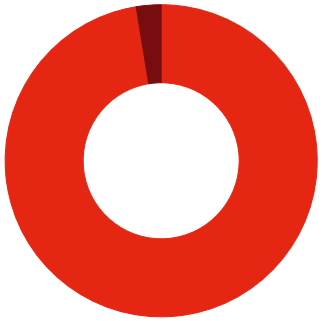
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MIPS AB	7,2	-19,7	-1,6
AddLife AB Class B	6,6	-16,0	-1,1
Lifco AB Class B	4,5	-13,1	-0,6
Sinch AB	1,5	-31,2	-0,5
Medicover AB Class B	2,1	-18,4	-0,4

*Vikt är per föregående månadsslut.

SEKTORBIDRAG (%)



TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	97,4
Kassa	2,6

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 85 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