

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 119
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Antal aktieinnehav	33
Jämförelseindex	CSRXSE
Årlig avgift	1,51%
Riskklass	6 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 123,99
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-12,7	-8,9
Hittills i år	-40,7	-31,0
1 år	-35,5	-28,3
3 år	59,7	31,3
5 år	88,3	54,2
10 år	358,2	216,0
Sedan start	1 270,7	764,7
Snitt per år (3 år)	16,9	9,5
Snitt per år (5 år)	13,5	9,1
Snitt per år (sedan start)	14,2	11,5

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	6,0	3,4
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	11,4	10,3
Information Ratio	0,6	0,4
Standardavvikelse	32,8	27,4
Sharpekvot	0,7	0,6

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.

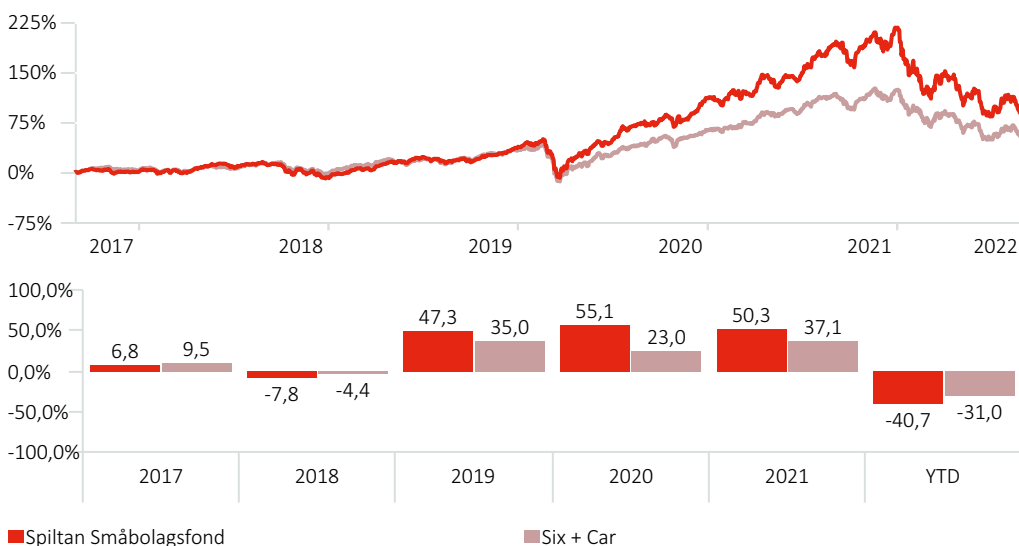
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under augusti månad greppade ränteoron återigen tag i aktiemarknaden, vilket bidrog till att småbolagsindex sjönk med 8,9%. Spiltan Småbolagsfond backade med 12,7% under månaden och fonden ligger hittills i år efter sitt jämförelseindex men höjer vi blicken och ser på längre sikt så är fonden bättre både på 3, 5, 10 år samt från start.

Av de större innehaven i fonden bidrog mest negativt till utvecklingen hittar vi bland annat Fortnox, Indutrade, Addlife och Bufab. Dessa bolag är väldigt välskötta men de prissätts nu trots det, enligt min mening, under deras långsiktiga värde vilket gör att de har "kostat avkastning" denna månad. På den positiva sidan hittar vi vår senaste nyinvestering Engcon samt Lime och Bahnhof. Under månaden har jag även ökat fondens innehav i Garo då den backade kraftigt i samband med kvartalsrapporten. Anledningen till marknadens besvikelse var att tillväxten inom affärsområde E-Mobility (laddstolpar) sjönk, vilket i sin tur berodde på komponentbrist. Garo säger sig dock vara väldigt komfortabla med att komponentbristen är övergående vilket gör att min positiva syn på bolaget kvarstår.

I en miljö där börsen är fortsatt orolig så är det enligt mig extra viktigt att fokusera på det som är viktigt för fondens utveckling, det vill säga intjäningsförmågan i fondens bolag. Över tid ska bolagen värderas efter sin lönsamhet och jag är trygg med att vi har väldigt välskötta, lönsamma kvalitetsbolag i fonden. Därav kommer jag fortsätta att öka våra innehav när priset (aktiekursen) är för lågt. Historiskt sett har detta varit en lönsam strategi, vilket i sig skapar förutsättningar för att kunna ge en god avkastning för andelsägarna över tid.

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	-2,3	-18,3	17,4	-12,7					-40,7
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	6,6
MIPS AB	6,0
Indutrade AB	5,8
Fortnox AB	5,8
Thule Group AB	5,5
Lagercrantz Group AB Class B	4,6
Addtech AB Class B	4,6
AAK AB	4,3
AddLife AB Class B	4,3
Lifco AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

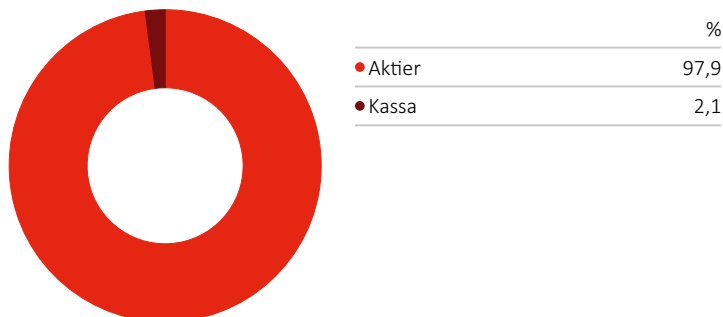
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Engcon AB Class B	1,0	16,9	0,2
Lime Technologies AB	2,4	5,1	0,1
Bahnhof AB Class B	1,6	3,3	0,1
NIBE Industrier AB Class B	2,6	-1,5	0,0
CTEK AB	1,1	-4,5	-0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

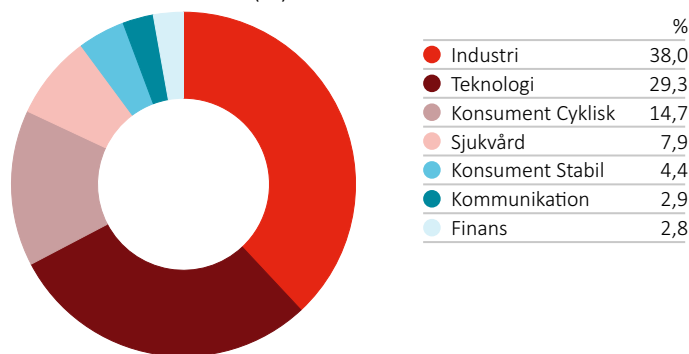
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	6,1	-17,3	-1,1
Indutrade AB	6,0	-16,5	-1,0
GARO AB	2,8	-34,4	-1,0
AddLife AB Class B	4,6	-20,3	-1,0
Bufab AB	4,4	-18,5	-0,9

*Vikt är per föregående månadsslut.

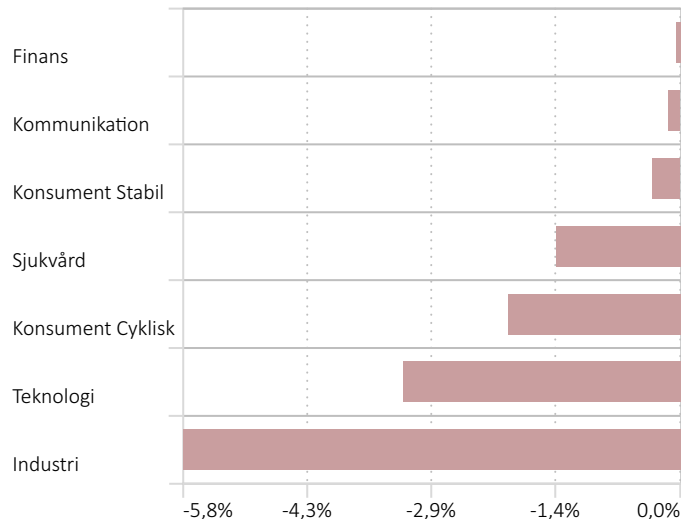
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

Kundsupport

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

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 förvaltad kapital på cirka 76 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.