

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Startdatum | 2002-12-02 |
| ISIN | SE0001015355 |
| Bloomberg ticker | STAKSVE SS |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 6 306 |
| Ansvarig förvaltare | Pär Andersson |
| Morningstars fondbetyg | ★★★ |
| Antal aktieinnehav | 34 |
| Jämförelseindex | CSRXSE |
| Årlig avgift | 1,51% |
| Riskklass | 5 av 7 |
| Fondtyp | UCITS |
| NAV-kurs | 1 336,24 |
| PPM-nr | 152 181 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Klassificering enl. SFDR* | Artikel 8 (ljusgrön) |

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Fond | Index |
|----------------------------|---------|-------|
| Senaste månaden | 6,2 | 2,2 |
| Hittills i år | 21,8 | 10,5 |
| 1 år | -2,7 | -4,8 |
| 3 år | 74,2 | 50,6 |
| 5 år | 109,3 | 58,8 |
| 10 år | 357,0 | 188,3 |
| Sedan start | 1 529,5 | 850,3 |
| Snitt per år (3 år) | 20,3 | 14,6 |
| Snitt per år (5 år) | 15,9 | 9,7 |
| Snitt per år (sedan start) | 14,7 | 11,7 |

RISKMÅTT

| | 3 år | 5 år |
|-------------------|------|------|
| Alpha | 3,3 | 5,1 |
| Beta | 1,2 | 1,2 |
| Tracking Error | 11,4 | 10,6 |
| Information Ratio | 0,5 | 0,6 |
| Standardavvikelse | 30,8 | 28,2 |
| Sharpekvot | 0,8 | 0,7 |

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.

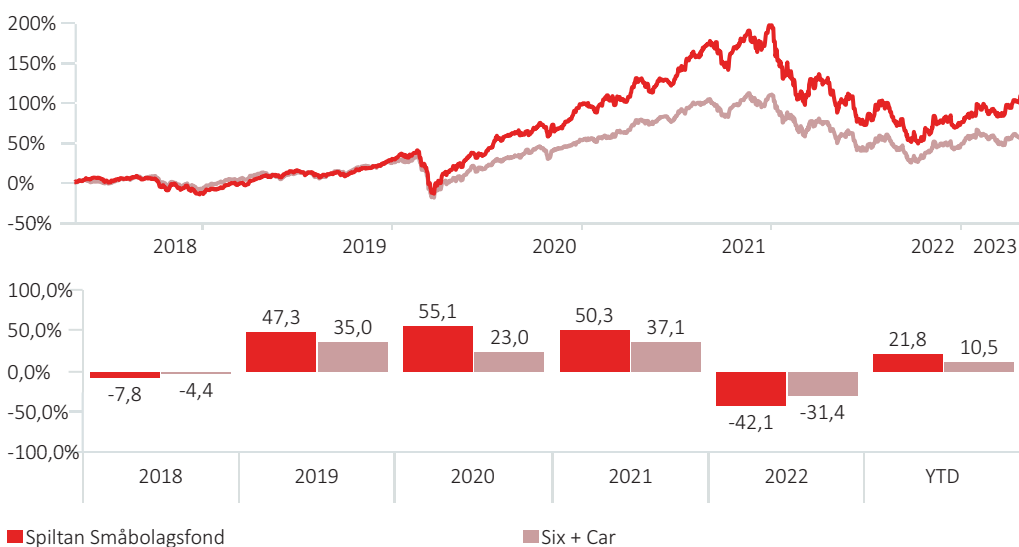
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under april månad återhämtade sig börsen något och Småbolagsindex steg med 2,2%. Spiltan Småbolagsfond hade en väldigt stark månad och steg med drygt 6% och är nu upp nästan 22% sedan årsskiftet, vilket är betydligt bättre än jämförelseindex. Sett över längre tidsperioder som 3, 5 och 10 år samt från start har fonden gått betydligt bättre än börsen.

Det innehav som bidragit mest positivt under månaden är Bufab, vilket förklaras av att resultatet för årets första kvartal var klart bättre än förväntat. Trots noll procent i organisk tillväxt uppnådde bolaget en rörelsemarginal på 13,6%, vilket är över Bufabs mål på 12%. Detta betyder i sig att kostnadskontrollen är mycket god i bolaget. Ett annat bolag som gått mycket starkt är monstertillverkaren NCAB. Även här var det framförallt rörelsemarginalen på 16% i kvartalsrapporten som överraskade positivt. Under månaden har jag passat på att öka lite i bland annat Hemnet, Tomra samt Adlife till attraktiva priser. Vidare har jag fortsatt minska något i Fortnox då vikten i fonden blivit för stor efter senaste tidens kursuppgång.

Småbolagsfonden presterade väldigt väl i april, både i absoluta tal samt relativt index. Vår investeringsfilosofi präglas av långsiktighet samt ett genuint bolagsfokus. Det i kombination med att öka respektive minska i portföljbolagen när kursrörelserna är omotiverade, har visat sig vara en bra strategi för värdeskapande. Det talar för att Spiltan Småbolagsfond har goda förutsättningar att över tid ge oss andelsägare en tillfredsställande avkastning.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|-------|-------|-------|------|------|-------|------|-------|-------|------|-----|------|-------|
| 2023 | 6,7 | 3,4 | 4,0 | 6,2 | | | | | | | | | 21,8 |
| 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 |
| 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 |

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

| | Portföljvikt |
|------------------------------|--------------|
| Addnode Group AB Class B | 6,1 |
| Fortnox AB | 5,8 |
| Mips AB | 5,6 |
| Indutrade AB | 5,4 |
| Addtech AB Class B | 5,1 |
| Lagercrantz Group AB Class B | 5,0 |
| Thule Group AB | 4,7 |
| Bufab AB | 4,7 |
| Lifco AB Class B | 4,4 |
| Beijer Ref AB Class B | 4,0 |

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

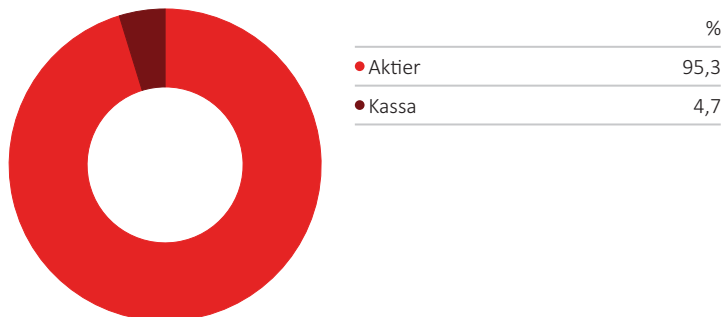
| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|--------------------|-------|---------|--------|
| Bufab AB | 4,1 | 23,8 | 1,0 |
| NCAB Group AB | 3,2 | 28,1 | 0,9 |
| Thule Group AB | 4,4 | 17,9 | 0,8 |
| AddLife AB Class B | 2,6 | 29,2 | 0,8 |
| Indutrade AB | 5,3 | 11,6 | 0,6 |

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

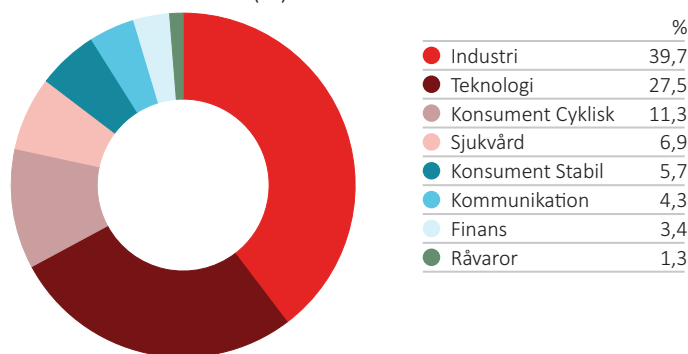
| | Vikt* | Avkast. | Bidrag |
|----------------------------|-------|---------|--------|
| Beijer Ref AB Class B | 4,7 | -7,6 | -0,4 |
| Tomra Systems ASA | 2,1 | -9,3 | -0,2 |
| Trelleborg AB Class B | 1,4 | -10,7 | -0,2 |
| NIBE Industrier AB Class B | 3,1 | -2,8 | -0,1 |
| Hemnet Group AB | 2,0 | -3,2 | -0,1 |

*Vikt är per föregående månadsslut.

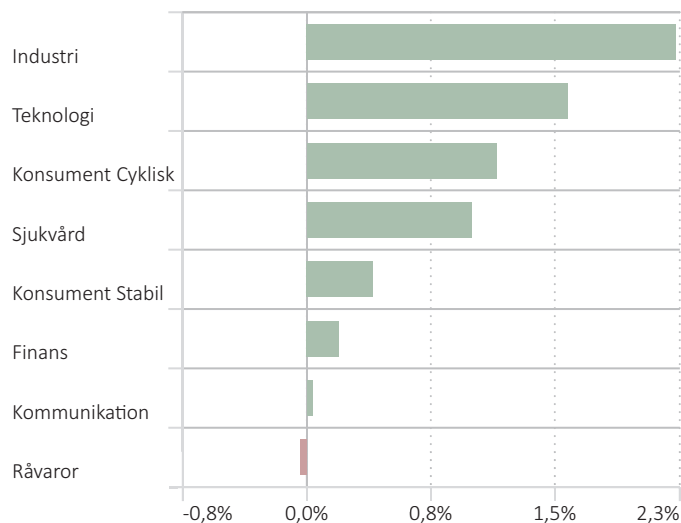
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



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 89 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.