

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 897
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXSE
Årlig avgift	1,51%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 346,72
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,8	-5,0
Hittills i år	22,7	5,1
1 år	0,3	-7,6
3 år	58,3	31,4
5 år	102,5	51,0
10 år	348,0	168,3
Sedan start	1 542,3	803,2
Snitt per år (3 år)	16,6	9,5
Snitt per år (5 år)	15,2	8,6
Snitt per år (sedan start)	14,6	11,3

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	5,9	5,7
Beta	1,2	1,1
Tracking Error	11,7	10,7
Information Ratio	0,6	0,6
Standardavvikelse	30,4	28,2
Sharpekvot	0,6	0,6

## 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	0,8								22,7
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

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](http://www.spiltanfonder.se).

## OM FONDEN

Spiltan Småbolagsfond, förvaltd av Pär Andersson sedan 2008, är en koncentrerad, aktivt förvaltd 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.

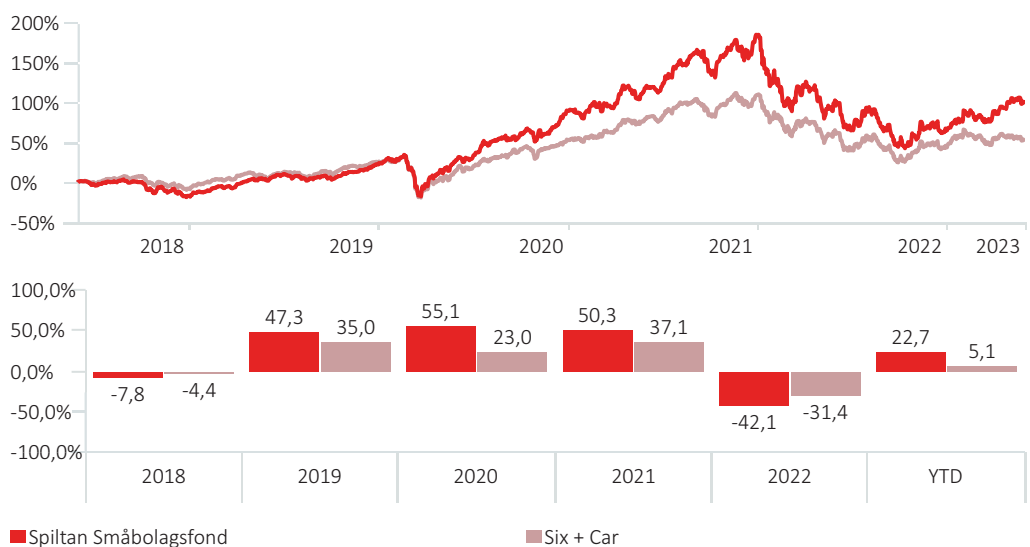
## FÖRVALTARKOMMENTAR

I maj månad utvecklades småbolagsindex svagt och sjönk med nästan 5%. Spiltan Småbolagsfond stod emot väldigt bra och steg i stället med nästan 1% och är nu upp hela 23% hittills i år. Ser vi över längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start har fonden haft en värdeökning som klart överträffar jämförelseindex.

Största positiva bidraget i maj står Addtech för, tätt följt av Addlife. Addtech kom under perioden med en kvartalsrapport som övertröffade marknadens förväntningar. Den organiska tillväxten uppgick till 21% och tack vare en god kostnadskontroll ökade rörelseresultatet än mer, vilket gav en rörelsemarginal på goda 12,5%. Addlife å sin sida levererade sin kvartalsrapport i slutet av april, vilket fick genomslag i maj då även den var bättre än förväntat. Den organiska tillväxten var mycket god och tack vare både prishöjningar samt kostnadskontroll ökade även rörelsemarginalen. Bland de bolag som bidragit mest negativt finner vi Addnode samt Thule. Min bedömning är att det är vinsthemtagningar som pressat aktiekursen då båda bolagen är upp med cirka 30% i år.

Rapportperioden är slut och portföljbolagen har på det stora hela levererat starka rapporter, vilket i sig påverkat bolagsvärdena positivt och därmed också bidragit till fondens goda avkastning. Jag känner mig fortsatt trygg med fondens innehav och deras möjligheter att leverera bra resultat vilket skapar goda förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfonden även fortsättningsvis kan ge oss andelsägare en tillfredsställande avkastning.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Fortnox AB	5,4
Indutrade AB	5,3
Addtech AB Class B	5,3
Mips AB	5,2
Addnode Group AB Class B	5,1
Lagercrantz Group AB Class B	4,8
Bufab AB	4,6
Thule Group AB	4,2
NCAB Group AB	4,0
Lifco AB Class B	4,0

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

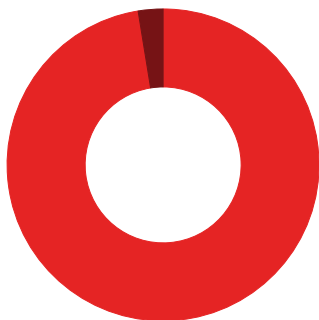
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addtech AB Class B	5,1	8,5	0,5
AddLife AB Class B	3,3	11,6	0,4
MedCap AB	2,8	12,2	0,4
NCAB Group AB	3,7	7,4	0,3
Lime Technologies AB	2,0	10,6	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Addnode Group AB Class B	6,1	-9,4	-0,6
Thule Group AB	4,7	-7,0	-0,3
GARO AB	1,7	-15,5	-0,3
NIBE Industrier AB Class B	2,7	-9,0	-0,3
Vimian Group AB	1,4	-15,9	-0,2

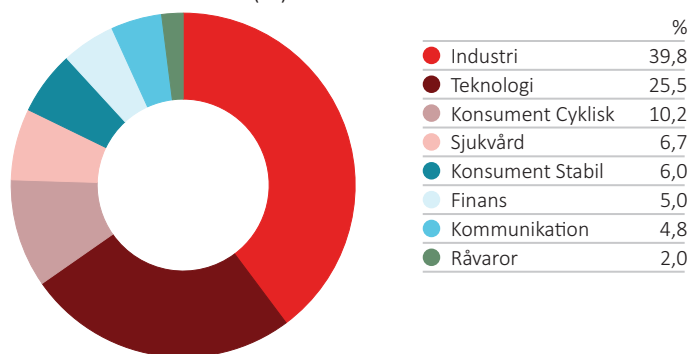
\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

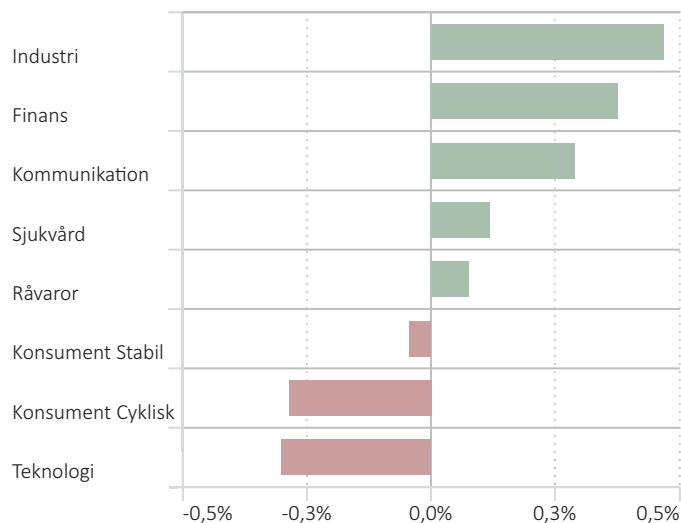


	%
• Aktier	97,4
• Kassa	2,6

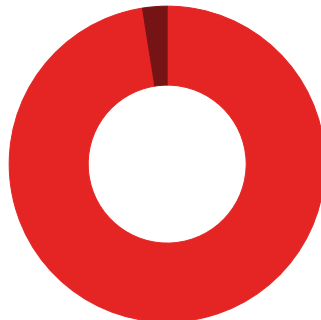
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	97,5
• Norge	2,5

## 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](http://www.spiltanfonder.se).