

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 405
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXSE
Årlig avgift	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 163,82
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	13,5	11,4
Hittills i år	6,1	4,6
1 år	3,7	2,8
3 år	4,3	3,4
5 år	90,4	53,5
10 år	239,3	144,9
Sedan start	1 319,2	799,5
Snitt per år (3 år)	1,4	1,1
Snitt per år (5 år)	13,7	8,9
Snitt per år (sedan start)	13,5	11,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,7	4,1
Beta	1,3	1,2
Tracking Error	12,2	11,2
Information Ratio	0,0	0,4
Standardavvikelse	30,9	29,1
Sharpekvot	0,2	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.

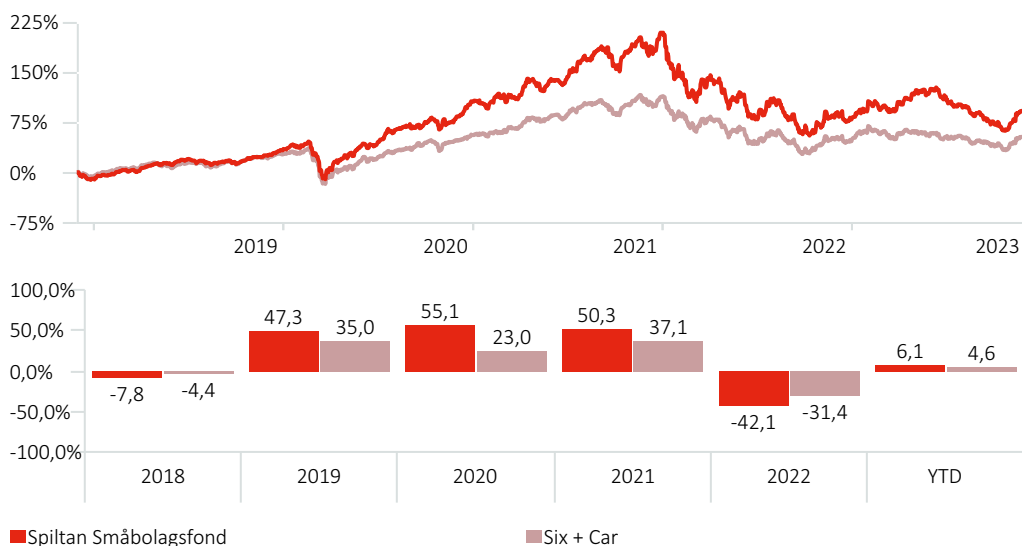
FÖRVALTARKOMMENTAR

November var en väldigt stark månad för Småbolagsindex som steg med 11,4%. Spiltan Småbolagsfond klarade sig än bättre och steg med hela 13,5%. Hittills i år är fonden upp 6,1%, vilket är bättre än jämförelseindex som är upp 4,6%. Även på längre tidsperioder likt 3, 5 och 10 år samt från start är fonden bättre än jämförelseindex.

Det största positiva bidraget denna månad kom från Fortnox med en uppgång på 26%. Aktien gick ner mycket föregående månad innan kvartalsrapporten, troligtvis berodde det på rädsla att lågkonjunkturen skulle slå hårt mot bolagets tillväxt och lönsamhet. Så blev dock inte fallet utan tillväxten låg på 25% och rörelsemarginalen på 45%, vilket är ytterst imponerande. Även Addtech och Indutrade bidrog starkt under månaden, vilket även här kopplas till att aktiemarknaden förväntat sig en kraftig inbromsning för bolagens ekonomiska förutsättningar, vilket inte heller syntes i deras kvartalsrapporter. Under månaden har jag passat på att fortsatt minska lite i bland annat Hemnet då portföljvikten blivit för hög. Vidare har jag ökat något i Axfod till bra pris.

Efter ett antal månader i motvind fick nu Spiltan Småbolagsfond betalt för sina innehav. Från tid till annan går pris och värde isär och då gäller det att dels både ha tålamod och inte minst en långsiktig investeringshorisont, vilket är en av våra ledord. Vi har, och kommer alltid ha, det långsiktiga bolagsvärdet i vårt fokus. Vi fokuserar på bolagets långsiktiga intjäningsförmåga och är övertygade att det är det som över tiden skapar ett högre bolagsvärde. På detta sätt skapar vi bra förutsättningar för att Spiltan Småbolagsfond över tiden kommer kunna ge oss alla andelsägare en god långsiktig 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	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7	-5,1	13,5		6,1
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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Indutrade AB	5,9
Addtech AB Class B	5,4
Lagercrantz Group AB Class B	5,4
Lifco AB Class B	5,0
Fortnox AB	4,9
Bufab AB	4,8
NCAB Group AB	4,1
Addnode Group AB Class B	4,1
MedCap AB	4,1
Hemnet Group AB	3,9

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

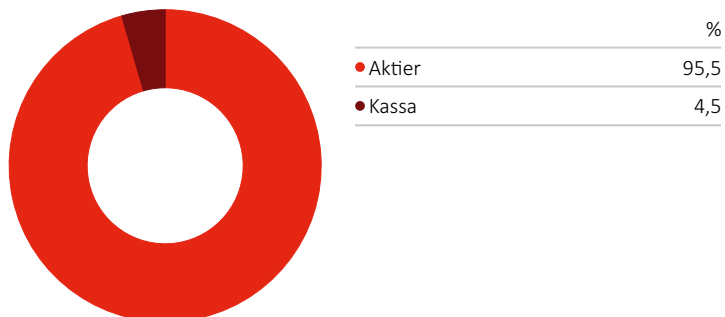
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Fortnox AB	4,5	26,3	1,2
Addtech AB Class B	5,3	19,4	1,0
Hemnet Group AB	4,3	23,0	1,0
Indutrade AB	5,9	16,7	1,0
AddLife AB Class B	3,0	32,5	1,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

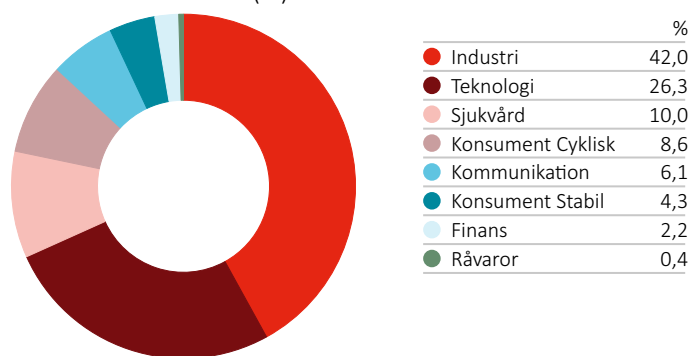
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NIBE Industrier AB Class B	2,1	-3,5	-0,1
CTEK AB	0,2	5,8	0,0
Axfood AB	0,2	6,1	0,0
Holmen AB Class B	0,3	4,6	0,0
AAK AB	4,9	0,5	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

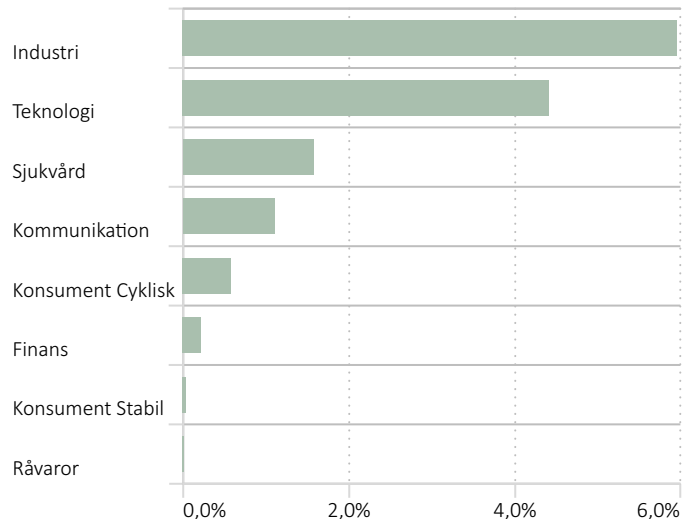
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



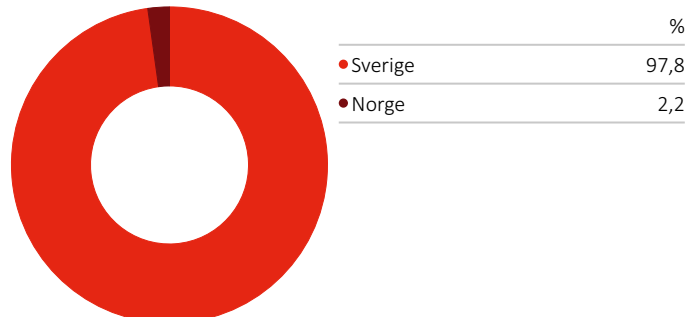
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltad 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.