

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 076
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXSE
Årlig avgift	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 283,26
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,3	-2,3
Hittills i år	-0,3	-2,3
1 år	9,7	3,3
3 år	7,2	6,7
5 år	118,2	62,3
10 år	275,9	161,2
Sedan start	1 464,9	862,7
Snitt per år (3 år)	2,3	2,2
Snitt per år (5 år)	16,9	10,2
Snitt per år (sedan start)	13,9	11,3

RISKMÅTT

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

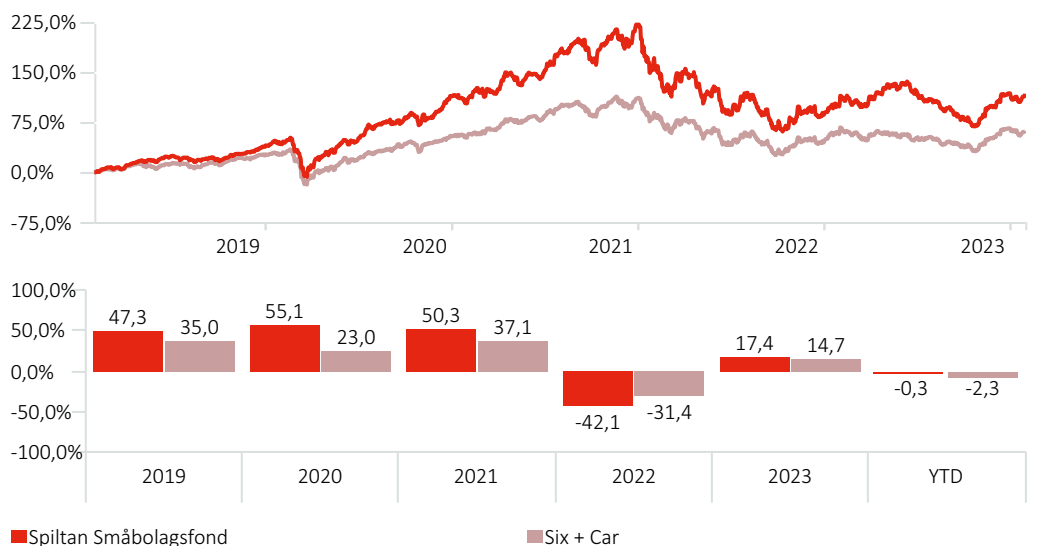
Under årets första månad utvecklades aktiemarknaden svagt och småbolagsindex sjönk med 2,3%. Spiltan Småbolagsfond backade endast med 0,3%, vilket innebär att fonden gick bättre än jämförelseindex. Ser vi på längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start har fonden levererat en värdeökning som överstiger dess jämförelseindex.

Hemnet stod för det största positiva bidraget under månaden vars kvartalsrapport var klart bättre än aktiemarknadens förväntningar. Det som framförallt bidrog till det starka resultatet var att snittintäkten per publicerat objekt ökade med smått fantastiska 46%. Då Hemnets affärsmodell är väldigt skalbar bidrar dessa intäkter till en mycket stor del av vinstökningen. Bolaget upprepar också sitt marginalmål överstigande 55% på lång sikt, vilket jag bedömer att de kommer nå. Jag har under perioden också ökat i Fortnox, Addnode, Troax, Beijer Ref med flera då jag anser att det underliggande bolagsvärdet överstiger priset samt minskat lite i Hemnet då portföljvikten blivit för stor tack vare ovan nämnda kursuppgång.

Nytt innehav i fonden är HMS Networks. Bolaget är verksamt inom industriell kommunikation och IoT (Internet of Things), vilket i praktiken innebär att koppla upp till exempel en industrirobot mot system för styrning. Den strukturella trenden med allt mer automatisering och robotisering talar för att HMS Networks tjänster kommer behövas än mer framöver, vilket jag finner väldigt intressant.

Trots en något avvaktande aktiemarknad i januari klarade sig fonden relativt sett väldigt bra. Jag är övertygad om att vår investeringsfilosofi där kombinationen av långsiktighet samt framförallt genuint bolagsfokus över tiden skapar bra förutsättningar för att 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
2024	-0,3												-0,3
2023	6,7	3,4	4,0	6,2	0,8	-3,0	-5,5	-6,2	-6,7	-5,1	13,5	10,6	17,4
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

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonden 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	5,8
Lagercrantz Group AB Class B	5,5
Addtech AB Class B	5,4
Bufab AB	5,0
Lifco AB Class B	5,0
Addnode Group AB Class B	4,8
Fortnox AB	4,7
MedCap AB	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,4
Troax Group AB Class A	3,8

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

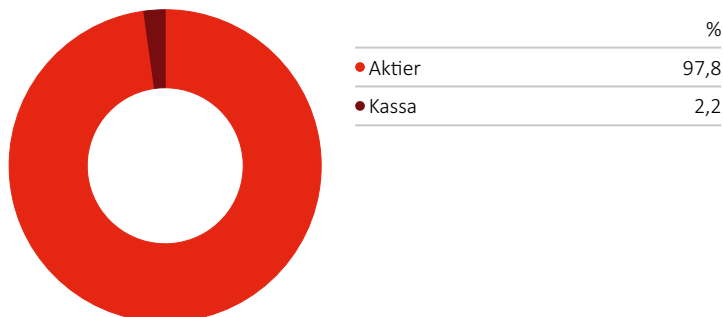
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hemnet Group AB	3,4	16,4	0,6
MedCap AB	4,0	12,6	0,5
Addnode Group AB Class B	4,0	10,1	0,4
Lime Technologies AB	2,5	14,3	0,4
Medicover AB Class B	1,9	14,3	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

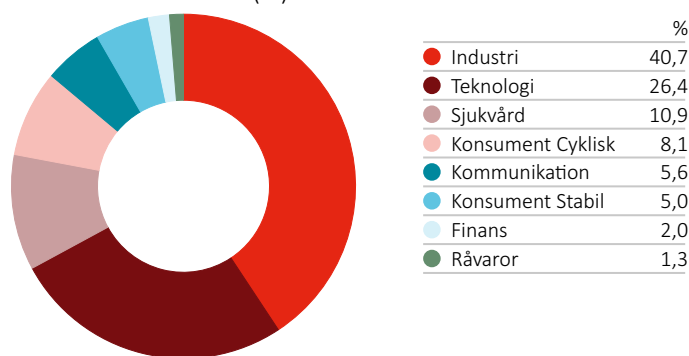
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
GARO AB	1,0	-32,4	-0,4
Troax Group AB Class A	3,9	-8,5	-0,3
Tomra Systems ASA	2,2	-14,1	-0,3
NCAB Group AB	4,0	-7,4	-0,3
Avanza Bank Holding AB	2,1	-10,1	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

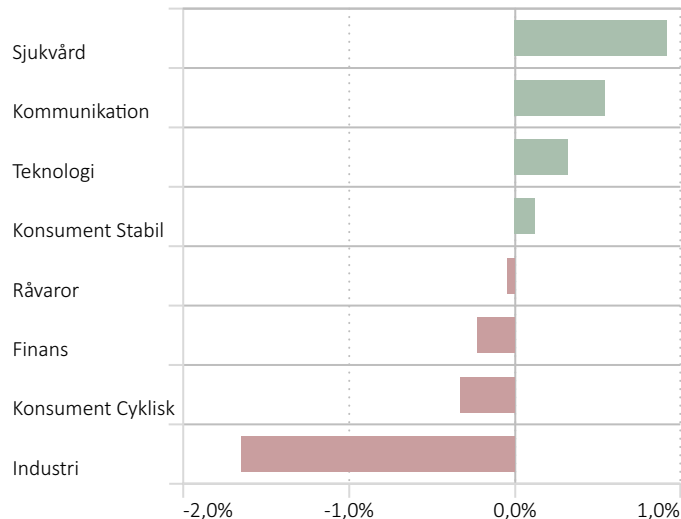
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



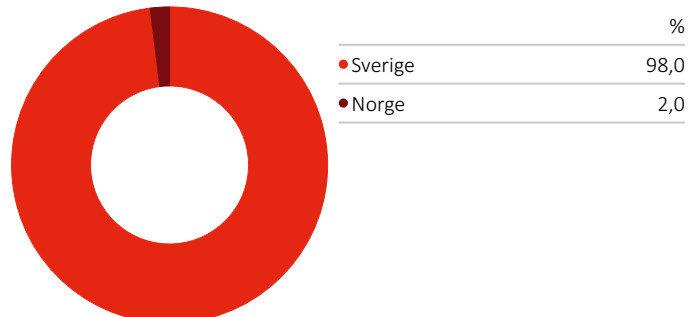
SEKTORFÖRDELNING (%)



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 nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 93 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.