

## FÖRVALTARE



Pär Andersson, Ansvarig förvaltare, och Oskar Berglund, Assisterande förvaltare

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 627
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★
Antal aktieinnehav	32
Jämförelseindex	CSRXE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,53%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 365,74
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	57,2%
Koldioxidintensitet	1,1 tCO <sub>2</sub> e/MSEK

\*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. \*\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	1,1	4,1
Hittills i år	-6,7	0,6
1 år	-10,5	2,1
3 år	1,4	21,8
5 år	-6,8	2,2
10 år	161,1	129,4
Sedan start	1 565,5	1 000,1
Snitt per år (3 år)	0,5	6,8
Snitt per år (5 år)	-1,4	0,4
Snitt per år (sedan start)	12,7	10,7

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-6,1	-0,6
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	9,7	10,3
Information Ratio	-0,7	-0,2
Standardavvikelse	19,5	25,5
Sharpekvot	0,0	0,0

## 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

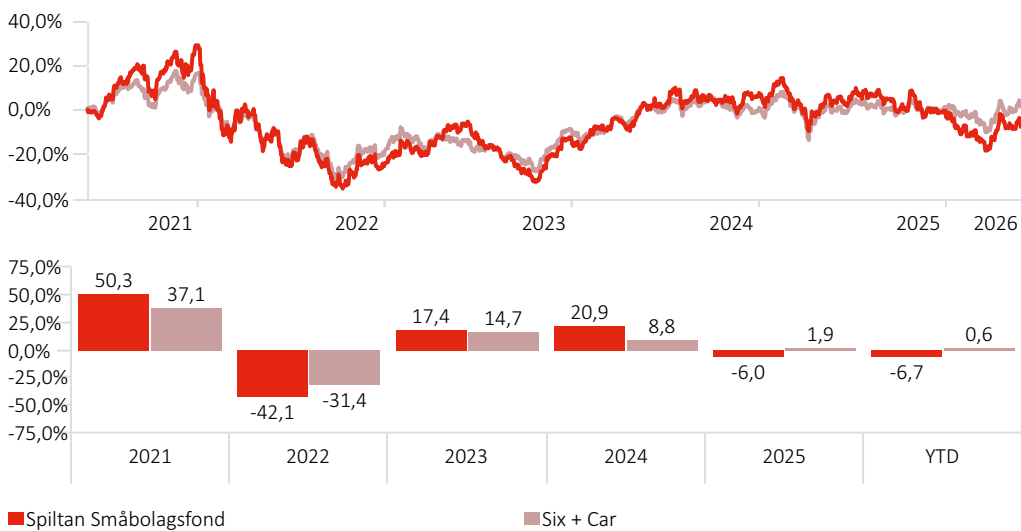
Under maj månad steg småbolagsindex med 4,1%, att jämföra med Spiltan Småbolagsfond som hade en något svagare utveckling men trots det var upp med 1,1%. Sedan fondens start har fonden dock i genomsnitt levererat en avkastning som överträffat jämförelseindex.

Ett av de största positiva bidragen till fondens avkastning under månaden kom från Medcap, vars kvartalsrapport, som presenterades i slutet av april, mottogs väl av marknaden. Det som framför allt utmärkte rapporten var en stark resultatillväxt i kombination med en imponerande rörelsemarginal på 19,7%.

Under månaden har vi tagit in två nya bolag i fonden, båda inom fastighetssektorn. Det ena är NP3 Fastigheter, som fokuserar på kommersiella fastigheter främst i norra Sverige, där industrifastigheter utgör den största delen av hyresvärdet. Bolaget har en stark huvudägare i Satrap Kapitalförvaltning, som i sin tur är ett dotterbolag till Sagax. Det andra är Intea Fastigheter, som investerar i och utvecklar lokaler för samhällsviktiga funktioner. Hyresgästerna utgörs huvudsakligen av statliga myndigheter, regioner och andra offentliga institutioner. Bolaget skiljer sig från många andra fastighetsbolag genom sina långa hyresavtal, vilket gör verksamheten relativt motståndskraftig mot konjunktursvängningar. Finansieringen av de nya innehaven har bland annat skett genom att minska vikterna i Lagercrantz och Medcap efter en stark kursutveckling under den senaste tiden. Samtidigt har vi valt att öka innehaven något i både Momentum Group och AddLife.

Vi är nu i stort sett igenom rapportperioden och överlag har rapporterna för det första kvartalet varit tillfredsställande. Detta har dock ännu inte fullt ut återspeglats i utvecklingen för fondens innehav under året. Mot bakgrund av ett omvärldsläge präglad av osäkerhet och flera betydande utmaningar är det särskilt viktigt att konsekvent tillämpa vår investeringsprocess, som bygger på ett långsiktigt perspektiv i kombination med gedigen bolagsanalys. Ett disciplinerat arbetssätt minskar risken för att påverkas av aktiemarknadens kortsiktiga svängningar. Vi bedömer därför att förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond över tid ska kunna leverera en god avkastning till fondens andelsägare fortsatt är goda.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	-10,6	2,0	-5,6	7,2	1,1								-6,7
2025	5,3	-3,7	-8,1	1,3	3,8	0,7	2,5	-1,8	-6,0	7,5	-5,5	-0,9	-6,0
2024	-0,3	5,1	4,8	-1,8	7,7	-0,8	8,3	-0,4	-2,4	-2,3	-1,3	3,4	20,9
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

RISIKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Bergman & Beving AB Class B	5,4
Lagercrantz Group AB Class B	5,4
Addtech AB Class B	5,2
Bufab AB	5,1
Lifco AB Class B	5,1
MedCap AB	5,0
Indutrade AB	4,4
AddLife AB Class B	4,3
Thule Group AB	3,9
Beijer Ref AB Class B	3,7

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

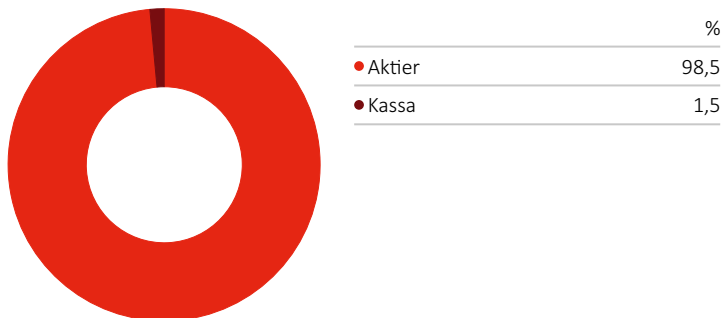
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
NCAB Group AB	2,4	15,3	0,4
Lagercrantz Group AB Class B	5,6	5,9	0,3
MedCap AB	5,1	6,3	0,3
AddLife AB Class B	4,0	5,3	0,2
Boozt AB	2,7	7,6	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

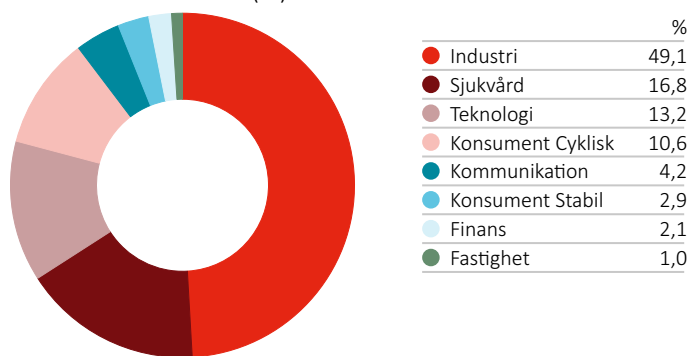
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Mips AB	4,0	-11,1	-0,4
NIBE Industrier AB Class B	3,1	-11,4	-0,4
Hemnet Group AB	1,4	-16,2	-0,2
Thule Group AB	4,1	-2,9	-0,1
Apotea AB (publ)	1,7	-6,1	-0,1

\*Vikt är per föregående månadslut.

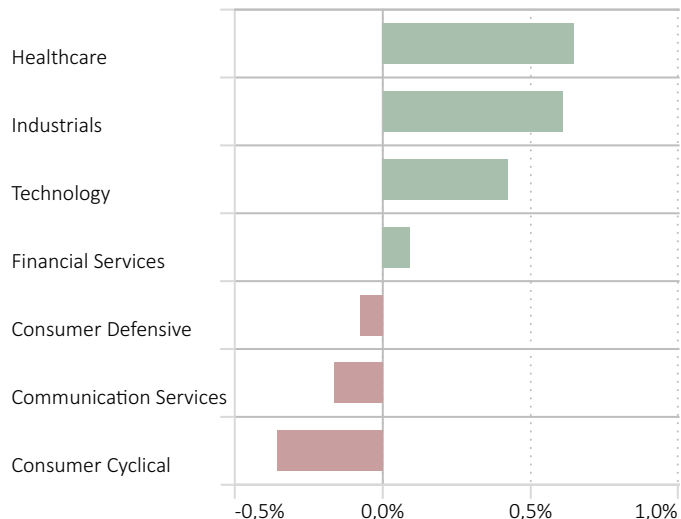
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



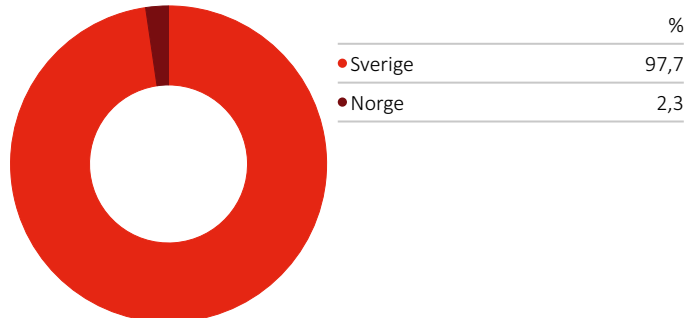
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## KONTAKT

### Kundsupport

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

### Johan Polixa

Distribution  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

### Lisa Backlund

Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

### Caroline Odell

Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 93  
E-post: caroline.odell@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 över 100 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 som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).