

## FÖRVALTARE



Pär Andersson  
Ansvarig förvaltare sedan 2008

## FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 555
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,56%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 386,98
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	17,5%
Koldioxidintensitet	1,0 tCO2e/MSEK

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

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,8	-0,7
Hittills i år	7,7	5,5
1 år	3,8	9,4
3 år	-3,3	-1,4
5 år	101,3	55,7
10 år	268,0	159,2
Sedan start	1 591,4	940,1
Snitt per år (3 år)	-1,1	-0,5
Snitt per år (5 år)	15,0	9,3
Snitt per år (sedan start)	14,1	11,6

## RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	0,9	5,1
Beta	1,2	1,1
Tracking Error	10,8	11,0
Information Ratio	-0,1	0,5
Standardavvikelse	29,8	28,6
Sharpekvot	0,1	0,6

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År	
2024	-0,3	5,1	4,8	-1,8										7,7
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	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	-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	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	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	47,3

RISKNFORMATION: 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.

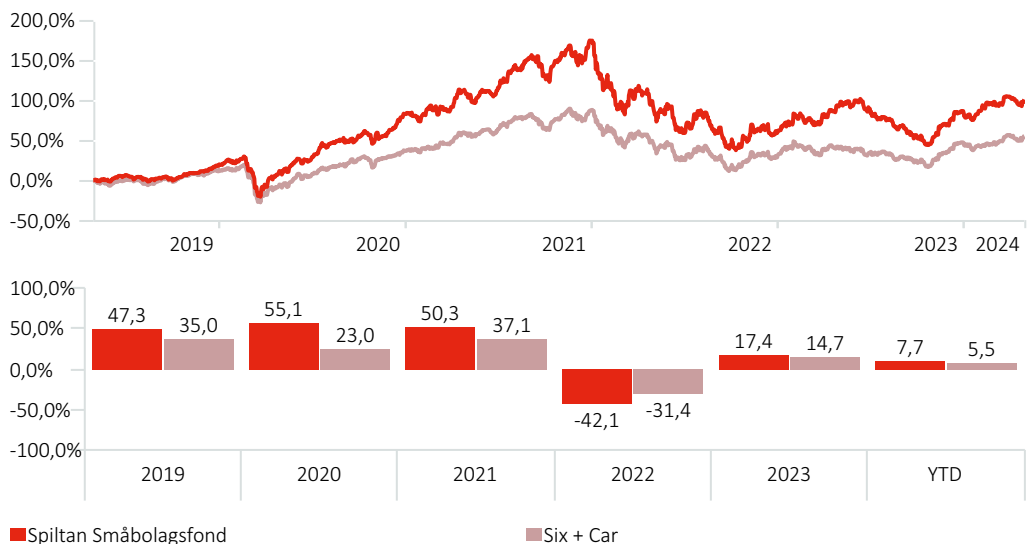
## FÖRVALTARKOMMENTAR

I april månad backade Spiltan Småbolagsfond med 1,8%, att jämföra med småbolagsindex som sjönk med 0,7%. Hittills i år är fonden upp med nästan 8%, vilket är bättre än jämförelseindex som är upp 5,5%. Sett över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start har fonden presterat betydligt bättre än dess jämförelseindex.

Av de bolag som bidragit mest positivt under månaden hittar vi Medcap samt Medicover. Båda bolagen levererade mycket starka kvartalsrapporter med tvåsiffrig organisk tillväxt samt kraftig ökning av rörelseresultatet. Det man kan ta fasta på i Medcaps rapport är att nästan hälften av omsättningsökningen kom från förvärv, vilket är helt i linje med bolagets affärsmodell. Sett till Medicovers så upprepar bolaget en organisk omsättning överstigande 2,2 miljarder EUR samt en EBITDA-marginal överstigande 16%. Två välskötta bolag som definitivt har sin plats i fonden. Det bolag som kostat allra mest under månaden är Bufab. Både omsättningstillväxten samt organisk tillväxt var negativ, vilket inte togs emot väl av aktiemarknaden. Att trots det ändå kunna leverera en rörelsemarginal på drygt 12% i en utmanande miljö anser jag dock är en styrka och min långsiktigt positiva syn av Bufab är fortsatt intakt.

Småbolagsfonden orkade inte hålla samma takt som börsen i april men ligger fortfarande före jämförelseindex hittills i år. En av de viktigaste verktygen för att skapa avkastning över tid är tålamod samt ett långsiktigt perspektiv. Vår investeringsfilosofi bygger på detta i kombination med en mycket grundlig bolagsanalys. Vi tror även starkt på att vara konsekvent i investeringsprocessen, vilket gör att vi inte fastnar i kortsiktigt tänkande. På så sätt skapas goda förutsättningar för att fonden över tid kommer ge oss alla andelsägare en bra avkastning.

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Lagercrantz Group AB Class B	6,1
Indutrade AB	5,5
Addnode Group AB Class B	5,4
Addtech AB Class B	5,3
Fortnox AB	5,2
Lifco AB Class B	4,9
MedCap AB	4,8
Beijer Ref AB Class B	4,6
Bufab AB	4,2
AAK AB	4,2

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

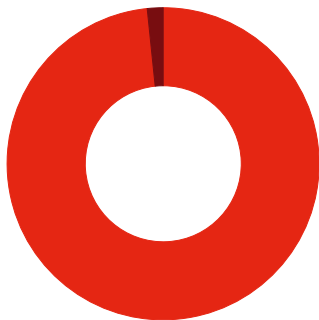
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	4,1	14,0	0,6
Medicover AB Class B	1,6	27,8	0,4
AAK AB	3,6	11,9	0,4
Mips AB	3,3	7,2	0,2
Bergman & Beving AB Class B	2,8	6,7	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bufab AB	5,1	-18,1	-0,9
Indutrade AB	6,0	-10,7	-0,7
Tomra Systems ASA	2,7	-17,2	-0,5
Hemnet Group AB	3,3	-11,5	-0,4
Trox Group AB Class A	3,7	-7,7	-0,3

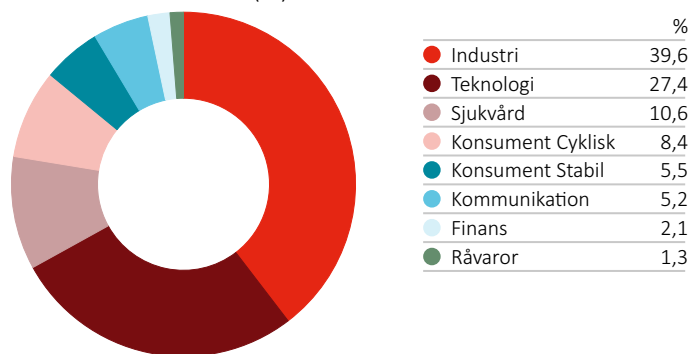
\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

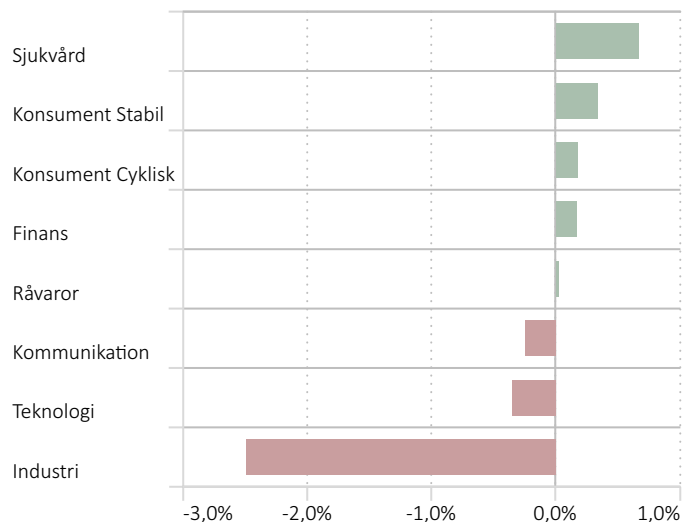


	%
• Aktier	98,4
• Kassa	1,6

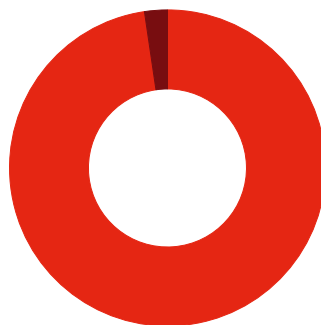
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## SEKTORBIDRAG (%)



## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	97,7
• Norge	2,3

## 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

**Mikael Eriksson**  
Distribution  
Tel: 08-545 905 50  
E-post: mikael.eriksson@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 98 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).