

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 180
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	34
Jämförelseindex	CSRXE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,56%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 493,99
PPM-nr	152 181
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	17,9%
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	7,7	5,6
Hittills i år	16,0	11,4
1 år	10,9	21,7
3 år	1,9	2,1
5 år	120,2	76,6
10 år	280,7	163,9
Sedan start	1 721,9	998,7
Snitt per år (3 år)	0,6	0,7
Snitt per år (5 år)	17,1	12,0
Snitt per år (sedan start)	14,5	11,8

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,4	3,8
Beta	1,2	1,2
Tracking Error	10,9	10,9
Information Ratio	0,0	0,5
Standardavvikelse	30,1	28,7
Sharpekvot	0,1	0,7

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								16,0
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

RISIKINFORMATION: 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.

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.

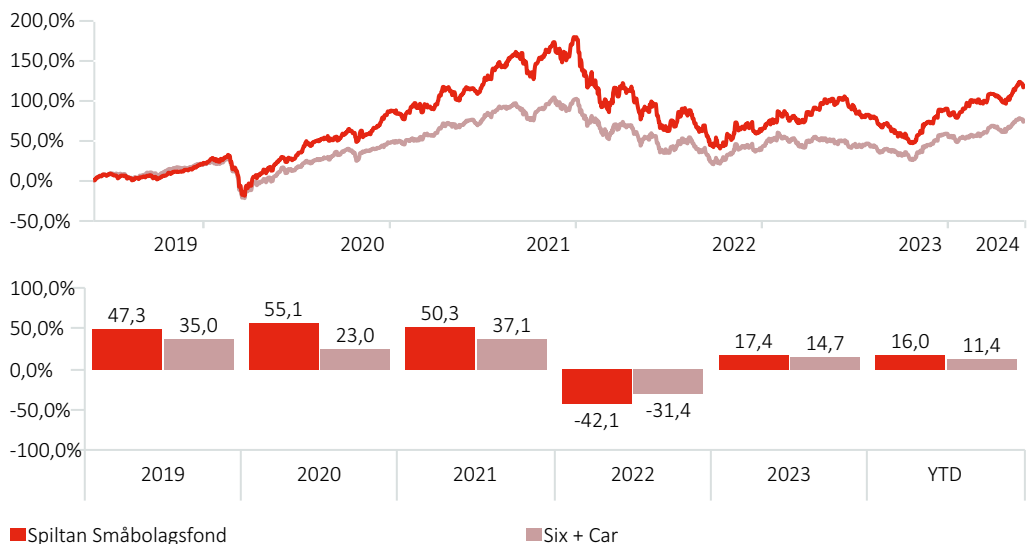
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under maj återhämtade sig Spiltan Småbolagsfond och steg med 7,7%, vilket var bättre än småbolagsindex som gick upp med 5,6%. Fonden är hittills i år upp med hela 16%, vilket står sig bra mot jämförelseindex som är upp 11,4%. Ser vi över längre tidsperioder likt 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden betydligt bättre än jämförelseindex.

Störst bidrag denna månad står bland annat Medcap, Bergman & Beving samt Bufab för. Värt att nämna är att Bergman & Bevings rapport var mycket stark trots svagare konjunktur. Bolaget upprepar även sina finansiella mål att nå ett rörelseresultat på 500 MSEK samt en rörelsemarginal på 10% senast 2025/2026, vilket jag tror de kommer att göra. Gällande Bufab fick bolaget revansch från föregående månad då aktiemarknaden insåg att den senaste rapporten i grunden var bra trots omsättningsminskningen under det första kvartalet. Nytt innehav i fonden är Boozt, ett e-handelsföretag inriktat på kläder samt hem- och skönhetsprodukter. Bolaget hade en rörelsemarginal på cirka 5% för 2023 och målet är att nå 10% på fem år. Min bedömning är att förutsättningarna för att nå målet är goda. Jag har också valt att acceptera budet på 84 kr per aktie för Karnov, innehavet finns således ej kvar i fonden. I övrigt har jag ökat något i Mips, HMS Networks samt Bufab till attraktiva priser.

Rapportperioden är slut och överlag har portföljbolagen levererat fina rapporter trots konjunkturläget. Den underliggande intjäningen i flertalet av bolagen är god, vilket i sig påverkat bolagsvärdena positivt och därmed också bidragit till fondens goda avkastning. Jag känner mig trygg med att fondens innehav även fortsättningsvis kommer leverera goda resultat. Förutsättningarna för att Spiltan Småbolagsfond över tid kommer kunna ge oss andelsägare en tillfredsställande avkastning är därmed på plats.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Lagercrantz Group AB Class B	5,4
MedCap AB	5,4
Indutrade AB	5,2
Addtech AB Class B	5,2
Addnode Group AB Class B	5,2
Fortnox AB	4,7
Lifco AB Class B	4,6
Bufab AB	4,6
Beijer Ref AB Class B	4,5
Mips AB	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

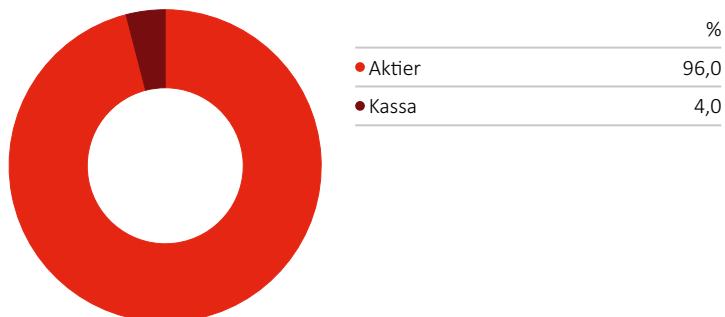
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
MedCap AB	4,8	23,8	1,1
Bergman & Beving AB Class B	3,1	20,8	0,7
Bufab AB	4,2	13,9	0,6
Mips AB	3,6	15,4	0,6
Lagercrantz Group AB Class B	6,1	9,1	0,6

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

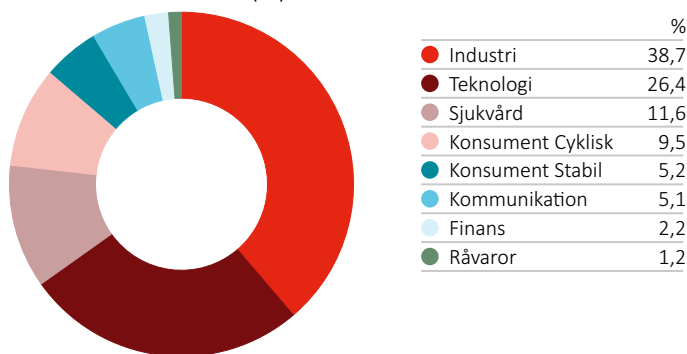
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lime Technologies AB	2,8	-3,3	-0,1
Fortnox AB	5,2	-0,8	0,0
RugVista Group AB	0,7	-4,5	0,0
Axfood AB	1,2	-2,3	0,0
Hemnet Group AB	3,0	0,1	0,0

*Vikt är per föregående månadsslut.

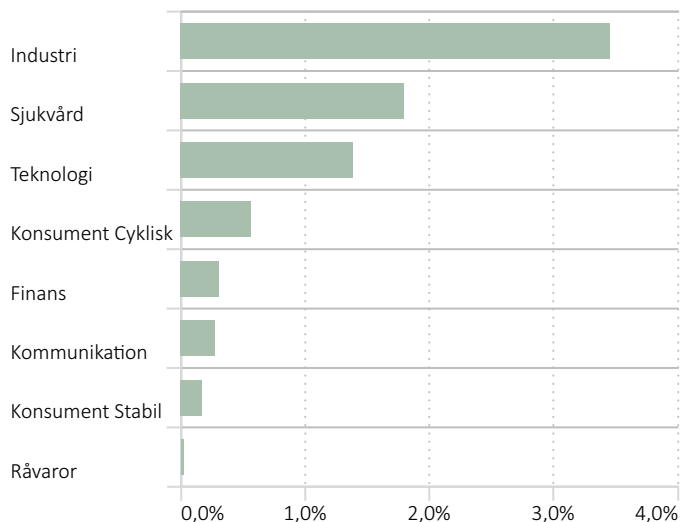
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



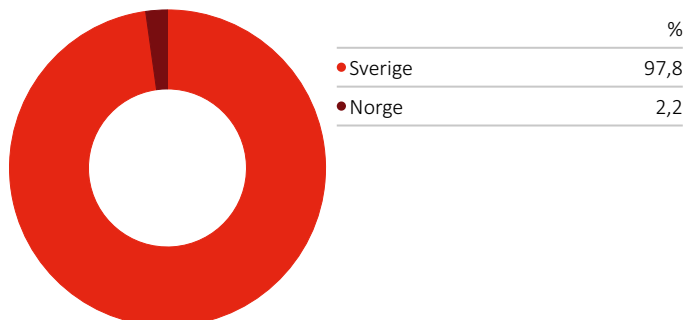
SEKTORFÖRDELNING (%)



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

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.