

FÖRVALTARE



Pär Andersson
Ansvarig förvaltare sedan 2008

FONDFAKTA

Startdatum	2002-12-02
ISIN	SE0001015355
Bloomberg ticker	STAKSVE SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 387
Ansvarig förvaltare	Pär Andersson
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	35
Jämförelseindex	CSRXSE
Förvaltningsavgift	1,50%
Total kostnad*	1,55%
Riskklass	5 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	1 556,54
PPM-nr	152 181
Kursättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	42,7%
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	3,4	-0,3
Hittills i år	20,9	8,8
1 år	20,9	8,8
3 år	-17,9	-14,4
5 år	91,3	44,3
10 år	285,2	147,0
Sedan start	1 798,1	972,9
Snitt per år (3 år)	-6,4	-5,1
Snitt per år (5 år)	13,9	7,6
Snitt per år (sedan start)	14,3	11,3

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	1,2	5,8
Beta	1,2	1,1
Tracking Error	11,2	11,1
Information Ratio	-0,1	0,6
Standardavvikelse	28,5	28,7
Sharpekvot	-0,2	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	-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
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

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.

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.

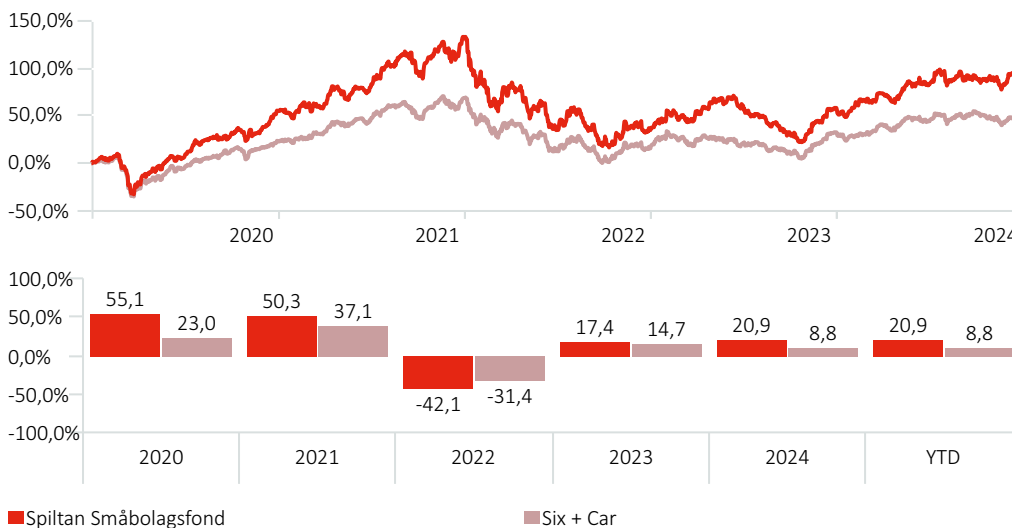
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under december månad sjönk småbolagsindex marginellt med -0,3%. Spiltan Småbolagsfond klarade sig betydligt bättre och steg med hela +3,4%. För helåret är fonden upp nästan +21%, vilket är klart bättre än jämförelseindex som på året gick upp med knappt +9%. Över längre tidsperioder som 5 och 10 år samt från start är avkastningen i fonden också väsentligt bättre än sitt jämförelseindex.

Största positiva bidragen denna månad stod Bergman & Beving och Medcap för. Båda bolagen har en tydlig affärsmodell som kombinerar organisk tillväxt med väl utvalda förvärv. Därtill har de klara och tydliga finansiella mål. Allt detta tillsammans anser jag skapar en mycket god plattform för att öka lönsamheten vilket i förlängningen skapar ett högre bolagsvärde. Nytt innehav i fonden är nätapoteket Apotea där vi var med i börsintroduktionen. Bolaget är marknadsledare med en marknadsandel på hela 43% vad gäller apoteksprodukter online. Målsättningen är att dubbla omsättningen på 4-5 år samt på lång sikt nå en rörelsemarginal på 7-8%. Detta tillsammans med en bra ledning och huvudägare gör att jag är positiv till Apotea. Jag har passat på att minska lite i Lagercrantz samt Fortnox då vikterna blivit för stora i fonden.

Småbolagsfonden fick bra betalt för sina innehav i december, vilket är glädjande. För helåret gick fonden upp med nästan 21% vilket var betydligt bättre än index. Vår investeringsfilosofi, där långsiktighet är en av hörnstenarna, lägger grunden för vår förvaltning. Jag kommer därmed fortsätta att noggrant följa fondens befintliga innehav, göra portföljusteringar när jag anser att ett bolag är felprissat samt leta efter nya intressanta, undervärderade bolag. Jag är därför full av tillförsikt över att Spiltan Småbolagsfond har förutsättningar att även fortsättningsvis kunna ge andelsägarna en god avkastning över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Fortnox AB	5,8
MedCap AB	5,7
Lagercrantz Group AB Class B	5,5
Addtech AB Class B	5,5
Bufab AB	5,4
Indutrade AB	5,2
Lifco AB Class B	5,0
Mips AB	4,3
Addnode Group AB Class B	4,3
Beijer Ref AB Class B	4,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

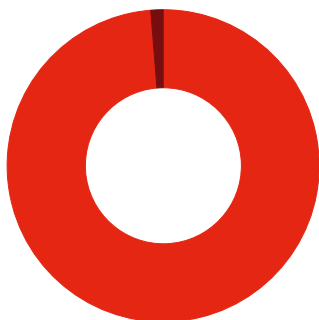
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Bergman & Beving AB Class B	3,4	17,1	0,6
MedCap AB	5,4	9,1	0,5
Bufab AB	5,2	7,6	0,4
NCAB Group AB	2,9	13,1	0,4
Fortnox AB	6,0	5,9	0,4

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Beijer Ref AB Class B	4,6	-5,2	-0,2
Tomra Systems ASA	2,6	-7,2	-0,2
Engcon AB Class B	2,0	-9,0	-0,2
Lifco AB Class B	5,3	-3,1	-0,2
NIBE Industrier AB Class B	2,3	-6,4	-0,1

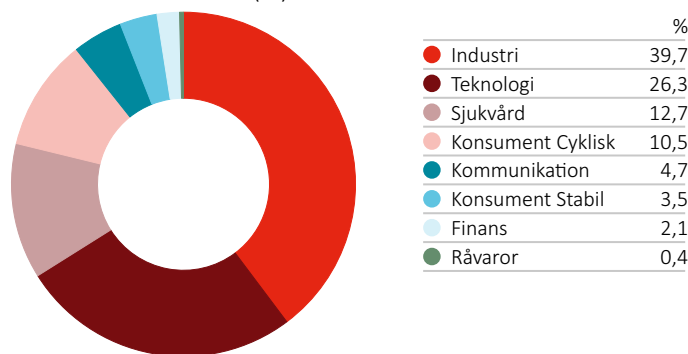
*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)

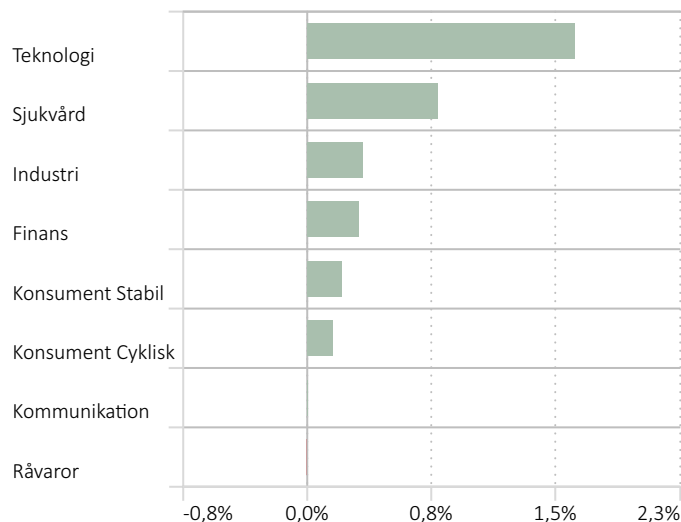


	%
• Aktier	98,7
• Kassa	1,3

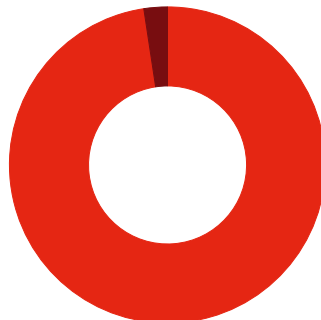
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
• Sverige	97,6
• Norge	2,4

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 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.