

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Kvartalsrapport 4, 2018

Fondens inriktning

En passivt förvaltnad fond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond. Fonden har en mycket låg förvaltningsavgift.



Ett smart alternativ till index

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en smart "indexfond". Helt enkelt ett bra alternativ för alla som söker en passivt förvaltnad fond som har potential att över tid gå bättre än index. Fonden placeras i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Genom att investera i investmentbolag, som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag, har fonden förutsättningar att erbjuda bättre avkastning än en traditionell indexfond. Målsättningen är därför, till skillnad från "vanliga" indexfonder, att över tid slå Stockholmsbörsen. En passiv förvaltning av fonden möjliggör en låg avgift. Spiltan Aktiefond Investmentbolag är ett smart alternativ till en indexfond och dessutom till en mycket låg avgift på 0,2%.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets fjärde kvartal var fonden ned med 10,3% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som sjönk med hela 14,1% för samma period. Ett relativt börsen starkt kvartal för fonden som återhämtade nästan hela årets eftersläpning mot börsen. Från start och på 3 och 5 år är fonden fortsatt klart före index, men 2018 har fonden inte fullt ut hängt med. Det beror främst på att Industrivärden, ett av våra största innehav, utvecklats sämre än börsen. Detsamma gäller tyvärr även för vårt innehav i Kinnevik. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi fortsatt har grundförutsättningarna på plats för att få betalt – i form av värde och kursutveckling – för det arbete som utförs i våra investmentbolag och bolag av investmentbolagskaraktär. Så utgångspunkten och fondens målsättning står fast. Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns som vi sagt tidigare - och

även året påvisat – tyvärr ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

Fondens innehav

Fondens största innehav utgörs av Industrivärden, Investor, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Totalt är fonden indirekta delägare i mer än 75 börsnoterade bolag. Dessutom får vi del av värdeökning i direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, Latour, ICA Gruppen, Ratos, Indutrade (industrikonglomerat) och Lifco (hälsovårdskonglomerat). Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi även delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolag, en bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
4 januari 2019

PS. Fonden har fem stjärnor hos Morningstar sedan den "fyllde" 3 år i december 2014. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltnad fonden sedan 2011

SPILTAN FONDER

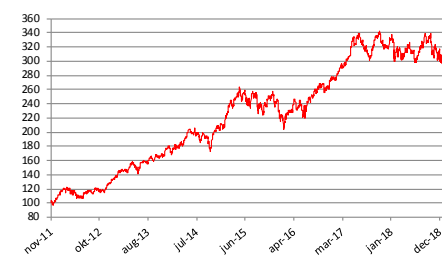
AVKASTNING %

Per 2018-12-31

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-5,5%	-4,4%
1 år	-5,5%	-4,4%
3 år	+21,9%	+14,7%
5 år	+69,6%	+46,9%
Sedan start	+198,8%	+121,8%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2011-11-30 – 2018-12-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-12-31

Industrivärden C	27,4%
Investor B	26,9%
Kinnevik B	10,1%
Lundbergföretagen B	10,1%
Latour Investment B	4,6%
ICA Gruppen	4,5%
XACT OMXS30	3,8%
Ratos B	3,5%
Lifco B	2,4%
Indutrade	2,3%

FONDFAKTA

Per 2018-12-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2018-12-31:	298,77
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvarig förvaltare:	Erik Brändström
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,2 % per år
PPM-nr:	Ej valbar i PPM

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 fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FÖRUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR