

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



ERIK BRÄNDSTRÖM & JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltad fonden sedan 2011 Förvaltad fonden sedan 2013

PLACERINGSINRIKTNING

En passivt förvaltd fond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift. Fonden är en specialfond.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets fjärde kvartal var fonden upp 5,9% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som steg med 6,1% för samma period. Även om fonden inte riktigt nådde fram för kvartalet var det en bra avslutning på året både för fonden och Stockholmsbörsen som fortsätter utvecklas starkt trots en osäker omvärld. På ett övergripande plan kvarstår dock osäkerheten både vad gäller geopolitik och konjunktur samt att vi, även om vaccinering har påbörjats, fortsatt tyvärr måste ta höjd för hur pandemin kommer utvecklas under 2021. Vi måste därför fortsatt vara beredda på stökiga perioder även framöver vilket kommer att påverka enskilda kvartals utveckling för både fonden och börsen som helhet.

Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi övertygade om att vi 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.

FONDENS INNEHAV

Fondens största innehav utgörs av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär 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 delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, ICA Gruppen, Indutrade, Lifco och Latour.

Under åren har vi successivt kompletterat fonden med nya börsnoterade bolag med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat) och Lifco (hälsovårdskonglomerat) som bidrar med både bredd och riskspridning. Nyttillskott under året i denna pågående process är vårt innehav i EQT, ett investmentbolagsliknande investeringsbolag med en bred exponering mot främst onoterade tillgångar. Vi har även kompletterat med ett av börsens allra största bolag, AstraZeneca, ett läkemedelskonglomerat som bidrar med en bred exponering mot en stabil och strukturellt växande läkemedelssektor. Därutöver är vi sedan tidigare genom Kinnevik delägare i verksamheter inom flera konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi även delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

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 vilket vi periodvis har fått erfara, ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolag portfölj med innehav i investmentbolag och börsbolag med investmentbolagskaraktär en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 5 januari 2021

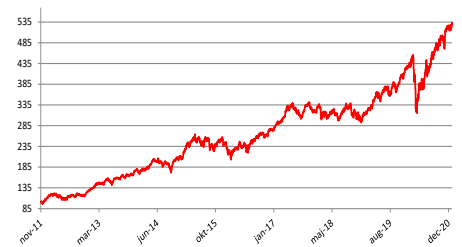
Spiltan Aktiefond Investmentbolag har fem stjärnor hos Morningstar sedan den fyllde 3 år i december 2014. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2020
Per 2020-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	26,0	14,8
1 år	26,0	14,8
3 år	67,8	48,1
5 år	116,5	77,8
Sedan start	430,6	243,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	27,2
Industrivärden C	24,1
Kinnevik B	11,7
Lundbergföretagen	9,0
ICA Gruppen	4,2
XACT OMXS 30	4,1
Lifco	3,3
Indutrade	3,2
Latour	3,0
EQT	2,3

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2020-12-31:	530,64
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

Signatory of:



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 AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se