

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2013

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat 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.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Under första halvåret var fonden upp med 26,3% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som steg med 22,4% för samma period. Fondens största innehav, Investor, utvecklades klart bättre än index. Det tillsammans med fondens breda exponering mot Stockholmsbörsen gav periodens goda avkastning. På ett övergripande plan kvarstår dock stora utmaningar i vår omvärld innan såväl samhälle som näringsliv återigen finner ett normalstillstånd. Vi måste därför fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer påverka utvecklingen både för fonden och börsen som helhet. Över tid och givet tidigare erfarenhet är vi dock övertygade om att vi har grundförutsättningarna på plats för att få betalt, i form av värde och kursutveckling, för det arbete som utförs av bolagen i fonden.

FONDENS INNEHAV

Fondens fyra största och tongivande innehav utgörs, precis som sedan start 2011, 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, EQT, Indutrade, Lifco och Latour. Under perioden har Kinnevik delat ut Zalando. Vi har valt att sälja alla inlösenrätter i Zalando och istället har köp gjorts, förutom i Kinnevik, brett i övriga av fondens innehav. Kinnevik är efter köp och kursuppgång fortsatt fondens tredje största innehav. Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera digitala konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige.

För att framtidsäkra fonden har vi under åren i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag successivt kompletterat fonden med nya börsnoterade bolag med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat) och Lifco (hälsovårdskonglomerat), EQT (investeringsbolag med en bred exponering mot främst onoterade tillgångar). Större tillskott i år är Hexagon (ett världsledande teknikkonglomerat med globala kunder inom många olika branscher) och tidigare har vi även adderat ett av börsens största bolag, läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

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 alltid kommer att slå index. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolags portfölj av bolag en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 juli 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

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	26,3	22,4
1 år	59,6	46,6
3 år	120,3	74,1
5 år	185,9	125,9
Sedan start	570,4	320,6

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	27,9
Industrivärden C	17,9
Kinnevik B	8,5
Lundbergföretagen	7,8
ICA Gruppen	4,5
AstraZeneca	4,3
Hexagon	4,3
EQT	3,9
XACT OMXS30 ESG	3,9
Lifco	3,6

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	670,41
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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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.