

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2016

FREDRIK SKOGLUND
Förvaltat fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat globalfond som investerar i ett urval av investmentbolag runt om i världen. Genom fonden får du en exponering som liknar globalindex gällande geografisk och branschmässig riskspridning. Målsättningen är att över tid ge en avkastning som överstiger globalindex, till en avgift som ligger i nivå med vanliga globala indexfonder.

UTVECKLING SENASTE HALVÅRET

Under årets sex första månader steg fonden med 22,7% vilket var bättre än globalindex som steg med 17,7% under samma period. En stark inledning på året för fonden där marknadens fokus liksom under senare delen av 2020 riktats mot bolag med tydlig underliggande substans snarare än förlustbringande bolag vars aktier främst drivits av förhoppningar om framtida tillväxt. Det finns fortsatt förutsättningar för att tillgångarna i våra innehav kommer att uppvärderas vilket talar för fondens långsiktiga strategi och målsättning.

FONDENS INNEHAV

Som ett led i att stärka hållbarhetsarbetet i fonden har en översyn gjorts av fondens innehav och dess underliggande bolag. Ett resultat av detta hållbarhetsarbete är att innehaven i CKH Holding, Washington Soul Pattinson, Corporation Financiera Alba, Brookfield Asset Management samt IAC/InterActiveCorp ersatts av befintliga samt nya innehav. Det främsta skälet till att dessa bolag utgått ur portföljen är storleken på den underliggande exponeringen mot fossila bränslen. De nya innehav som tillkommit i fonden är Constellation Software, Alphabet samt Tencent. Genom förändringarna har fondens exponering mot techsektorn ökat, vilket på ett bättre sätt speglar sammansättningen av globalindex.

Constellation Software är inriktat mot förvärv och förädling av mjukvarubolag inom olika marknadsnischer och har en imponerande historik inom området. Alphabet med basen i söktjänsten Google har breddat verksamheten både organiskt samt genom förvärv och vi har passat på att köpa till vad vi anser är en relativt låg värdering sett till det underliggande värdet i bolaget. Techkonglomeratet Tencent har med basen i kommunikationstjänsten WeChat utvecklats till att bli en av de viktigaste nätplattformarna i världen med tjänster inom allt från till exempel gaming, näthandel, betaltjänster och musik. Utöver detta har Tencent aktivt förvärvat minoritetsposter i hundratals techbolag genom åren. Samtliga tre bolag är lönsamma och vi anser att de ger fonden en ökad exponering mot techsektorn utan att för den skull betala för mycket för framtida tillväxt. Helt enkelt bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag.

De bolag som bidragit mest till fondens utveckling under årets första hälft är Fairfax Financial, Berkshire Hathaway samt Jefferies Financial Group. Samtliga tre har långsiktiga huvudägare som uthålligt och metodiskt levererat värde och inte faller för kortsiktiga nyckler. Särskilt roligt är det att se att det långsiktiga arbete som Richard Handler genomfört i Jefferies Financial Group har gett resultat.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltat med en låg avgift. Fonden investerar i ett urval av, cirka 30 stycken, framgångsrika investmentbolag och konglomerat runt om i världen. Det gör att du därigenom investerar tillsammans med några av världens bästa investerare och blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag. Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om ditt sparande. Målsättningen för fonden är att över tid ge en avkastning som överstiger globalindex, men till en avgift som ligger i nivå med vanliga globala indexfonder. Aktiv förvaltning till en passiv avgift helt enkelt, ett smart sätt för dig som vill investera globalt. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att likna globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	22,7	17,7
1 år	41,7	27,6
3 år	43,2	45,4
5 år	-	-
Sedan start	75,3	90,0

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,8
Danaher Corp	6,1
Markel Corp	6,0
Loews Corp	5,9
Fairfax Financial	5,9
Constellation Software	4,2
Exor	4,1
Groupe Bruxelles Lambert	4,1
Softbank Group	4,0
Alphabet	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	175,28
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	6 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,5% per år
PPM-nr:	465 147
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 6 (grå)

* 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 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.