

# Spiltan Aktiefond Investmentbolag



**JÖRGEN WÄRMLÖV**  
Förvaltat fonden sedan 2013

**ERIK BRÄNDSTRÖM**  
Förvaltat fonden sedan 2011

## PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. 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 HELÅRET

Under året steg fonden med 40,9% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index SIX-PRX, som steg med 39,3%. Fondens största innehav Investor (+52%), utvecklades klart bättre än börsen. Det, tillsammans med fondens breda exponering mot Stockholmsbörsen, gav årets goda avkastning. På ett övergripande plan kvarstår dock utmaningar i vår omvärld innan samhälle och näringsliv finner ett nytt normaltillstånd. Vi måste därför fortsatt vara beredda på stökiga perioder som kommer att 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 största och tongivande innehav utgörs sedan start 2011 av Investor, Industrivärden, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det, med innehav i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en 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, EQT, Indutrade, Lifco och Latour. 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 innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är Indutrade (industrikonglomerat), Lifco (hälsovårdskonglomerat) och 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. Nyaste tillskottet är Essity som redan indirekt finns i vår portfölj genom vårt ägande i Industrivärden. Essity ger portföljen, liksom ICA före utköp tidigare gjort, en välbehövlig branschmässig riskspridning. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning. Läs gärna även fondens månadsrapporter för mer detaljerad genomgång.

## 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 Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 3 januari 2022

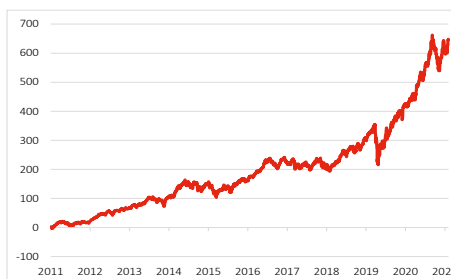
Spiltan Aktiefond Investmentbolag har det högsta betyget, fem stjärnor, hos Morningstar på 3, 5 och 10 år. Den har dessutom blivit utsedd till "Läsarnas Favorit" 2019, 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer.

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021  
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	40,9	39,3
1 år	40,9	39,3
3 år	150,3	116,0
5 år	171,5	126,0
Sedan start	647,9	379,0

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	28,5
Industrivärden C	14,7
Kinnevik B	8,1
Lundbergföretagen	6,4
XACT OMXS30 ESG	4,4
Hexagon	4,2
Lifco	4,0
AstraZeneca	4,0
Indutrade	4,0
EQT	3,5

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	747,88
Jämförelseindex:	SIXPRX
Risiklass:	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](http://www.spiltanfonder.se).