

Spiltan Globalfond Investmentbolag



FREDRIK SKOGLUND Förvaltat fonden sedan 2020
JÖRGEN WÄRMLÖV Förvaltat fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat globalfond som investerar i ett urval av investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. 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 traditionella globala indexfonder.

UTVECKLING HELÅRET

Under året steg fonden med 35,7% vilket var bättre än jämförelseindex som steg med 34,3% under samma period. Trots flera olika orosmoln under året blev 2021 ett starkt börsår som bjöd på en relativt stadig börsuppgång. Den starka börsuppgången är mer nyanserad än man kan tro vid en första anblick. Det är fortfarande en uppdelning av de underliggande bolagen där kursuppgångarna i många bolag bygger på mycket optimistiska antaganden om stark framtida tillväxt, medan andra bolag med bevisad intjäning hamnar i skymundan. Att betala för mycket för förväntad framtida tillväxt kan bli kostsamt och de stora kursfallen i många it-bolag efter millennieskiftet är ett tydligt exempel på detta.

Vår uppfattning är att det är viktigt att urskilja de bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag. Vikten av att urskilja dessa bolag är särskilt viktig nu när vi mot slutet av året sett en ökad oro för framtida inflation, med förväntade ränteuppgångar som följd. Detta kan drabba tillväxtbolag utan tydlig substans särskilt hårt.

FONDENS INNEHAV

Som ett led i vårt omfattande hållbarhetsarbete har vi under året sålt några innehav som haft underliggande exponering mot bland annat fossila bränslen. De sålda innehaven har ersatts av följande bolag i innehavsstorleksordning: Constellation Software, Alphabet, Jack Henry & Associates, Vivendi samt Tencent. Genom förändringarna har fondens exponering mot tech-sektorn ökat, vilket på ett bättre sätt speglar sammansättningen i jämförelseindex. Vi anser att de techbolag vi adderat är värdebaserade tillväxtbolag som ger fonden en ökad exponering mot sektorn utan att för den skull betala för mycket för framtida tillväxt.

De bolag som bidragit mest till fondens utveckling under året som helhet är Danaher, Fairfax Financial samt Berkshire Hathaway. Samtliga tre har långsiktiga huvudägare som uthålligt och metodiskt levererat värde och inte faller för kortsiktiga nycker. Vårt att nämna är även att både Fairfax Financial samt Berkshire Hathaway genomfört stora återköp av sina egna aktier under året, vilket bör gynna oss som andelsägare i fonden framledes.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltat med en låg avgift. Fonden investerar i cirka 30 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 jämförelseindex, men till en avgift som ligger i nivå med traditionella globala indexfonder. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att likna jämförelseindex såväl geografiskt som branschmässigt. Aktiv förvaltning till en passiv avgift helt enkelt, ett smart sätt för dig som vill investera globalt.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	35,7	34,3
1 år	35,7	34,3
3 år	75,2	84,1
5 år	80,4	100,7
Sedan start	94,8	116,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Berkshire Hathaway B	8,0
Fairfax Financial	6,2
Constellation Software	6,2
Danaher	6,1
Markel	5,9
Alphabet	5,8
Prosus	4,2
SoftBank Group	4,2
EXOR	4,1
Liberty Global	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	194,84
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 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 fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.