

Spiltan Aktiefond Investmentbolag

Kvartalsrapport 1, 2018

Fondens inriktning

En passivt förvaltnad fond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond. Fonden har en mycket låg förvaltningsavgift.



Ett smart alternativ till index!

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en smart "indexfond". Helt enkelt ett bra alternativ för alla som söker en passivt förvaltnad fond som har potential att över tid gå bättre än index. Fonden placerar i en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Genom att investera i investmentbolag, som är aktiva ägare i sina underliggande portföljbolag, har fonden förutsättningar att över tiden erbjuda bättre avkastning än en traditionell indexfond. Målsättningen är därför, till skillnad från "vanliga" indexfonder, att över tid slå Stockholmsbörsen. En passiv förvaltning av fonden möjliggör en låg avgift. Spiltan Aktiefond Investmentbolag är ett smart alternativ till en indexfond och dessutom till en mycket låg avgift på 0,2%.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets första kvartal var fonden ned med 1,8% vilket kan jämföras med Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som tappade 0,5% för samma period. Ett stökigt kvartal men givet tidigare erfarenhet har vi över tid fått bra betalt - i form av värde och kursutveckling - för det arbete som utförs i våra investmentbolag. I det fall något av bolagen under en period inte når sin fulla potential ger diversifieringen vi får tack vare portföljfördelningen effekt, vilket visar på styrkan med den goda riskspridning vi erhåller med en portfölj av investmentbolag och bolag med investmentbolagskaraktär. Men det finns som vi sagt tidigare - och vilket kvartalet visar - ingen garanti för att fonden kommer att slå index varje kvartal eller år.

Fondens innehav

Fondens största innehav utgörs av Industrivärden, Investor, Kinnevik och Lundbergs. Tillsammans ger det med innehav i de övriga investmentbolagen 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 vi indirekta delägare i mer än 75 börsnoterade bolag. Dessutom får vi del av värdeökning i direktägda tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Kinnevik, Lundbergs, Latour, Ratos och ICA Gruppen. Genom Kinnevik är vi delägare i verksamheter inom flera konsumentrelaterade tillväxtsektorer och genom Lundbergs är vi även delägare i en av de stora, framgångsrika privata fastighetsportföljerna i Sverige. Vid årsskiftet erhöj vi likvid för det nu avnoterade Melker Schörling AB som utgjorde ca 4% av fonden. Under första kvartalet har vi därför investerat i två nya bolag med tydlig investmentbolagskaraktär; Indutrade (industrikonglomerat) vars huvudägare är Fredrik Lundberg och Lifco (hälsovårdskonglomerat) vars huvudägare är Carl Bennet. Två bolag med breda portföljer och starka huvudägare som inte bara väl ersätter innehavet i Melker Schörling utan även breddar fonden ytterligare. Sammantaget erbjuder Aktiefond Investmentbolag möjlighet till bättre avkastning än en traditionell indexfond, till en mycket låg förvaltningsavgift.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv,
4 april 2018

PS. Enkelt är effektivt! Fem stjärnor hos Morningstar, har fonden haft från att den "fylldes" 3 år i december 2014. Utsett till "Läsarnas Favorit" 2017, 2015, 2013 och 2012 av Privata Affärer samt korad till "Svensk mästare 2012" av DI; bäst i klassen bland de stora Sverigefonderna!



ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltnad sedan 2011

SPILTAN F O N D E R

AVKASTNING %

Per 2018-03-31

	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	-1,8%	-0,5%
1 år	+2,7%	+2,3%
3 år	+25,3%	+13,9%
5 år	+111,6%	+77,6%
Sedan start	+210,5%	+130,9%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2011-11-30 – 2018-03-31



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-03-31

Industrivärden C	27,1%
Investor B	26,8%
Kinnevik B	10,1%
Lundbergföretagen B	10,0%
Xact OMXS30	4,7%
ICA Gruppen	4,5%
Latour Investment B	4,4%
Ratos B	4,4%
Indutrade	2,0%
Lifco AB	1,9%

FONDFAKTA

Per 2018-03-31

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100,00
NAV 2018-03-31:	310,49
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	811-5701
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 i PPM

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Signatory of:

