

# Spiltan Globalfond Investmentbolag

Kvartalsrapport 4, 2017

## Fondens inriktning

En passivt förvaltnad 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.



## En smart globalfond!

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltnad med en låg avgift. Fonden investerar i ett urval av (cirka 30 stycken) framgångsrika investmentbolag 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 – det kallar vi att investera smart! Helt enkelt en fond där investeringsproffs från olika delar av världen tar hand om din investering. 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!

## Utvecklingen det senaste kvartalet

Under fjärde kvartalet ökade fonden med 3,8% samtidigt som index steg med 6,2%. Under 2017 ökade fonden med 8,1% och är sedan start upp med 16,7%, vilket för närvarande är efter index (10,3% respektive 19,5%). Under kvartalet har fonden både legat före och efter index och som vi nämnt tidigare kan fonden komma att gå både bättre och sämre än index på kort sikt, men på lång sikt är vi övertygade om att fonden har goda förutsättningar att överträffa globalindex. Utvecklingen för index har influerats betydligt av ett fåtal techbolag vars vikt i index vuxit både under kvartalet och under året som helhet och fondens innehav har inte fullt ut speglat denna utveckling.

Trots den marknadsoro som finns i vår omvärld känner vi oss fortsatt trygga med den riskspridning fonden ger både geografiskt och mellan branscher samt med den grupp investerare som investmentbolagen ger oss tillgång till. Genom att dessutom se till att portfölj innehaven ligger kring sina målvikter kan vi utnyttja tillfällen vid kursnedgångar för att köpa

fler aktier samtidigt som bolag vars aktie stigit i kurs inte får en alltför stor vikt i portföljen, vilket skulle öka risken mot ett enskilt investmentbolag. En riskhanteringsstrategi som varit framgångsrik i vår förvaltning.

## Fondens innehav

Fondens största innehav utgörs av Warren Buffetts investmentbolag Berkshire Hathaway, Danaher Corporation, Brookfield Asset Management, Fairfax Financial Holdings och Markel Corporation. Tillsammans med övriga investmentbolag ger fonden en mycket bred exponering mot bolag och branscher på marknader runt om i världen. Att vi dessutom låter erkänt duktiga investerare göra de aktiva urvalen av bolagen har historiskt varit en mycket bra strategi och vi har stort förtroende för den även framöver. Spiltan Globalfond Investmentbolag strävar efter att följa globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning. I dagsläget innebär detta en fördelning på cirka 60% Nordamerika, 27% Europa och 13% Asien/övrigt. Sammantaget är fonden ett smart sätt att få exponering mot kvalitetsbolag runt om i världen som investeringsproffs valt ut. Dessutom på ett smidigt och kostnadseffektivt sätt!

Jörgen Wärmlöv & Erik Brändström,  
4 januari 2018

**PS. I januari 2017 blev fonden framröstad till "Läsarnas Favorit 2016" av tidningen Privata Affärers läsare.**

JÖRGEN WÄRMLÖV  
Förvaltnad fonden sedan 2016



# SPILTAN F O N D E R

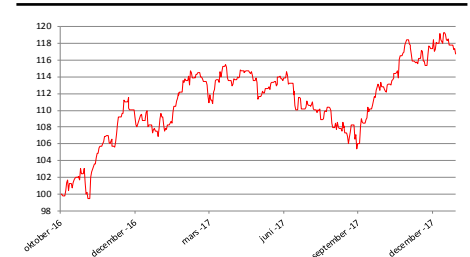
## AVKASTNING %

Per 2017-12-31

|               | Globalfond Investmentbolag | Global-index |
|---------------|----------------------------|--------------|
| Hittills i år | +8,1%                      | +10,3%       |
| 1 år          | +8,1%                      | +10,3%       |
| 3 år          | -                          | -            |
| 5 år          | -                          | -            |
| Sedan start   | +16,7%                     | +19,5%       |

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2016-10-04 – 2017-12-31



## STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-12-31

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Berkshire Hathaway          | 8,0% |
| Fairfax Financial Holdings  | 6,2% |
| Markel Corp                 | 6,2% |
| Brookfield Asset Management | 6,1% |
| Loews Corp                  | 6,1% |
| Danaher Corp                | 6,0% |
| Liberty Global              | 4,2% |
| Softbank Corp               | 4,2% |
| Exor                        | 4,1% |
| Groupe Bruxelles Lambert    | 4,1% |

## FONDFAKTA

Per 2017-12-31

|                      |                       |
|----------------------|-----------------------|
| Strategi:            | Aktiefond, passiv     |
| Förvaltningsmål:     | Bättre än globalindex |
| Startdatum:          | 2016-10-04            |
| Startkurs:           | 100,00                |
| NAV 2017-12-31:      | 116,72                |
| Jämförelseindex:     | MSCI World NR         |
| Riskklass:           | 5 av 7                |
| Bankgiro:            | 253-7959              |
| Lägsta belopp:       | 100 kr                |
| ISIN:                | SE0008613939          |
| Ansvarig förvaltare: | Jörgen Wärmlöv        |
| Tillsynsmyndighet:   | Finansinspektionen    |
| Förvaringsinstitut:  | Swedbank              |
| Revisor:             | BDO                   |
| Kurrsättning:        | Dagligen              |
| Förvaltningsavgift:  | 0,5 % per år          |
| PPM-nr:              | 358 309               |

Signatory of:



**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](http://www.spiltanfonder.se).