

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV & FREDRIK SKOGLUND
Förvaltad fonden sedan 2016 Förvaltad fonden sedan 2020

PLACERINGSINRIKTNING

En passivt förvaltd 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 KVARTALET

Under årets fjärde kvartal steg fonden med 10,2% vilket var bättre än globalindex som steg med 4,3% under samma period. Ett starkt kvartal för fonden där marknadens fokus på värdebolag bidrog till att lyfta fondens avkastning på en börs som under lång tid premierat bolag med betydligt mindre underliggande substansvärde. För året som helhet är fonden ner -2,9% jämfört med globalindex som var upp 1,8%. Under senaste kvartalet har värdebolag återkommit i fokus efter en längre period av fokus på 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

Ett av fondens två nya innehav som gått särskilt starkt under kvartalet är det amerikanska investmentbolaget IAC/InterActiveCorp. Under en period har marknaden endast satt värde till IAC:s börsnoterade innehav samt dess kassa. IAC har dock många onoterade innehav, bland annat Vimeo, som tillhandahåller en annonsfri abonnemangsbaserad videotjänst med flera tilläggstjänster. Under kvartalet tog Vimeo in externt aktiekapital till en värdering som bidrog till att öka marknadens förståelse för värdet och potentialen i detta mycket snabbt växande bolag, och inte minst värdet i huvudägaren IAC. IAC:s grundare och ordförande Barry Diller har beskrivit investmentbolaget IAC som ett "antikonglomerat" i vilket man arbetar med att förädla de underliggande bolagen för att sedan knoppa av dem när de kan stå på egna ben, vilket har varit en mycket framgångsrik strategi historiskt.

Det andra nya innehavet i fonden är investmentbolaget Prosus. Prosus är mest känt för sitt stora ägande i tech-konglomeratet Tencent, men Prosus är även ägare i många andra konsumentinriktade techbolag. Liksom för IAC betalar vi mindre för Prosus än värdet av de ingående delarna vilket vi tror kommer att generera värde genom stigande aktiekurs över tid.

Ett annat innehav som givit ett starkt bidrag till fondens utveckling under kvartalet är investmentbolaget Exor i vilket den italienska FIAT-familjen Agnelli är storägare. Att det förestående samgåendet mellan Fiat Chrysler och Peugeot ser ut att genomföras under första kvartalet 2021, tillsammans med nyheterna om coronavaccin har bidragit till den goda utvecklingen. Fiat Chryslers samgående med Peugeot minskar även den cykliska andelen av de underliggande bolagsviktarna i Exor ytterligare.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaltd 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. 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 följa globalindex såväl geografiska som branschmässiga fördelning. Det innebär en fördelning på cirka 60% Nordamerika, 27% Europa och 13% Asien/övrigt.

Jörgen Wärmlöv & Fredrik Skoglund, 5 januari 2021

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2020
Per 2020-12-31

AVKASTNING, %	Global Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	-2,9	1,8
1 år	-2,9	1,8
3 år	22,4	34,9
5 år	-	-
Sedan start	42,9	61,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Brookfield AM	6,2
Fairfax Financial	6,1
Loews Corp	6,0
Markel Corp	6,0
Danaher	5,8
Groupe Bruxelles Lambert	4,1
Liberty Global	4,1
Exor	4,1
Softbank Group	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2020-12-31:	143,54
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

Signatory of:



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