

Spiltan Globalfond Investmentbolag



FREDRIK SKOGLUND **JÖRGEN WÄRMLÖV**
Förvaltat fonden sedan 2020 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 SENASTE HALVÅRET

Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor har haft en negativ inverkan på världens börser hittills i år. Under årets sex första månader sjönk globalindex med 10,1% medan fonden var bättre med en nedgång om 4,3% under samma period. De stigande räntorna och fortsatta inflationsförväntningar har framför allt haft negativ inverkan på tillväxtbolag vars värdering i mångt och mycket byggts på optimistiska antaganden om framtida tillväxt. Som vi nämnde i årsrapporten för 2021 har många andra bolag med bevisad intjäning och tydlig substans tidigare hamnat i skymundan, men i år har dessa bolag stått emot börsnedgången betydligt bättre. Den försiktighet som flera av investerarna i fondens investmentbolag tidigare gett uttryck för, skapar möjligheter nu när aktiekurserna generellt sett har kommit ner.

Vår uppfattning är att det är viktigt att identifiera de bolag som kombinerar både värde (substans) och tillväxt; värdebaserade tillväxtbolag. Vikten av att urskilja dessa bolag är särskilt viktig i nuvarande marknadsklimat, då tillväxtbolag utan tydlig substans drabbats hårdare i nedgången.

FONDENS INNEHAV

Fondens största innehav, Berkshire Hathaway, lade i mars ett bud på bolaget Alleghany som också ingår i vår fond. Alleghany har många likheter med Berkshire Hathaway då båda bolagen använder sin försäkringsrörelse som plattform för investeringar i både noterade och onoterade bolag. Förvärvet, som är tänkt att slutföras under det fjärde kvartalet i år, är den största enskilda affären som Berkshire Hathaway gjort sedan Spiltan Globalfond Investmentbolag startades 2016.

Härutöver är det värt att nämna att flera av fondens investmentbolag initierat återköpsprogram då de ser köplägen i den egna aktien, vilket bör gynna oss som andelsägare i fonden framgent. Det senaste halvårets turbulens på aktiemarknaden har visat på vikten av att vara långsiktig i sina investeringar och att fokusera på kvalitetsbolag, vilket är två egenskaper som verkligen kännetecknar den grupp investerare som fonden ger oss tillgång till.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling hittills i år är Alleghany, Fairfax Financial samt Markel Corp. Samtliga tre bolag påminner mycket om Berkshire Hathaway och det är positivt att Warren Buffett genom förvärvet av Alleghany ser köpläge i en sektor som han är väl förtrogen med. De bolag som utvecklats svagast hittills i år är Alphabet, Exor och Siemens.

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, 2 juli 2022

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2022
per 2022-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Globalindex
Hittills i år	-4,3	-10,1
1 år	6,3	2,4
3 år	35,1	35,0
5 år	68,5	75,7
Sedan start	86,4	94,9

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,0
Fairfax Financial	6,4
Danaher	6,3
Constellation Software	6,1
Markel	6,1
Alphabet	5,8
Prosus	4,3
EXOR	4,3
SoftBank Group	4,2
Toyota Industries	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2022-06-30:	186,39
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
Årlig avgift:	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.