

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltar 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

För året som helhet var fonden upp nästan 2% vilket var betydligt bättre än jämförelseindex som var ned med nästan 6%. Året har präglats av Rysslands krig mot Ukraina, ökad inflation och stigande räntor vilket har haft en negativ inverkan på världens börser. Jag har tidigare nämnt att bolag med tydlig substans hamnat i skymundan under de senaste årens starka börsuppgång. Så var dock inte fallet under 2022, vilket klart gynnat fondens utveckling. Med högre och ökande räntor har spelplanen för många börsbolag förändrats märkbart och konsekvensen är att optimistiska antaganden om framtida vinster inte värderas lika högt, medan faktiska vinster idag värderas högre än tidigare.

Härutöver har det blivit viktigt att bolagen har en stark balansräkning och inte är beroende av att ta in nytt kapital för att driva verksamheten vidare. I dagens klimat är det nämligen dyrt att låna pengar och värderingarna har sjunkit mycket för många förhoppningsbolag. I denna miljö står fondens bolag emot bra då de både har bevisad intjäning och tydlig underliggande substans och de kassor som flera av investmentbolagen byggt upp blir särskilt attraktiva.

FONDENS INNEHAV

Under november i år slutfördes Berkshire Hathaways förvärv av ett annat av fondens innehav, Alleghany, varför detta innehav inte längre är kvar i fonden. Faktum är att de tre innehav i fonden som påminner mest om uppköpta Alleghany, nämligen Fairfax Financial, Berkshire Hathaway och Markel Corp, är de innehav som bidragit mest till fondens utveckling under året. Gemensamt för dessa innehav är att de har en försäkringsrörelse som används som en plattform för de investeringar som bolagen gör. Utöver de investeringar som gjorts i dessa bolag har de högre räntorna gynnat respektive bolags försäkringsrörelser.

Ett bolag som tillkommit i fonden under slutet av året är Amazon. Jeff Bezos extremt kundfokuserade techkonglomerat har under den senaste tiden kunnat inhandlas till vad jag anser vara attraktiva nivåer ur värderingssynpunkt. Amazon är världsledande inom e-handel och public cloud och har sedan bolaget startades utvecklats till ett bolag med övervägande inriktning mot tjänster.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling i år är Fairfax Financial, Alleghany samt Berkshire Hathaway tätt följt av Markel Corp. Jag skulle särskilt vilja lyfta fram Fairfax Financial som är den främsta bidragsgivaren till fondens utveckling i år allteftersom värdet av bolagets underliggande innehav tydliggörs. De bolag som utvecklats svagast i år är Alphabet, Liberty Global och Liberty Broadband.

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. Fonden 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, 2 januari 2023

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2022
per 2022-12-31

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Global-index
Hittills i år	1,9	-5,8
1 år	1,9	-5,8
3 år	34,5	29,2
5 år	70,0	71,3
Sedan start	98,5	104,7

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,2
Markel	6,2
Fairfax Financial	6,2
Alphabet	6,1
Danaher	6,0
Constellation Software	5,9
Prosus	4,3
SoftBank Group	4,1
Liberty Global	4,0
EXOR	4,0

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2022-12-31:	198,46
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:	0,50% 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.