

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltar fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaldat 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

Vi har fått se en stark börsutveckling hittills i år trots det fortsatta kriget i Ukraina, seglivad inflation och besked om högre räntor från världens centralbanker. Under årets sex första månader steg globalindex med 19,0% medan fonden var upp 16,5% under samma period.

Det är framför allt techsektorn som varit dragloket på världens aktiemarknader sedan årets start och sektorn har därmed återhämtat en stor del av nedgången från 2022. Detta trots att spelplanen för många bolag i techsektorn har förändrats till det negativa med dagens högre räntenivå. Även om fonden under första halvåret inte följt med utvecklingen för globalindex fullt ut ligger fonden i topp för sin kategori avseende avkastning på både 3 och 5 års sikt.

FONDENS INNEHAV

Värde har utkristalliserats i flera av fondens innehav under första halvåret. Här kan nämnas att våra portföljbolag Constellation Software, Jefferies Financial och Tencent alla har avknoppat underliggande innehav till aktieägarna, vilket gynnat oss som andelsägare i fonden. Danaher har också för avsikt att knoppa av en av dess underliggande verksamheter innan årets slut och det blir intressant att följa den utvecklingen. Samtidigt fortsätter flera av fondens innehav att se köplägen i den egna aktien, vilket lett till fortsatta och ökade aktieåterköpsprogram.

På bolagsstämman i Berkshire Hathaway betonade Warren Buffett att avkastningen som bolagets försäkringsrörelse får på sina ränteinnehav ökat väsentligt när räntenivåerna har stigit till dagens nivåer. En lönsam försäkringsrörelse var också en av anledningarna till att Berkshire Hathaway förvärvade fondens innehav i Alleghany under föregående år. Andra innehav i fonden, som i likhet med Berkshire Hathaway har underliggande försäkringsrörelser, är Fairfax Financial och Markel som har potential att bidra positivt till fondens utveckling framöver.

Fondens innehav är bra rustade för den förändrade spelplanen som det högre ränteklimatet innebär och jag har gott hopp om att detta kommer att bli ännu mer tydligt framledes. Vikten av att ha en stark balansräkning och att inte vara beroende av att ta in nytt kapital för att driva verksamheten vidare är särskilt viktig i nuvarande miljö. De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling i år är Alphabet, Constellation Software samt Fairfax Financial. De bolag som utvecklats svagast i år är Danaher, Liberty Global och Graham Holdings.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en smart globalfond som är passivt förvaldat med en låg avgift. Fonden investerar i cirka 30 framgångsrika investmentbolag och konglomerat runtom 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, 3 juli 2023

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2023
per 2023-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index (MSCI World NR)
Hittills i år	16,5	19,0
1 år	24,0	24,9
3 år	86,9	63,4
5 år	88,9	85,9
Sedan start	131,2	143,5

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

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

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2023-06-30:	231,16
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	4 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 kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.