

Spiltan Aktiefond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2013

ERIK BRÄNDSTRÖM
Förvaltat fonden sedan 2011

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Aktiefond Investmentbolag är en passivt förvaltat specialfond med en koncentrerad portfölj av svenska investmentbolag samt bolag med investmentbolagskaraktär, inklusive konglomerat. Sammantaget erbjuder fonden en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Fonden är ett bra alternativ till att investera i en traditionell indexfond och har en mycket låg förvaltningsavgift.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Bra första halvår för fonden. Trots att perioden dominerats av omvärldshändelser, räntehöjningar och inflation har börsen utvecklats positivt. Fonden är upp med 13,3% så här långt i år och är därmed före Stockholmsbörsens index (SIXPRX) som är upp med 10,6% för samma period.

I kraft av god kursutveckling och innehavens portföljvikt bidrog Investor och Industrivärden mest till fondens värdeutveckling. Vi fick även positiv draghjälp av bland annat AstraZeneca, Lifco, och Latour. Däremot har det varit utmanande för Kinnevik med sin portfölj av teknikbolag i tidig fas.

Ser vi på 3, 5 och 10 år samt från start har fonden presterat klart bättre än Stockholmsbörsen.

FONDENS INNEHAV

Fondens fyra största och tongivande innehav har sedan start 2011 utgjorts av Investor, Industrivärden, Lundbergs och Kinnevik. Kinnevik kompletteras sedan tidigare av teknikkonglomeratet Hexagon, vars portföljvikt vi successivt valt att öka. Hexagon är, liksom Kinnevik, teknikinriktat men befinner sig i en senare fas och kompletteras därför vårt innehav i Kinnevik väl. I takt med att Kinnevik ändrat karaktär efter utdelningen av mer mogna tillgångar som Zalando och nu senast en större kontantutdelning efter försäljningen av deras Tele2-aktier, har vi valt att minska bolagets portföljvikt. Samtidigt har Kinneviks börsvärde också minskat. Hexagon utgör därför nu ett större innehav än Kinnevik.

Tillgångarna i Industrivärden, men även till största delen i Investor, består av de största noterade bolagen på Stockholmsbörsen. Tillsammans ger det, med innehaven i de övriga investmentbolagen och börsbolagen med investmentbolagskaraktär, en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen. Totalt är fonden delägare i mer än 75 börsnoterade bolag främst indirekt men även genom direktägande. Dessutom får vi del av värdeökning i underliggande direktägda onoterade tillgångar i en mängd olika branscher genom våra innehav i bolag som Lundbergs, Indutrade, Lifco och Latour.

För att framtidssäkra fonden har vi under åren, i takt med kapitalflöden och förändringar i fondens bolag, successivt kompletterat fonden med nya innehav med investmentbolagskaraktär och konglomeratstruktur. Tidigare tillskott är industrikonglomeratet Indutrade och hälsovårdskonglomeratet Lifco. Större tillskott därefter är teknikkonglomeratet Hexagon samt ett av börsens största bolag läkemedelskonglomeratet AstraZeneca. Sammantaget bidrar alla dessa bolag till fonden med både bredd och riskspridning.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Alla som söker exponering mot Stockholmsbörsen har i fonden ett prisvärt alternativ till en traditionell indexfond och fonden har dessutom över tid överträffat börsen. Men det finns, som vi sagt tidigare, ingen garanti för att fonden alltid kommer att slå index. Sammantaget erbjuder Spiltan Aktiefond Investmentbolag en portfölj av bolag med en mycket bred exponering mot Stockholmsbörsen.

Erik Brändström & Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2024

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2024
per 2024-06-30

AVKASTNING, %	Aktiefond Investmentbolag	Index (SIXPRX)
Hittills i år	13,3	10,6
1 år	19,8	18,4
3 år	19,5	15,9
5 år	117,9	82,1
Sedan start	701,5	387,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV	%
Investor B	28,6
Industrivärden C	16,5
Lundbergföretagen	7,4
Hexagon	5,8
AstraZeneca	4,4
Lifco	4,4
Indutrade	4,2
XACT OMXS30 ESG	3,8
Kinnevik B	3,5
Atlas Copco B	2,6

FONDAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2011-11-30
Startkurs:	100
NAV 2024-06-30	801,46
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0004297927
Ansvariga förvaltare:	Erik Brändström, Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,20%
Total kostnad*:	0,23%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	8,4%
Koldioxidintensitet:	1,46 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** 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 AIF-förvaltaren använder sig av. Fonden är en specialfond enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.