

# Spiltan Globalfond Investmentbolag



**JÖRGEN WÄRMLÖV**  
Förvaltad fonden sedan 2016

## PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltd 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 UNDER PERIODEN

För året som helhet var fonden upp 18,9%, vilket var i nivå med jämförelseindex som steg med 19,6%. Vi har under året haft en god börsutveckling trots fortsatt omvärldsoro, segdragen inflation samt högre räntor. I samband med den amerikanska centralbankens räntebesked i slutet av året bekräftades marknads förväntningar om kommande räntesänkningar nästa år, vilket gav en stark avslutning på börsåret. Techsektorn har utvecklats starkast och de amerikanska techjättarna har varit de främsta bidragsgivarna för index i börsuppgången.

Trots att räntorna rörde sig nedåt under slutet av året är räntenivån högre nu än den har varit under de senaste åren. I denna miljö har fondens innehav förutsättningar att utvecklas 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 året har flertalet av fondens innehav haft en god utveckling. Jag vill särskilt lyfta fram Constellation Software som utvecklats mycket starkt under året. Bolaget förvärvar och förädlar mjukvarubolag inom olika marknadsnischer och har en imponerande historik inom området. Constellation Software har genom åren även delat ut bolag som till exempel Topicus, i vilket man bibehållit en väsentlig ägarandel som ytterligare synliggör värdet till förmån för aktieägarna och oss som fondandelsägare.

Flera av fondens innehav har tagit vara på tillfällen att återköpa egna aktier när de handlas till en attraktiv nivå. Fairfax Financial har tidigare gjort detta framgångsrikt och i år har Liberty Global och Prosus utmärkt sig särskilt avseende återköp, vilket bör gynna oss som andelsägare framöver.

Fondens innehav är bra rustade för den förändrade spelplanen med det högre ränteklimatet där starka balansräkningar och att inte vara beroende av att ta in nytt kapital är särskilt viktigt. De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling i år är Constellation Software, Alphabet samt Fairfax Financial. De bolag som utvecklats svagast i år är Liberty Global, Prosus och Jack Henry & Associates.

## ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en globalfond som är passivt förvaltd 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, 2 januari 2024

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2023  
per 2023-12-31

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index (MSCI World NR)
Hittills i år	18,9	19,6
1 år	18,9	19,6
3 år	65,3	51,9
5 år	111,9	106,9
Sedan start	136,1	143,1

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Danaher	6,2
Alphabet	6,2
Fairfax Financial	6,1
Markel	6,1
Constellation Software	6,1
Liberty Global	4,3
Jefferies Financial Group	4,2
Graham Holdings	4,2
EXOR	4,1

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2023-12-31:	236,14
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%
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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).