

# 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

Sedan årets start har den amerikanska långräntan stigit i takt med att förhoppningarna om en handfull räntesänkningar från den amerikanska centralbanken sjunkit till att kanske en räntesänkning kan bli aktuell i slutet av året. Trots detta har vi sett en stark börsutveckling och hittills i år är fonden upp 16,0%, vilket är något lägre än jämförelseindex som var upp 17,4%. Techsektorn har utvecklats starkast och de amerikanska techjättarna har varit de största vinnarna i börsuppgången. Frånvaron av Nvidia i fonden förklarar hela avvikelsen mot index och det är i sig anmärkningsvärt att ett enskilt bolag likt Nvidia haft en så stor påverkan på globalindex.

## FONDENS INNEHAV

Den högre räntenivå som vi ser i dag gynnar flera av fondens innehav med underliggande försäkringsrörelser såsom Fairfax Financial och Berkshire Hathaway, vilka båda bidragit positivt till fondens utveckling hittills i år. Prem Watsa, vd och storägare i Fairfax Financial, har uttryckt en skepsis kring de höga värderingarna inom AI-sektorn och framför allt rörande värderingen av sektorledaren Nvidia. Även Warren Buffett har en försiktig hållning och har byggt upp en rekordstor kassa i Berkshire Hathaway om hela 189 miljarder dollar. Här ska även nämnas att Warren Buffett har byggt upp en ny position i försäkringsrörelsen Chubb.

I början av året annonserade Liberty Global att bolaget avser knoppa av schweiziska Sunrise till aktieägarna under det fjärde kvartalet i år. Transaktionen utgör ett av flera initiativ som genomförs i syfte att realisera underliggande värden i bolaget. Sett till det indikativa värde som analytiker tillskriver Sunrise blir värderingen av de resterande verksamheter som Liberty Global äger iögonfallande låg, varför utvecklingen framåt blir mycket intressant att följa.

I augusti förra året investerade Exor i nederländska Philips och utökade detta ägande även i juni i år. Investeringen har varit mycket framgångsrik med en kraftig kursuppgång i aktien och Philips utgör numera ett av Exors kärninnehav med exponering mot hälsovårdssektorn.

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 kommer att vara särskilt viktigt. De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling under första halvåret är Alphabet, Fairfax Financial samt Berkshire Hathaway. De bolag som utvecklats svagast är Liberty Broadband och Illinois Tool Works.

## ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltd globalfond 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 främsta investerare och blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag. Helt enkelt en fond där investeringssproffs 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 juli 2024

# SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2024  
per 2024-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index (MSCI World NR)
Hittills i år	16,0	17,4
1 år	18,5	18,1
3 år	56,3	51,1
5 år	98,5	99,1
Sedan start	174,0	187,5

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

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

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2024-06-30:	273,97
Jämförelseindex:	MSCI World NR
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,50%
Total kostnad*:	0,57%
PPM-nr:	465 147
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	1,9%
Koldioxidintensitet:	0,71 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 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).