

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltar 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 steg fonden 31,6% vilket överträffade globalindex som var upp 30,4%. Under året har vi sett en stark börsutveckling trots segdragen inflation och fortsatt omvärldsoro. Temat AI, Artificiell Intelligens, har varit i fokus under året och utvecklingen för globalindex har varit starkt pådriven av kursuppgångar i de amerikanska techjättarna med framför allt Nvidia i spetsen.

Trots räntesänkningar från världens centralbanker under den senare delen 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

Fondens innehavsbolag Liberty Global delade genom en avknoppning ut det schweiziska telekombolaget Sunrise till aktieägarna i november. Detta har gynnat oss som andelsägare i fonden och Liberty Global avser framläsa att genomföra flera liknande initiativ i syfte att synliggöra underliggande värden i bolaget. Här kan nämnas att även franska Vivendi i december genomförde avknoppningar av underliggande innehav i syfte att tydliggöra underliggande värden varigenom bolaget delats upp i innehaven Vivendi, Canal+, Havas samt Louis Hachette.

Den rådande räntenivån gynnar flera av fondens innehav med underliggande försäkringsrörelser såsom Fairfax Financial och Berkshire Hathaway, vilka båda ligger i topp bland de bolag som bidragit positivt till fondens utveckling i år. Prem Watsa, vd och storägare i Fairfax Financial, har tidigare i år 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 drygt 320 miljarder dollar, genom att bolaget bland annat har minskat sitt största aktieinnehav i Apple med mer än hälften.

Fondens innehav är bra rustade för den förändrade spelplanen med en högre räntenivå 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 i år är Jefferies Financial, Fairfax Financial, Alphabet samt Berkshire Hathaway. De bolag som utvecklats svagast är de avknoppade bolagen Canal+ samt Havas.

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 investeringsspröfs 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 2025

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024
per 2024-12-31

| AVKASTNING, % | Globalfond Investmentbolag | Index (MSCI World NR) |
|---------------|-------------------------------|--------------------------|
| 1 år | 31,6 | 30,4 |
| 3 år | 59,8 | 47,0 |
| 5 år | 111,2 | 102,2 |
| 10 år | - | - |
| Sedan start | 210,8 | 218,8 |

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

| | % |
|---------------------------|-----|
| Berkshire Hathaway B | 8,2 |
| Markel | 6,2 |
| Alphabet | 6,1 |
| Fairfax Financial | 6,1 |
| Danaher | 6,1 |
| Constellation Software | 5,9 |
| Toyota Industries | 4,2 |
| EXOR | 4,1 |
| Prosus | 4,1 |
| Jefferies Financial Group | 4,1 |

FONDFAKTA

| | |
|-----------------------------|-----------------------|
| Strategi: | Aktiefond, passiv |
| Förvaltningsmål: | Bättre än globalindex |
| Startdatum: | 2016-10-04 |
| Startkurs: | 100 |
| NAV 2024-12-30: | 310,77 |
| 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*: | 0,56% |
| PPM-nr: | 465 147 |
| Klassificering enl. SFDR**: | Artikel 8 |
| Hållbara investeringar: | 28,3% |
| Koldioxidintensitet: | 0,7 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.