

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV
Förvaltat fonden sedan 2016

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat 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 aktiemarknaderna globalt varit volatila, som en konsekvens av osäkerheten kring den politiska agendan från USA:s nytilträdde president. I samband med den så kallade "Liberation Day" i april kulminerade osäkerheten i marknaden med anledning av det utspel om amerikanska tullar som då annonserades. Under första halvåret har fonden stått emot marknadsrörelserna bättre än globalindex och i den volatila marknadsmiljö som vi befinner oss i skapas det även möjligheter framåt för flertalet av de bolag som fonden är investerad i. Hittills i år är fonden ned med 4,9%, vilket är bättre än jämförelseindex som sjönk med 5,6%.

FONDENS INNEHAV

I februari minskade Exor sitt ägande i Ferrari-aktier för att senare använda en del av den erhållna likviden till återköp av egna aktier. Återköpet om cirka 5,5% av bolagets utestående aktier sammanföll med den marknadsoro som vi såg i april och genomfördes när den egna aktien handlades med historiskt hög substansrabatt. Utöver träffsäkra placeringsbeslut i den egna portföljen har Exor även tidigare tagit vara på möjligheten till aktieåterköp när bolagets bedömning är att den egna aktiens värdering är särskilt attraktiv, vilket är positivt för oss som andelsägare.

Under Berkshire Hathaways årsstämma i början på maj annonserade Warren Buffett att han som 95-åring kommer att lämna över rollen som vd för bolaget till Greg Abel vid årsskiftet. Warren Buffett kommer dock att kvarstå som bolagets ordförande. Härutöver noterades en ny högst nivå för bolagets kassa om drygt 347 miljarder dollar. Bland annat fondförvaltaren David Einhorn har betonat den historiska träffsäkerheten som Warren Buffett haft avseende kassans storlek i samband med senare köpmöjligheter i marknaden.

Samtliga innehav som bidragit mest till fondens avkastning hittills i år har använt möjligheten att återköpa egna aktier när värderingen är attraktiv enligt bolagets bedömning. Utöver den starka utvecklingen i Tencent, där Prosus är största aktieägare, visade Prosus även på en fin utveckling i de många onoterade innehav som bolaget äger härutöver. Värt att nämna är också att Toyota Industries erhöll ett uppköpserbjudande tidigare i år och att Fairfax Financial har levererat fina resultat i bolagets försäkringsrörelse samt i bolagets investeringsverksamhet.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling under första halvåret är Prosus, Toyota Industries samt Fairfax Financial. De bolag som utvecklats svagast är Danaher, Jefferies Financial och Liberty Global.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Spiltan Globalfond Investmentbolag är en passivt förvaltat 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 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. Fonden 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 2025

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2025
per 2025-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index (MSCI World NR)
Hittills i år	-4,9	-5,6
1 år	7,9	4,6
3 år	58,6	54,0
5 år	139,1	101,8
10 år	-	-
Sedan start	195,7	200,3

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,0
Markel	6,2
Fairfax Financial	6,1
Constellation Software	6,1
Alphabet	6,1
Danaher	6,0
EXOR	4,3
Prosus	4,2
Power Corporation of Canada	4,1
Roper Technologies	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2025-06-30:	295,65
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:	28,5%
Koldioxidintensitet:	2,4 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.