

FÖRVALTARE



Jörgen Wärmlöv
Ansvarig förvaltare sedan 2016

FONDFAKTA

Startdatum	2016-10-04
ISIN	SE0008613939
Bloomberg ticker	SPGLFIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	18 988
Ansvarig förvaltare	Jörgen Wärmlöv
Morningstars fondbetyg	★★★★★
Antal aktieinnehav	30
Jämförelseindex	MSCI World NR
Förvaltningsavgift	0,50%
Total kostnad*	0,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	305,18
PPM-nr	465 147
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	27,4%
Koldioxidintensitet	2,3 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.**EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,3	3,0
Hittills i år	-1,8	2,9
1 år	3,7	8,2
3 år	57,0	54,8
5 år	142,6	120,0
Sedan start	205,2	227,3
Snitt per år (3 år)	16,2	15,7
Snitt per år (5 år)	19,4	17,1
Snitt per år (sedan start)	13,1	14,0

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	2,9	3,9
Beta	0,8	0,9
Tracking Error	6,6	6,4
Information Ratio	0,1	0,4
Standardavvikelse	12,3	13,1
Sharpekvot	1,0	1,3

OM FONDEN

Spiltan Globalfond Investmentbolag, förvaltat av Jörgen Wärmlöv sedan start 2016, placerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. Fonden är ett alternativ till en traditionell global indexfond. Förvaltningen är passiv vilket möjliggör fondens låga avgift på 0,5%.

Fonden innehåller utvalda investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, totalt cirka 30 innehav, vilket ger en inbyggd spridning på betydligt fler bolag då varje enskilt innehav ger exponering mot fler underliggande bolag inom flera olika branscher. Innehaven i fonden är sammansatta på ett sätt som ger en geografisk spridning som liknar fördelningen i ett globalindex.

Spiltan Globalfond Investmentbolag fick utmärkelsen "Läsarnas Favorit" av Privata Affärer 2016.

FÖRVALTARKOMMENTAR

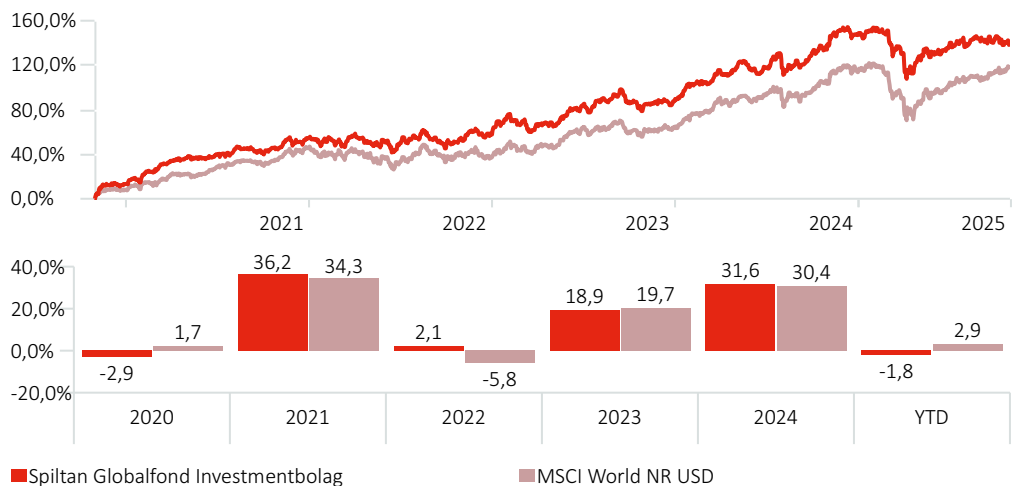
Under oktober månad var fonden ned med 0,3%, vilket kan jämföras med globalindex som var upp med 3,0%. Likt tidigare månader var kursuppgången starkt pådriven av bolag inom techsektorn, och då framförallt av de bolag som gynnas av trenden inom AI.

White Mountains Insurance Group ("WMIG") är ett nytt innehav i fonden. Bolaget har ägande i flera underliggande bolag med inriktning mot försäkring samt finansiella tjänster och har under årens lopp visat prov på mycket goda kapitalallokeringsbeslut. Som exempel på det sistnämnda genomförde WMIG en transaktion under oktober där bolaget sålde en större aktiepost i det underliggande innehavet Bamboo Insurance. Köpare var fonder kontrollerade av CVC Capital Partners till en värdering som höjde WMIG:s substansvärde väsentligt.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet är i full gång och särskilt positiva kursreaktioner har vi hittills sett i samband med rapporterna för Amazon (9,6%), Markel Group (6,1%) och Danaher (5,9%). Utvecklingen under månaden var svag för Roper Technologies som har underliggande exponering mot nischade mjukvarubolag, så kallad vertikalt integrerad mjukvara. En anledning här till är osäkerheten kring om AI kan ge en negativ påverkan i form av alternativa lösningar till kunder. Roper Technologies ser dock utvecklingen inom AI som en möjlighet och annonserade i samband med rapporten ett större aktieåterköpsprogram.

De tre aktier som bidragit mest positivt till fondens utveckling under månaden är Alphabet, Softbank Group och Danaher. De bolag som gått svagast under månaden är Jefferies Financial, Graham Holdings och EXOR. Vi har fortsatt stor tilltro till att fondens innehav kommer att kunna synliggöra de underliggande värden som bolagen har och genererar över tid.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)*



*Observera att valutaskillnader kan orsaka marginell effekt för index.

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	2,7	-1,0	-8,3	-1,9	2,4	1,5	2,9	0,9	-0,2	-0,3			-1,8
2024	6,8	2,3	5,2	-0,1	0,7	0,3	5,5	-2,4	2,0	2,3	7,5	-1,8	31,6
2023	9,9	-3,4	-0,3	1,0	3,5	5,2	2,3	2,1	-2,9	-1,9	3,3	-0,6	18,9
2022	-1,2	-1,1	3,4	-3,8	1,5	-2,9	6,0	-2,3	-5,2	6,2	5,7	-3,3	2,1
2021	1,2	8,1	7,2	2,6	0,7	1,2	1,1	3,3	-2,9	2,9	1,9	4,5	36,2
2020	1,4	-6,9	-16,1	4,1	-0,9	2,8	0,1	3,7	1,0	-3,0	12,4	1,1	-2,9

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. 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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Berkshire Hathaway Inc Class B	7,9
Alphabet Inc Class A	6,5
Markel Group Inc	6,4
Danaher Corp	6,0
Constellation Software Inc	6,0
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	5,9
Power Corporation of Canada Shs Subord.Voting	4,5
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,2
Jack Henry & Associates Inc	4,2
EXOR NV	4,1

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

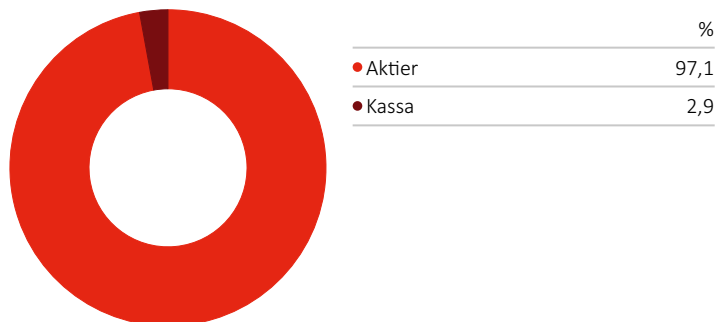
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Alphabet Inc Class A	6,1	16,7	1,0
SoftBank Group Corp	1,8	40,1	0,7
Danaher Corp	6,5	9,6	0,6
Power Corporation of Canada Shs Subord.Voting	4,1	9,3	0,4
Amazon.com Inc	2,3	12,3	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

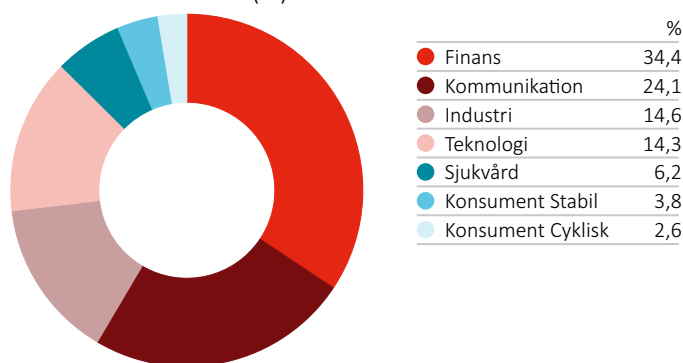
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Jefferies Financial Group Inc	4,0	-18,5	-0,8
Graham Holdings Co Ordinary Shares - Class B	4,2	-13,1	-0,6
EXOR NV	4,2	-10,4	-0,4
Roper Technologies Inc	4,1	-9,6	-0,4
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	6,1	-6,3	-0,4

*Vikt är per föregående månadsslut.

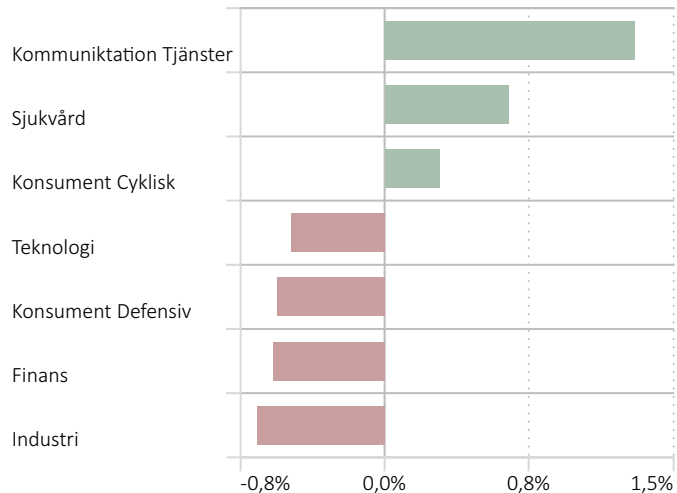
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



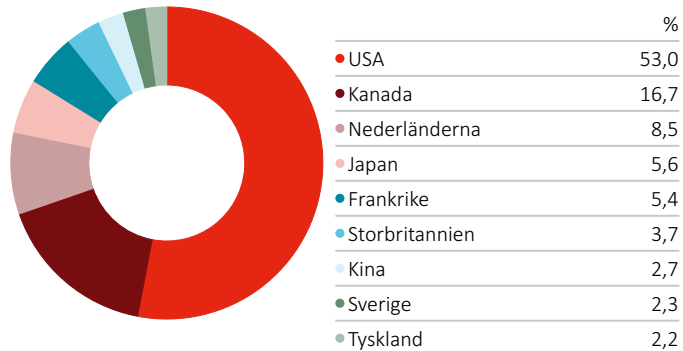
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

[Johan Polixa](#)
Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på över 100 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt fömuft helt enkelt. Kvittan på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i priset har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. 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.