

Spiltan Globalfond Investmentbolag



JÖRGEN WÄRMLÖV

Förvaltar 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

För året som helhet var fonden ned 0,8%, att jämföra med globalindex som var upp 0,9%. Under de senaste fem åren är fonden upp cirka 116% jämfört med globalindex som är upp cirka 98%. Vi såg stora svängningar på de globala aktiemarknaderna under årets första hälft. Kulmen nåddes i början av april i samband med den så kallade "Liberation Day", då de amerikanska tullarna annonserades. Fondens styrka märktes särskilt under denna period och var vid tidpunkten bättre än index sedan start. Årets andra hälft präglades av återhämtning på börsen. Återhämtningen har varit starkt pådriven av bolag inom tech-sektorn och då framför allt av de bolag som gynnas av trenden inom AI. Flera prominenta marknadskännare har under året uttryckt att bubbeltendenser kan skönjas i denna sektor.

FONDENS INNEHAV

Under Berkshire Hathaways årsstämma annonserade Warren Buffett att han som 95-åring lämnar över rollen som vd för bolaget till Greg Abel vid årsskiftet. Warren Buffett kommer dock att kvarstå som bolagets ordförande. Härutöver noterades en ny högstnivå för bolagets kassa som nu utgör omkring en tredjedel av bolagets börsvärde. Faktum är att Berkshire Hathaway varit nettosäljare av aktier under året, men en sektor som bolaget ökat inom är försäkring genom utökningen av innehavet i försäkringsrörelsen Chubb.

White Mountains Insurance Group (WMIG) är ett nytt innehav som tillkommit 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 till en värdering som höjde WMIG:s substansvärde väsentligt, vilket är positivt för oss fondandelsägare.

Aktiekursen i Constellation Software har påverkats negativt av att bolagets grundare Mark Leonard var tvungen att lämna över vd-posten under året på grund av hälsoskäl. Härutöver finns en oro i marknaden kring att bolagets många underliggande nischmjukvarubolag kommer att påverkas negativt av utvecklingen inom AI i form av alternativa lösningar till kunder. Den nye vd:n Mark Miller, som har en 30-årig bakgrund inom bolaget, delar liksom vi inte denna oro utan ser stora möjligheter inom AI för Constellation Software framåt.

De bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling i år är Alphabet, Power Corporation of Canada samt Prosus. De bolag som utvecklats svagast är Constellation Software, Roper Technologies och Exor.

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 januari 2026

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2025
per 2025-12-31

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index (MSCI World NR)
1 år	-0,8	0,9
3 år	55,2	57,3
5 år	115,8	98,2
10 år	-	-
Sedan start	208,3	219,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Fairfax Financial	6,3
Markel	6,2
Alphabet	6,2
Constellation Software	6,1
Danaher	6,1
Power Corporation of Canada	4,3
Jack Henry & Associates	4,2
EXOR	4,2
Illinois Tool Works	4,2

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2025-12-31:	308,32
Jämförelseindex:	Bloomberg Dev Mkts Large & Mid Cap TR
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0008613939
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,50%
Total kostnad*:	0,54%
PPM-nr:	465 147
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	28,3%
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.