

Spiltan Europafond Investmentbolag



SAMUEL GUSTAFSSON **JÖRGEN WÄRMLÖV**
Assisterande förvaltare Ansvarig förvaltare

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Europafond Investmentbolag är en passivt förvaltnad Europafond som investerar i ett urval av investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat. Genom fonden får du en exponering som liknar Europaindex gällande geografisk och branschmässig riskspridning. Målsättningen är att över tid ge en avkastning som överstiger Europaindex, till en avgift som ligger i nivå med traditionella europeiska indexfonder.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Fonden startades den 6 maj och är därmed den tredje fonden i vårt utbud av investmentbolagsfonder. Genom fonden får du som sparare tillgång till erfarna ägarfamiljer och kapitalallokerare som under lång tid skapat värde genom olika marknadscykler. Flera av fondens innehav handlas dessutom till historiskt höga substansrabatter.

Jämfört med sitt jämförelseindex har fonden en något högre andel medelstora och mindre bolag och har därmed i perioder en något högre cyklisk profil. Under fondens första månader har den därför påverkats mer än index av de marknadsrörelser som följt i spåren av den militära konflikten i Mellanöstern. Fonden har dessutom en lägre exponering mot europeiska storbanker, vilket förklarar merparten av avvikelserna mot index sedan start.

Sedan fondstarten i maj har fonden stigit med 2,3%, jämfört med 6,2% för jämförelseindex. Vi har en stark tilltro till fondens långsiktiga möjligheter att skapa god avkastning, inte minst genom den värdepotential som vi bedömer finns i flera av de underliggande innehaven.

FONDENS INNEHAV

Lyxkonglomeratet Richemont levererade en stark helårsrapport under senare delen av maj, där omsättningstillväxten överträffade marknadens förväntningar. Den starka utvecklingen drevs framför allt av dotterbolagen bakom smyckesvarumärkena Cartier och Van Cleef & Arpels. I samband med rapporten annonserade Richemont en höjning av den ordinarie utdelningen samt en extrautdelning i september.

Förväntningarna var högt ställda på brittiska konglomeratet Halma PLC inför rapporten i början av juni. Trots hög tillväxt i både omsättning och vinst föll aktien efter bolagets försiktiga prognos för verksamheten inom fotonik. Området har gynnats av den pågående utbyggnaden av datacenter för AI, men de högt ställda förväntningarna gjorde att marknaden reagerade negativt på den försiktiga prognosen.

Danska investmentbolaget Schouw noterade i slutet av maj sitt största underliggande innehav BioMar Group, vilket tydliggjorde delar av det värde som finns i investmentbolagets portfölj. Vi bedömer att detta kan bidra till ökad transparens och långsiktigt stärkt värdering. BioMar Group utvecklar foder för att föda upp fisk och skaldjur på ett effektivt och hållbart sätt. Vi såg även ett stort intresse inför den kommande noteringen av teknikbolaget Bending Spoons, som är ett underliggande innehav i italienska Tamburi Investment Partners, vilket är positivt för bolagets uppmärksamhet och synlighet på marknaden.

De bolag som bidragit mest positivt till fondens utveckling sedan starten i maj var Merck, Richemont och Eurofins Scientific. De bolag som utvecklades svagast var Halma PLC, Nemetschek och danska Schouw & Co.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Fonden är en passivt förvaltnad Europafond med låg avgift. Fonden investerar i omkring 35–40 framgångsrika investmentbolag och konglomerat i Europa. Det innebär att du som sparare investerar tillsammans med några av Europas främsta kapitalallokerare och indirekt blir delägare i ett stort antal kvalitetsbolag.

Målsättningen är att över tid skapa en högre avkastning än fondens jämförelseindex, samtidigt som avgiften ligger i nivå med traditionella europeiska indexfonder. Fonden eftersträvar en geografisk och sektormässig sammansättning som i stora drag motsvarar jämförelseindex, samtidigt som urvalet av investmentbolag skapar förutsättningar för en högre avkastningspotential över tid.

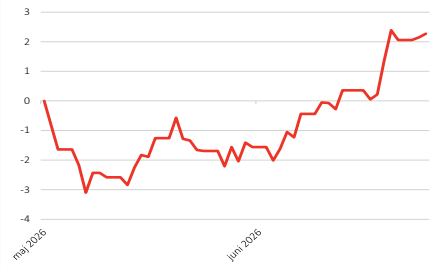
Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Europafond Investmentbolag	Index
Senaste månaden	4,0	5,8
1 år	-	-
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-
Sedan start	2,3	6,2

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Investor B	4,3
EXOR	4,2
Ackermans & Van Haaren	4,2
3i Group	4,2
Richemont	4,1
Prosus	4,1
Merck	3,1
L'Oréal	3,1
Halma PLC	2,8
Sofina	2,7

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än Europaindex
Startdatum:	2026-05-06
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	102,27
Jämförelseindex:	EDMNS
Riskklass:	4 av 7
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0028000067
Ansvarig förvaltare:	Jörgen Wärmlöv
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,50%
Total kostnad*:	0,54%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	41,8%
Koldioxidintensitet:	1,9 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.