

Spiltan Globalfond Investmentbolag



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

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

Sedan årets början har de globala aktiemarknaderna i stor utsträckning drivits av den mycket kraftiga kursutvecklingen i halvledarbolag, som utvecklar och tillverkar de chip som används i AI-tillämpningar. Den starka efterfrågan är ett resultat av de omfattande investeringar som görs inom AI. Flera marknadsbedömare har samtidigt dragit paralleller till utvecklingen inför IT-bubblan kring millennieskiftet och varnat för att värderingarna inom halvledarsektorn har blivit ansträngda.

Fondens exponering mot halvledarsektorn är betydligt lägre än i globalindex, vilket hittills i år tyngt fondens avkastning relativt index. Fonden är upp med 0,3%, jämfört med globalindex som är upp med 15,1%. För drygt ett år sedan låg fonden före globalindex sedan start, och vi bedömer att fonden över tid har goda förutsättningar att utvecklas väl, både i absoluta och relativa termer, när marknadsfokus breddas bortom den senaste tidens koncentrerade AI-rally.

FONDENS INNEHAV

Det uppköpererbjudande som presenterades under 2025 avseende Toyota Industries höjdes en andra gång under inledningen av 2026. Efter att Toyota Industries köpts ut från börsen och fondens innehav i bolaget därmed sålts, har Sony Group och Hikari Tsushin tagit plats i portföljen. Sony Group är ett välkänt japanskt teknikkonglomerat som, utöver konsumentelektronik, bland annat har byggt upp en portfölj av immateriella rättigheter inom film, musik och spel. Hikari Tsushin är ett konglomerat med stabila återkommande intäkter från verksamheter som eldistribution och försäkringar. Samtidigt har bolaget framgångsrikt byggt upp en växande aktieportfölj med exponering mot små och medelstora japanska bolag.

Härutöver har Richemont, Heico, Stryker och Microsoft tillkommit i fonden och dessa har redan bidragit positivt till utvecklingen. Richemont är ett schweiziskt lyxkonglomerat som förvärvat och utvecklat några av världens starkaste lyxvarumärken. Heico är en framgångsrik förvärvare inom flyg-, industri-, försvars- och elektroniksektorerna, medan Stryker är en ledande aktör inom medicinteknik. Microsoft och flera av fondens mjukvaruinnehav, däribland Prosus, Jack Henry & Associates och Constellation Software, har pressats av marknadens oro för ökad AI-relaterad konkurrens trots fortsatt stark underliggande utveckling. Vi bedömer att kursnedgången skapade ett attraktivt investeringstillfälle och att Microsoft är väl positionerat att dra nytta av den teknikomställning som AI innebär.

De nya innehaven bidrar till en bredare sektorexponering och kompletterar fondens befintliga portfölj väl. Liberty Broadband och Jefferies Financial har avyttrats för att ge utrymme åt de nya investeringarna. De största positiva bidragen under halvåret kom från Alphabet, Power Corporation of Canada och Illinois Tool Works, medan Prosus, Jack Henry & Associates och Constellation Software utvecklades svagast.

ETT ALTERNATIV TILL EN INDEXFOND

Fonden är en passivt förvaltd globalfond med låg avgift. Den har innehav i omkring 30 investmentbolag och konglomerat världen över, vilket ger dig som sparare exponering mot några av världens främsta kapitalallokerare och därigenom ett stort antal kvalitetsbolag.

Målet är att över tid ge en avkastning som överstiger jämförelseindex till en avgift i nivå med traditionella globala indexfonder. Fonden eftersträvar en geografisk och branschmässig fördelning som liknar index, men genom investmentbolag och konglomerat.

Jörgen Wärmlöv, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Globalfond Investmentbolag	Index
Hittills i år	0,3	15,1
1 år	4,6	23,1
3 år	33,8	51,8
5 år	76,5	93,9
10 år	-	-
Sedan start	209,4	267,8

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Berkshire Hathaway B	8,1
Markel	6,1
Fairfax Financial	6,1
Danaher	5,9
Constellation Software	5,8
Illinois Tool Works	4,2
EXOR	4,1
Alphabet	4,1
Roper Technologies	4,1
Jack Henry & Associates	4,1

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, passiv
Förvaltningsmål:	Bättre än globalindex
Startdatum:	2016-10-04
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	309,37
Jämförelseindex:	Bloomberg Dev Mkts Large & Mid Cap NR
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:	31,0%
Koldioxidintensitet:	2,8 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.