

FÖRVALTARE



Samuel Gustafsson, Assisterande förvaltare, och Jörgen Wärmlöv, Ansvarig förvaltare

FONDFAKTA

Startdatum	2016-10-04
ISIN	SE0008613939
Bloomberg ticker	SPGLFIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	15 526
Ansvarig förvaltare	Jörgen Wärmlöv
Morningstars fondbetyg	★★★
Antal aktieinnehav	29
Jämförelseindex	DMNS Index
Förvaltningsavgift	0,50%
Total kostnad*	0,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	319,45
PPM-nr	465 147
Kurssättning Klassificering	Dagligen
enl. SFDR** Hållbara investeringar	Artikel 8 (ljusgrön) 35,9%
Koldioxidintensitet	2,6 tCO2e/MSEK

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

OM FONDEN

Spiltan Globalfond Investmentbolag förvaltas av Jörgen Wärmlöv, ansvarig förvaltare sedan fondens start 2016, tillsammans med Samuel Gustafsson. Fonden tar rygg på några av världens främsta investerare genom att investera 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 september backade Spiltan Globalfond Investmentbolag med 1,3%, att jämföra med globalindex som steg med 2,8%.

Stigande långräntor och oljepriser påverkade marknaden negativt, samtidigt som bolag med exponering mot AI fortsatte att utvecklas starkt. Enligt en analys från Wall Street Journal var börsuppgången under september koncentrerad till ett begränsat antal bolag. Nästan 80% av bolagen i S&P 500 backade under månaden, med en genomsnittlig nedgång på omkring 5%, medan framför allt bolag med koppling till AI och utbyggnaden av datacenter utvecklades positivt. Samtidigt har värderingarna inom AI-relaterade bolag stigit kraftigt och flera marknadsbedömare har varnat för att delar av sektorn är högt värderade. Som vi tidigare lyft fram har fonden en tydlig undervikt mot denna sektor jämfört med index.

Danaher var fondens främsta bidragsgivare under månaden, bland annat till följd av positiva signaler från bolagets tre verksamhetsområden Bioprocessing, Life Science och Diagnostics. Under månaden meddelades även att Julie Sawyer Montgomery, efter en lång och framgångsrik karriär inom Danaher, tillträder som ny VD i början av oktober, ett besked som mottogs positivt av marknaden.

Exor rapporterade under månaden och meddelade att flera onoterade innehav har avyttrats i syfte att förenkla portföljen och skapa utrymme för nya investeringar. Bolaget annonserade även ett nytt aktieåterköpsprogram, vilket vi ser positivt på då aktien handlas med en historiskt stor rabatt i förhållande till substansvärdet.

De tre aktier som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden var Danaher, SoftBank Group och Berkshire Hathaway. De innehav som påverkade avkastningen mest negativt var Roper Technologies, Jack Henry & Associates och Liberty Global.

Vi har fortsatt stor tilltro till fondens innehav och deras förmåga att skapa värde över tid. Genom en kombination av långsiktigt värdeskapande, aktiv kapitalallokering och möjligheten att synliggöra underliggande värden bedömer vi att portföljen har goda förutsättningar att skapa en attraktiv långsiktig avkastning för fondens andelsägare.

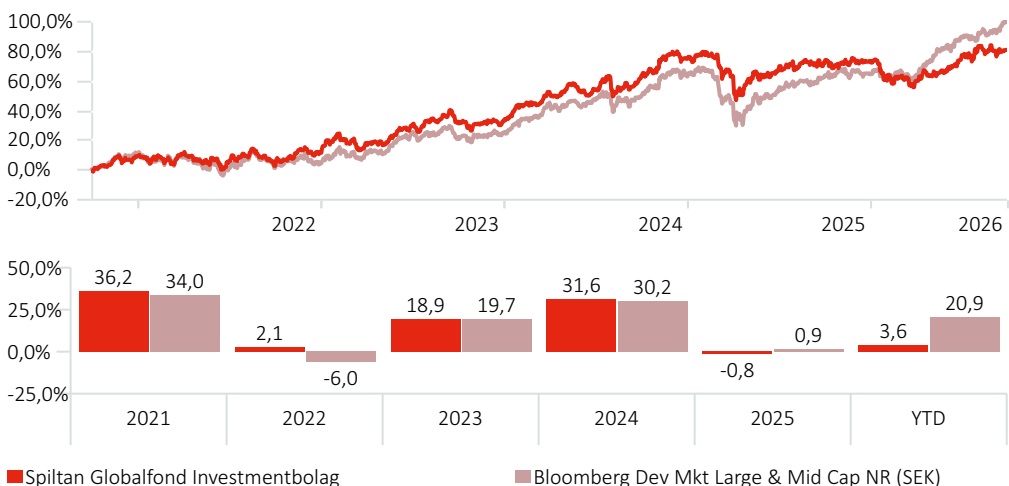
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,3	2,8
Hittills i år	3,6	20,9
1 år	4,3	22,1
3 år	36,3	64,2
5 år	79,8	98,9
Sedan start	219,5	286,0
Snitt per år (3 år)	10,9	18,0
Snitt per år (5 år)	12,5	14,7
Snitt per år (sedan start)	12,3	14,5

RISKMÅTT

	3 år	5 år
Alpha	-2,3	0,5
Beta	0,7	0,8
Tracking Error	7,7	7,0
Information Ratio	-0,9	-0,3
Standardavvikelse	11,2	12,1
Sharpekvot	0,7	0,9

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
2026	-6,5	0,1	-1,9	2,7	1,4	4,9	3,2	1,4	-1,3				3,6
2025	2,7	-1,0	-8,3	-1,9	2,4	1,5	2,9	0,9	-0,2	-0,3	1,8	-0,7	-0,8
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

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	8,1
Constellation Software Inc	6,2
Markel Group Inc	6,1
Danaher Corp	6,0
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	6,0
Graham Holdings Co Ordinary Shares - Class B	4,2
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,1
Roper Technologies Inc	4,1
Power Corporation of Canada Shs Subord.Voting	4,0
Alphabet Inc Class A	4,0

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

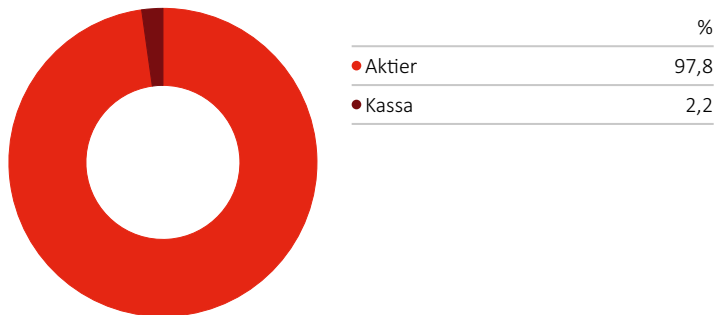
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Danaher Corp	6,0	8,2	0,5
SoftBank Group Corp	1,2	30,9	0,4
Berkshire Hathaway Inc Class B	8,1	2,8	0,2
Alphabet Inc Class A	4,0	5,6	0,2
Graham Holdings Co Ordinary Shares - Class B	3,9	4,6	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

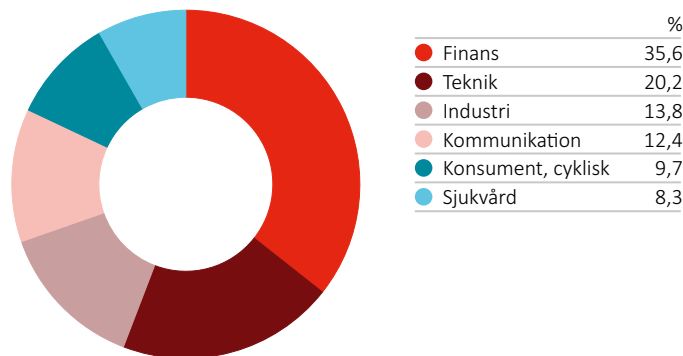
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Roper Technologies Inc	4,2	-14,4	-0,6
Jack Henry & Associates Inc	4,0	-10,9	-0,4
Liberty Global Ltd Ordinary Shares - Class A	3,4	-11,6	-0,4
Constellation Software Inc	6,2	-6,2	-0,4
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,2	-5,7	-0,2

*Vikt är per föregående månadslut.

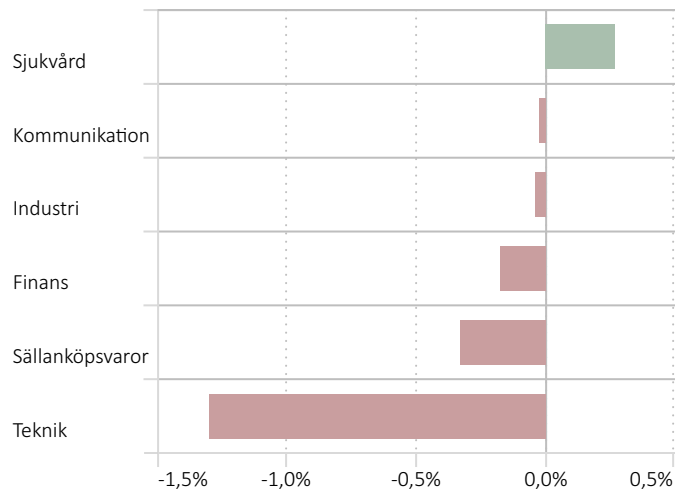
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



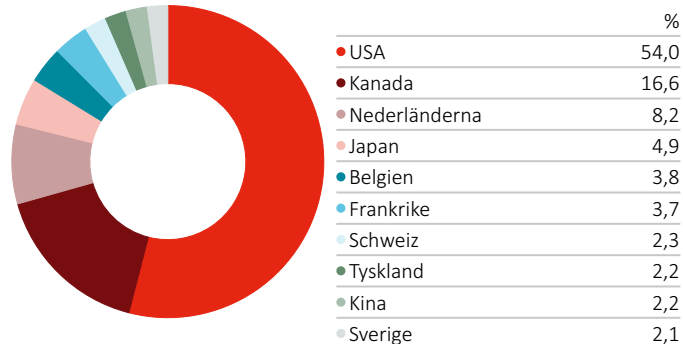
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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

[Lisa Backlund](#)
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

[Kim Öhman](#)
Kundansvarig
Tel: 08-793 90 13
E-post: kim.ohman@spiltanfonder.se

[Emma Hedman](#)
Kundansvarig
Tel: 08-84 02 00
E-post: emma.hedman@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på över 120 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. Kvitton 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.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB