

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2026-05-06
ISIN	SE0028000067
Bloomberg ticker	SPIEUIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	370
Ansvarig förvaltare	Jörgen Wärmlöv
Antal aktieinnehav	36
Jämförelseindex	EDMNS Index
Förvaltningsavgift	0,50%
Total kostnad*	0,54%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	105,18
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning Klassificering	Dagligen
enl. SFDR** Hållbara investeringar	Artikel 8 (ljusgrön) 45,3%
Koldioxidintensitet	1,9 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	-2,1	-0,8
Sedan start	5,2	7,6

RISKÅMÅT

Alpha
Beta
Tracking Error
Information Ratio
Standardavvikelse
Sharpekvot

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026					-1,7	4,0	2,6	2,3	-2,1				5,2

OM FONDEN

Spiltan Europafond Investmentbolag startades i maj 2026 och förvaltas av Jörgen Wärmlöv och Samuel Gustafsson. Fonden placerar i investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär, inklusive konglomerat, och är ett alternativ till en traditionell europeisk indexfond. Förvaltningen är passiv vilket möjliggör fondens låga avgift på 0,5%.

Fonden investerar i cirka 40 noggrant utvalda investmentbolag och bolag med investmentbolagsliknande karaktär. Fondens andelsägare får därigenom indirekt exponering mot ett stort antal underliggande bolag inom flera olika branscher, vilket skapar en bred diversifiering. Fonden ger tillgång till erfarna ägarfamiljer och kapitalallokerare som skapat värde över lång tid, genom olika marknadscykler. Innehaven i fonden är sammansatta på ett sätt som ger en bred europeisk exponering som liknar den geografiska fördelningen i ett Europaindex.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under september backade Spiltan Europafond Investmentbolag med 2,1%, att jämföra med Europaindex som sjönk med 0,8%. Ett stigande oljepris och högre långräntor hade en negativ inverkan på de europeiska börserna under månaden. Fondens utveckling relativt index förklaras främst av en lägre exponering mot de största bolagen inom halvledarsektorn samt mot energibolag inom olja och gas.

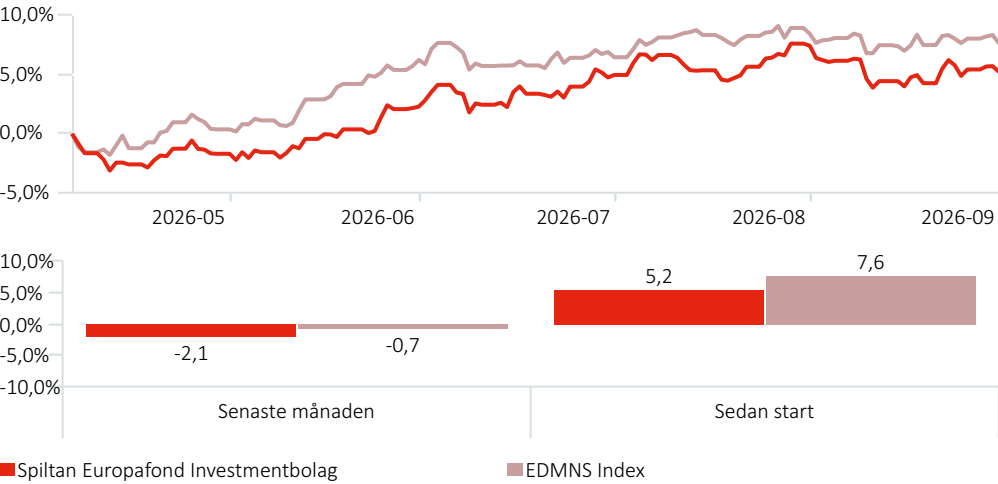
Brittiska Diploma var en av fondens starkaste bidragsgivare under månaden. Bolaget gynnades bland annat av höjda riktkurser från analytiker, med hänvisning till ett fortsatt starkt momentum i vinstutvecklingen. Vi bedömer att vinstutvecklingen till stor del är strukturell snarare än cyklisk, vilket också stöds av bolagets starka historiska utveckling. Även brittiska Halma, vars affärsmodell har flera likheter med Diplomas, utvecklades väl. Under månaden höjde bolaget sin prognos för årets vinstmarginal och genomförde dessutom förvärvet av Pyxis, ett bolag specialiserat på sensorer och system för mätning av vattenkvalitet i realtid.

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 hög rabatt i förhållande till substansvärdet.

De tre bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden var Indus Holding, Diploma och Sonae. De innehav som påverkade avkastningen mest negativt var Nemetschek, Prosus och Chapters Group.

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 (Sedan start)*



*Observera att valutaskillnader kan orsaka marginell effekt för index.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Compagnie Financiere Richemont SA Class A	4,3
3i Group Ord	4,2
Ackermans & Van Haaren NV	4,1
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,1
EXOR NV	4,1
Investor AB Class B	3,9
Halma PLC	3,2
Merck KGaA	3,2
L'Oreal SA	3,1
Diploma PLC	2,8

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

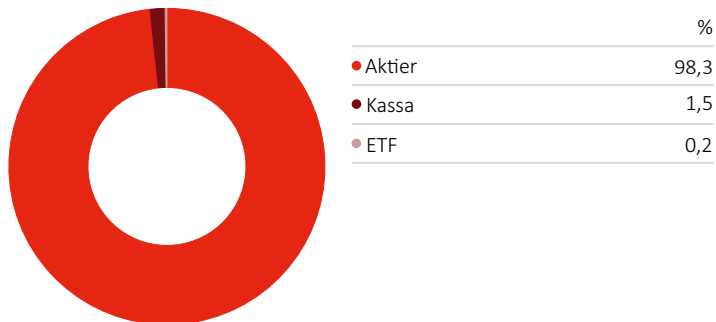
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Indus Holding AG	1,6	12,5	0,2
Diploma PLC	2,7	7,5	0,2
Sonae SGPS SA	2,6	6,8	0,2
Eurofins Scientific SE	2,6	5,2	0,1
Schouw & Co AS	2,7	3,7	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Nemetschek SE	2,7	-12,4	-0,3
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,2	-5,7	-0,2
Chapters Group AG	1,6	-12,7	-0,2
Essilorluxottica	2,7	-7,6	-0,2
Associated British Foods PLC	2,6	-7,7	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING



KONTAKT

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

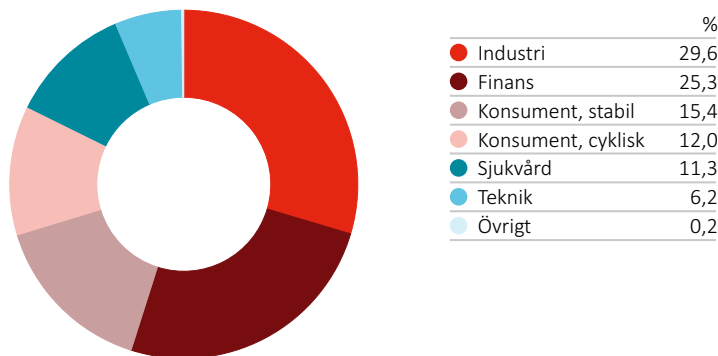
[Johan Polixa](#)
Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

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

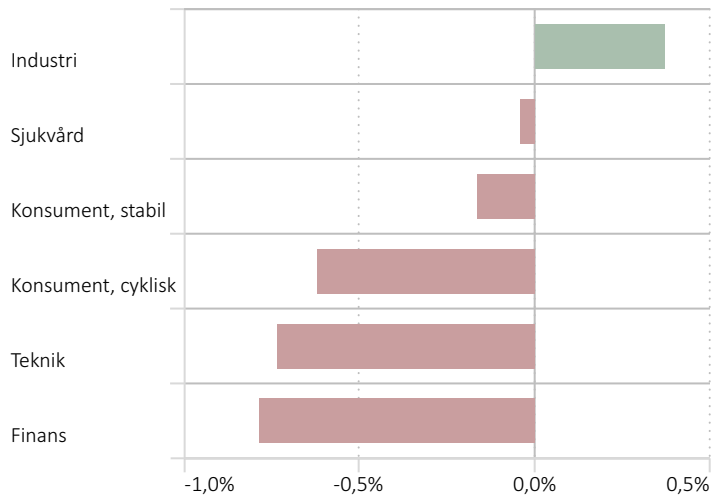
[Kim Öhman](#)
Kundansvarig
Tel: 08-793 80 13
E-post: kim.ohman@spiltanfonder.se

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

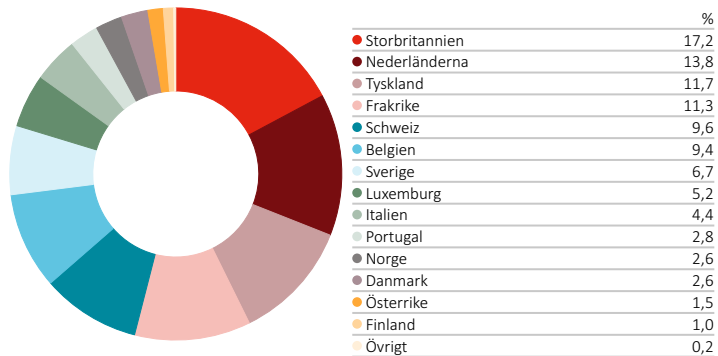
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvalt 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.