SPILTAN EUROPAFOND INVESTMENTBOLAG

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2026

FÖRVALTARE



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

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.

FONDFAKTA

Startdatum	2026-05-06
ISIN	SE0028000067
Bloomberg ticker	SPIEUIB SS
Fondförmögenhet (MSEK)	399
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	106,09
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	48,5%
Koldioxidintensitet	1,9 tCO2e/MSEK

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

FÖRVALTARKOMMENTAR

Under oktober steg Spiltan Europafond Investmentbolag med 0,9%, vilket med marginal överträffade Europaindex som sjönk med 1,3%. Fonden steg i en utmanande marknad med fortsatt högt oljepris och en tilltagande inflationsoro. Utöver den goda utvecklingen i fondens innehav gynnades fonden även av en lägre exponering mot banksektorn samt en lägre exponering mot de största bolagen inom halvledarsektorn.

EssilorLuxottica var fondens främsta bidragsgivare under månaden. Bolaget lämnade en försäljningsuppdatering som överträffade marknadens förväntningar och ledde till en av de högsta kursuppgångarna i bolagets aktie någonsin under en enskild dag. Den starka tillväxten inom smarta glasögon och medicinsk optik kompletterades av god underliggande tillväxt i kärnverksamheten inom glas och bågar.

Vi har tidigare nämnt börsnoteringen av Bending Spoons, som är ett underliggande innehav i det italienska portföljbolaget Tamburi Investment Partners (”TIP”). Under månaden uppmärksammades att Berkshire Hathaway investerat i Bending Spoons vid börsnoteringen samt därefter utökat investeringen, vilket lyfte kursen i det sistnämnda bolaget väsentligt. Investmentbolaget TIP var tidig investerare i Bending Spoons och innehavet är idag en väsentlig del av substansen, vilket bör gynna oss som andelsägare framledes.

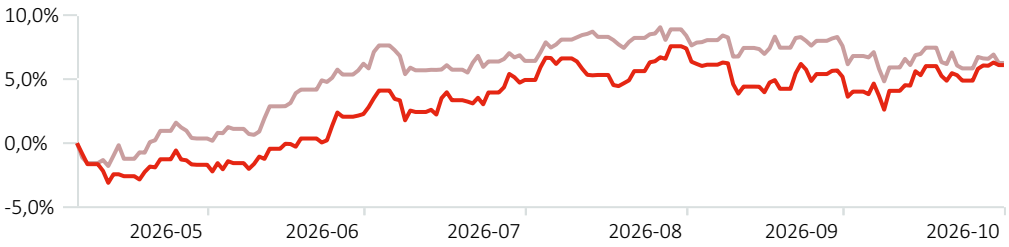
De tre bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden var EssilorLuxottica, Nemetschek och Roche Holding. De innehav som påverkade avkastningen mest negativt var Lifco, Richemont och 3i Group.

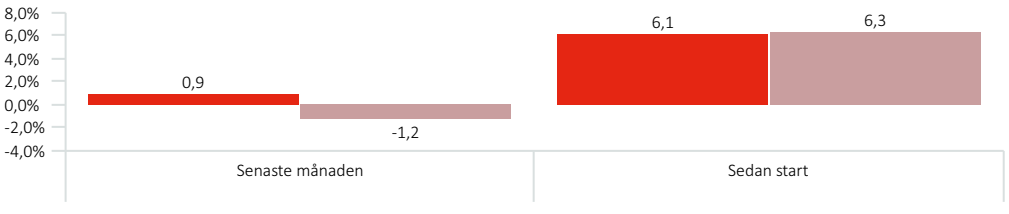
Vi har fortsatt stor tilltro till fondens innehav och deras förmåga att skapa värde över tid. Genom en kombination av långsiktigt värdeskapande, aktiv kapitalallokering och möjligheten att synliggöra underliggande värden bedömer vi att portföljen har goda förutsättningar att skapa en attraktiv långsiktig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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,9	-1,3
Sedan start	6,1	6,3

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (Sedan start)*





Spiltan Europafond Investmentbolag EDMNS Index

*Observera att valutaskillnader kan orsaka marginell effekt för index.

RISKMÅTT

Alpha	
Beta	
Tracking Error	
Information Ratio	
Standardavvikelse	
Sharpekvot	

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

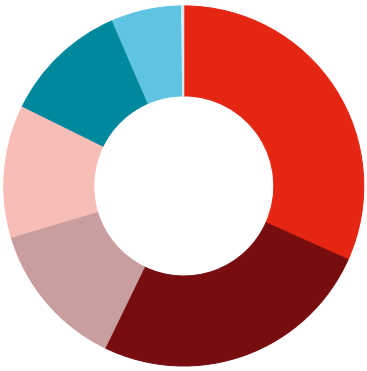
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026					-1,7	4,0	2,6	2,3	-2,1	0,9			6,1

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 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

SEKTORFÖRDELNING (%)



	%
Industri	31,7
Finans	25,5
Konsument, stabil	13,2
Konsument, cyklisk	11,9
Sjukvård	11,2
Teknik	6,3
Övrigt	0,2

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

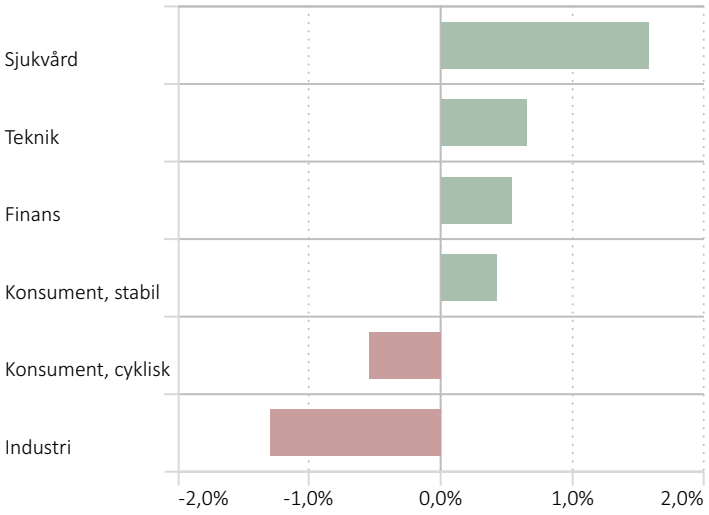
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Essilorluxottica	2,8	22,6	0,6
Nemetschek SE	2,5	19,6	0,5
Roche Holding AG Ordinary Shares new	2,6	15,5	0,4
L'Oreal SA	3,1	11,5	0,4
Eurofins Scientific SE	2,5	13,3	0,3

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

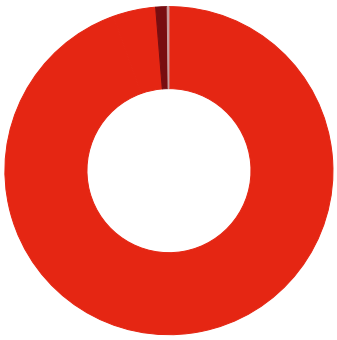
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Lifco AB Class B	2,8	-13,2	-0,4
Compagnie Financiere Richemont SA Class A	4,3	-7,5	-0,3
3i Group Ord	4,2	-7,3	-0,3
Prosus NV Ordinary Shares - Class N	4,1	-6,5	-0,3
Indus Holding AG	1,6	-16,3	-0,3

*Vikt är per föregående månadsslut.

SEKTORBIDRAG (%)



TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



	%
Aktier	98,7
Kassa	1,1
ETF	0,2

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



	%
Storbritannien	17,2
Nederländerna	13,8
Frankrike	11,6
Tyskland	11,5
Schweiz	9,5
Belgien	9,4
Sverige	6,7
Luxemburg	5,2
Italien	4,3
Portugal	2,8
Norge	2,6
Danmark	2,6
Österrike	1,6
Finland	1,0
Övrigt	0,2

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 förvaltat kapital på över 100 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 förnuft 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 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB