

FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	125
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	45
Jämförelseindex*	MSCI Infra NR
Årlig avgift	1,50%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	94,58
PPM-nr	Ej valbar
Kurssättning	Dagligen
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Månad	-0,9	2,9
Sedan start	-5,4	-1,7

RISKMÅTT

	-
Alpha	N/A
Beta	N/A
Tracking Error	N/A
Information Ratio	N/A
Standardavvikelse	N/A
Sharpekvot	N/A

OM FONDEN

Spiltan Realinvest Global är en aktivt förvaltat fond vilket betyder att förvaltarna handplockar bolag efter noggrann analys. Fonden investerar i bolag över hela världen inom infrastruktur, fastigheter och skog.

Fonden har en tredelad struktur där infrastrukturen utgör cirka 65 procent, fastighetsdelen cirka 25 procent och skogsdelen cirka 10 procent.

Infrastruktur är ett brett område som utgörs av bland annat järnvägar, vägar, flygplatser, el- och telenät samt återvinningshantering. Fastighetsdelen i fonden är investerad över hela världen för att få en så bred fastighetsexponering som möjligt. Fokus ligger på att investera i välskötta fastighetsbolag inom olika fastighetssegment. Skogsdelen fokuserar på att investera i bolag som är stora skogsägare. Samtliga innehav väljs ut enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi som karaktäriseras av bolagsfokus, riskmedvetenhet och stabilitet. Fonden har 40-50 bolagsinnehav.

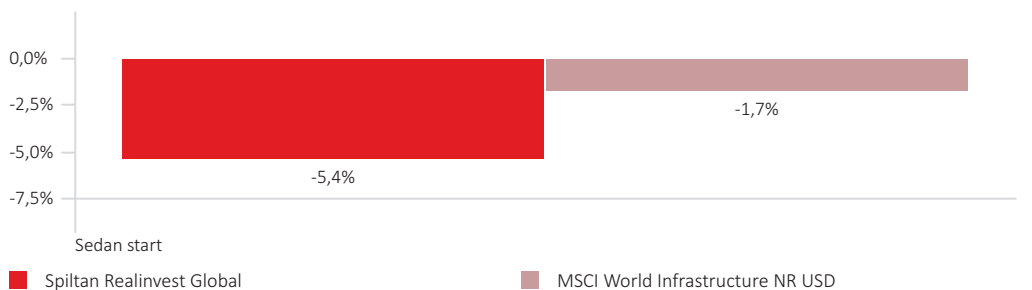
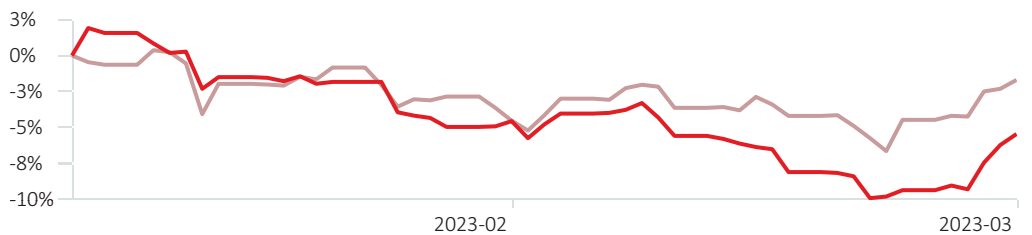
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under mars backade Spiltan Realinvest Global med 0,9% vilket var sämre än fondens jämförelseindex som steg 2,7%. Den negativa utvecklingen för fonden som helhet beror till största del på att fondens fastighetsdel, som utgör 25% av fonden, utvecklades negativt under månaden till följd av fortsatt ränteoro.

Trots den negativa utvecklingen inom fastighetssektorn känner vi oss långsiktigt trygga med våra fastighetsinnehav. Fonden har en global exponering mot sektorn och har därmed en geografiskt väl diversifierad fastighetsexponering. Det vi ser i fastighetsbolag, exempelvis i USA, är att bolagen har längre kreditlöptider samt högre andel fast ränta på sina lån. Detta medför att bolagen är mindre påverkade av stigande räntor än exempelvis svenska fastighetsbolag som generellt har kortare kreditlöptider och lån till rörlig ränta. Vi känner oss därmed trygga att våra innehav i fastighetssektorn kommer att kunna refinansiera sina lån samt generera goda kassaflöden även framöver.

Två innehav som bidrog mest positivt under kvartalet var kanadensiska Hydro One samt italienska Terna. Hydro One är ett elnätsbolag som äger 98% av högspänningsnätet i Ontario, Kanada, och kontrollerar ett sammanlagt elnät om 155 000 kilometer. Bolaget har stabila intäkter från elnätavgifter genom att man distribuerar el vilket skapar goda kassaflöden. Vi tror att elnätsbolagen kommer att gynnas långsiktigt av trender som bland annat elektrifieringen där elnäten kommer att behöva byggas ut till följd av en ökad elanvändning, vilket bidrar till tillväxt för elnätsbolagen. Detta är en av anledningarna till att elnätsbolagen utgör de största innehaven och även den största enskilda sektorn i fonden.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (sedan start)*



*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
2023		-4,5	-0,9										

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Hydro One Ltd	4,2
Terna SpA	4,2
American Tower Corp	4,0
Canadian National Railway Co	4,0
Crown Castle Inc	4,0
Union Pacific Corp	3,9
Transurban Group	3,7
AB Sagax Class B	3,1
Vonovia SE	2,8
Prologis Inc	2,6

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

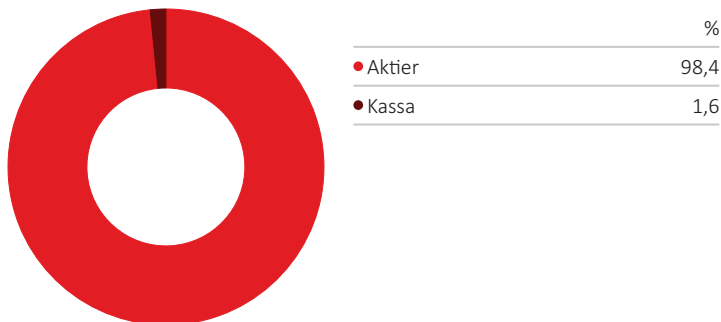
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Hydro One Ltd	4,2	9,5	0,4
Terna SpA	4,1	8,1	0,3
Deutsche Boerse AG	1,9	10,8	0,2
Waste Management Inc	1,9	8,8	0,2
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	0,9	18,5	0,2

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

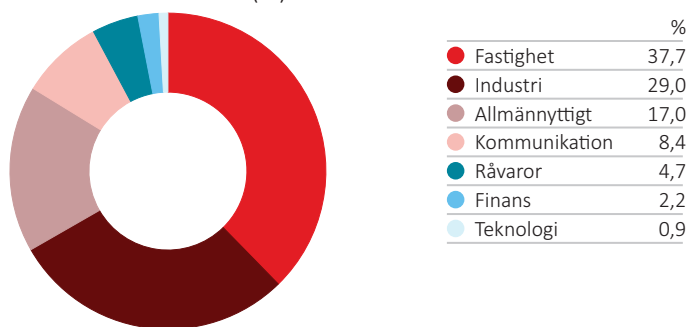
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Vonovia SE	2,9	-25,8	-0,8
Fastighets AB Balder Class B	2,0	-18,3	-0,4
Medical Properties Trust Inc	2,0	-17,8	-0,4
Boston Properties Inc	1,9	-16,3	-0,3
AB Sagax Class B	3,2	-7,5	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

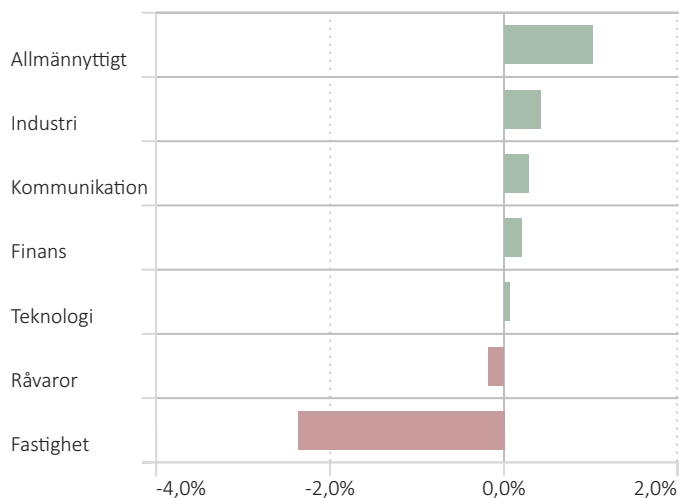
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



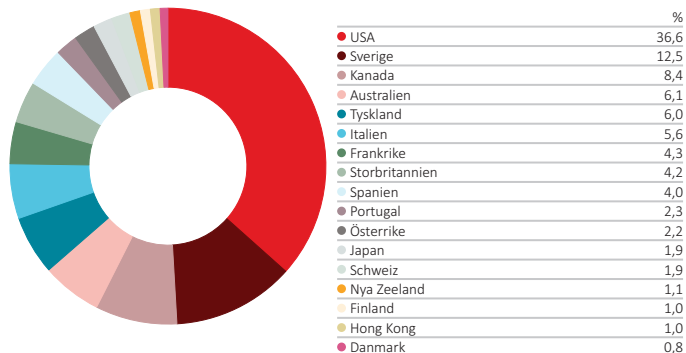
SEKTORFÖRDELNING (%)



SEKTORBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

Kundsupport

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Linus Owemyhr

Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson

Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Johan Polixa

Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på cirka 84 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 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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.