

FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund  
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	130
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	45
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Riskklass	4 av 7
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)
Fondtyp	UCITS
Årlig avgift	1,50
PPM-nr	Ej valbar
NAV-kurs	93,16

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-5,1	-4,8
Sedan start	-6,8	-5,7

RISKMÅTT

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

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFT (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023		-4,5	-0,9	1,7	-0,7	2,7	0,5	-0,4	-5,1				-6,8

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](http://www.spiltanfonder.se).

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.

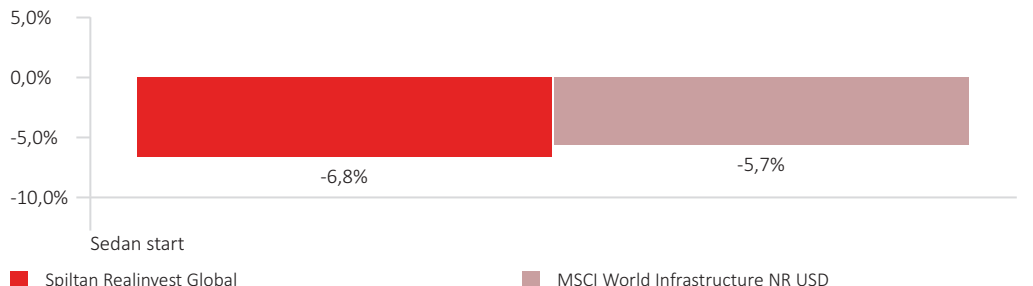
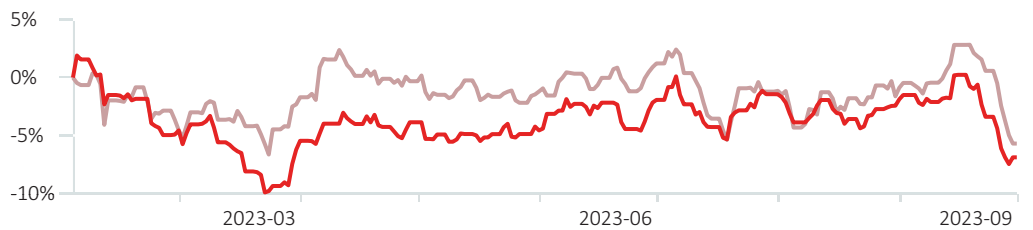
FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Realinvest Global backade med 5,1% under september månad, vilket var något sämre än fondens jämförelseindex som sjönk 4,8%. Nedgången på marknaden har främst påverkats av ränteläget och centralbankernas agerande. Under perioden bidrog de svenska innehaven Tele2, SCA och Holmen mest positivt medan Örsted, American Water Works och Healthpeak Properties påverkade mest negativt. Sett till fondens tre investeringsdelar bidrog fastighetsdelen negativt med -1,8%, skogsdelen med -0,1% och infrastrukturen med -3,2%.

Under månaden har vi avyttrat vårt innehav i danska Örsted. Bolaget annonserade att de kommer att göra en större nedskrivning av sin portfölj med amerikanska vindkraftsprojekt, drivet bland annat av det högre ränteläget. I och med denna nedskrivning har vi svårt att se hur bolaget kommer att kunna nå sina lönsamhetsmål framgent och det reser även frågetecken kring resterande projekt. I stället har vi fortsatt att vika upp vårt nya innehav Public Storage, som vi köpte in under augusti, och har även viktat upp våra innehav i Veolia och American Water Works till attraktiva kurser. De två sistnämnda har tydligt gynnats av den högre inflationen, vilket har gjort att de har kunnat indexera upp sina intäkter, som ökade med över 10% under det första halvåret 2023.

Vi ligger fast i vår investeringsfilosofi samt i fördelningen om 65% infrastruktur, 25% fastigheter och 10% skog, och vi kommer löpande rebalansera och ta vara på kursrörelser. Över tid har dessa sektorer visat sig ge en god riskjusterad avkastning.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (sedan start)\*



\*Observera att valutaskillnader kan orsaka marginell effekt för index.

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Canadian National Railway Co	4,0
Transurban Group	4,0
American Tower Corp	4,0
Hydro One Ltd	3,9
Crown Castle Inc	3,9
Terna SpA	3,8
Union Pacific Corp	3,8
AB Sagax Class B	3,1
Vonovia SE	3,0
Prologis Inc	2,5

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

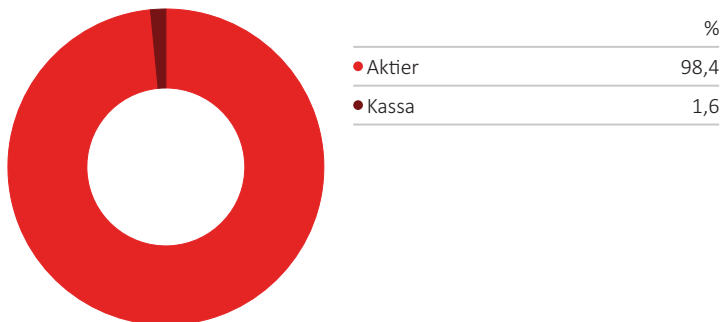
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Tele2 AB Class B	1,9	8,2	0,2
Svenska Cellulosa AB Class B	2,1	2,7	0,1
Holmen AB Class B	2,1	2,5	0,1
Auckland International Airport Ltd	0,9	1,9	0,0
AT&T Inc	0,8	0,8	0,0

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

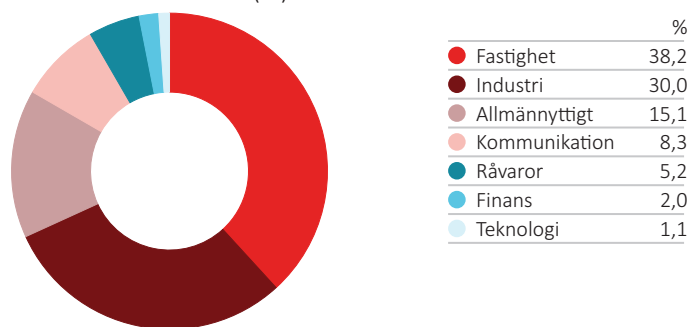
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
American Tower Corp	3,9	-10,0	-0,4
Terna SpA	4,0	-9,5	-0,4
Union Pacific Corp	3,9	-8,4	-0,3
Crown Castle Inc	4,0	-7,7	-0,3
AB Sagax Class B	3,1	-8,6	-0,3

\*Vikt är per föregående månadsslut.

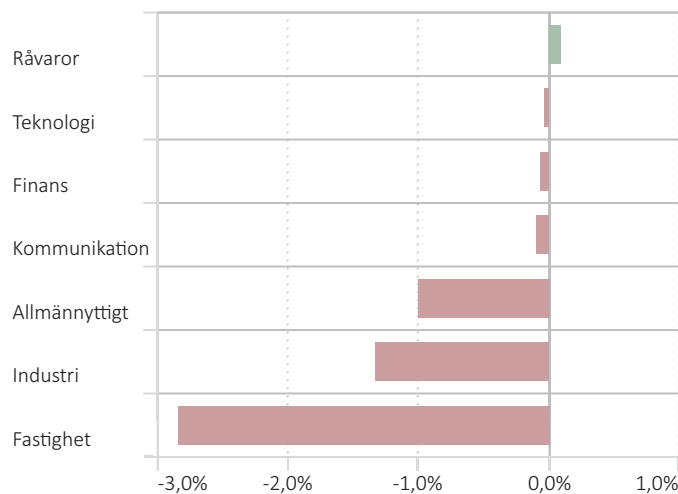
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



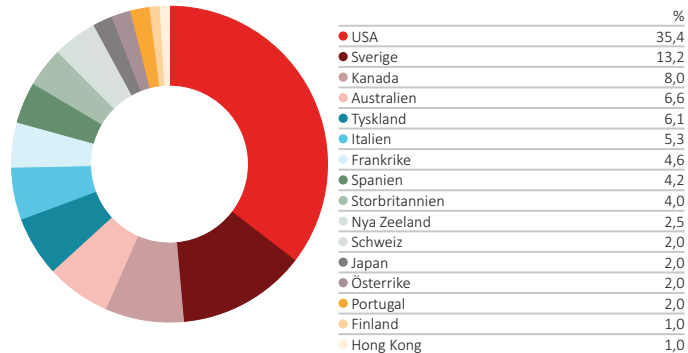
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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 nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på cirka 82 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](http://www.spiltanfonder.se).