

FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund  
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	129
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	92,94

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,2	3,2
Sedan start	-7,1	-2,6

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	-0,2			-7,1

OM FONDEN

Spiltan Realinvest Global är en aktivt förvaltd 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

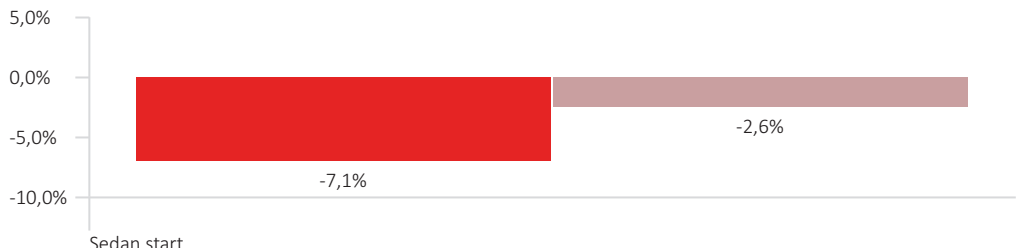
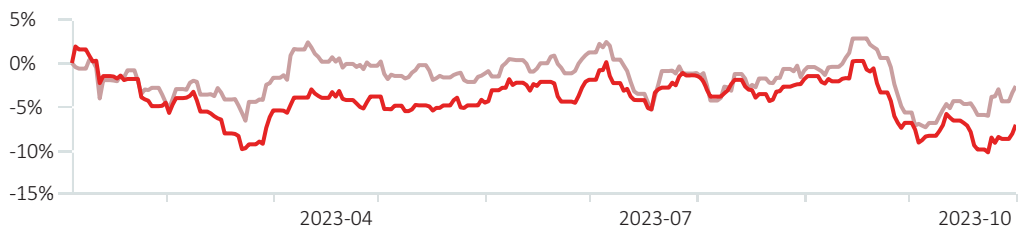
Under oktober backade Spiltan Realinvest Global med 0,2%, vilket var sämre än fondens jämförelseindex som steg 3,2%. Den negativa utvecklingen beror till största del på fondens fastighetsdel som utvecklades negativt under perioden till följd av stigande räntor på marknaden. Sett till de tre investeringsdelarna i fonden bidrog fastighetsdelen negativt med -1,2%, skogsdelen med -0,2% medan infrastrukturen utvecklades positivt med 1,2%.

Under oktober har rapportperioden börjat, där vi har sett att innehavsbolagen generellt levererat bra rapporter. Ett bolag som rapporterade och bidrog positivt under månaden var American Tower, som äger och driver telekommaster. De levererade en stark rapport med stigande intäkter och förbättrat kassaflöde samtidigt som bolaget höjde sin helårsprognos. Bolaget gynnas av långsiktiga trender som digitalisering och 5G-utrollningen, vilket medför att man måste förtäta teleknäten och det gynnar bolag likt American Tower. Detta gör att vår syn på det här området inom infrastruktur är positiv och som vi tror kommer utvecklas väl framöver.

På den negativa sidan hittar vi inte oväntat ett fastighetsbolag, amerikanska Healthpeak Properties, som är fokuserat på life science-fastigheter samt kontorsfastigheter till sjukhus i just USA. Trots nedgången under månaden bedömer vi att bolaget har en bred bas av stabila och konjunkturokänsliga hyresgäster samt en bra balansräkning, vilket gör att vi har en stark tilltro till att bolaget kommer att utvecklas väl framöver.

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (sedan start)\*



■ Spiltan Realinvest Global ■ MSCI World Infrastructure NR USD  
\*Observera att valutaskillnader kan orsaka marginell effekt för index.

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

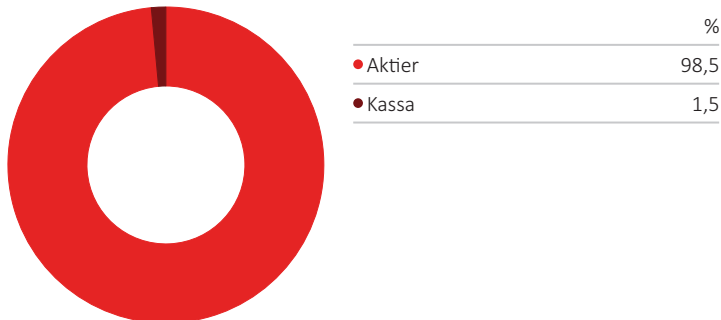
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
American Tower Corp	4,0	12,6	0,5
Verizon Communications Inc	2,0	13,9	0,3
Waste Management Inc	2,0	10,9	0,2
Union Pacific Corp	3,8	4,8	0,2
Verbund AG Class A	1,9	9,3	0,2

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

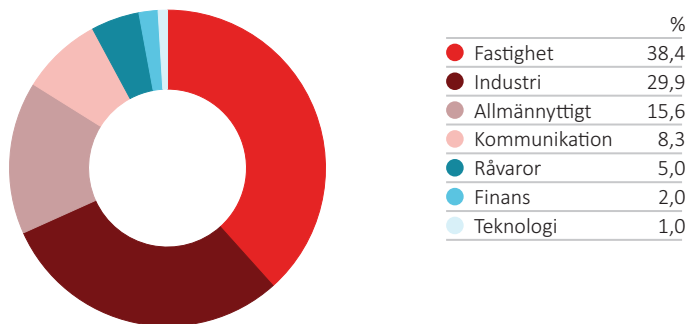
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Transurban Group	4,0	-6,0	-0,2
Healthpeak Properties Inc	1,9	-12,9	-0,2
Prologis Inc	2,5	-7,7	-0,2
Rayonier Inc	2,0	-8,8	-0,2
Boston Properties Inc	2,0	-7,4	-0,2

\*Vikt är per föregående månadsslut.

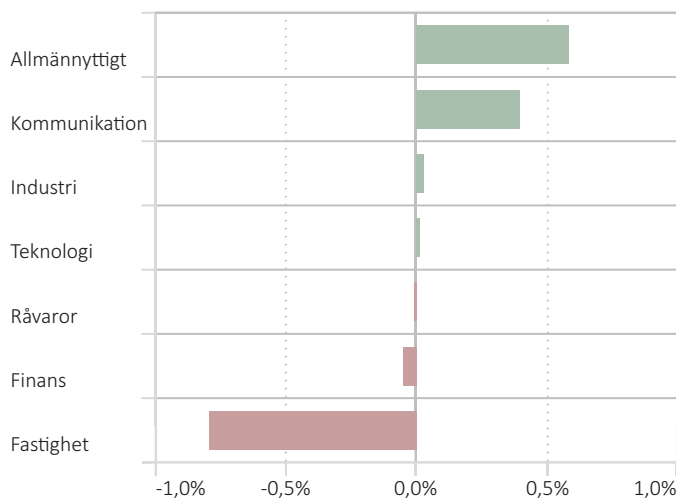
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



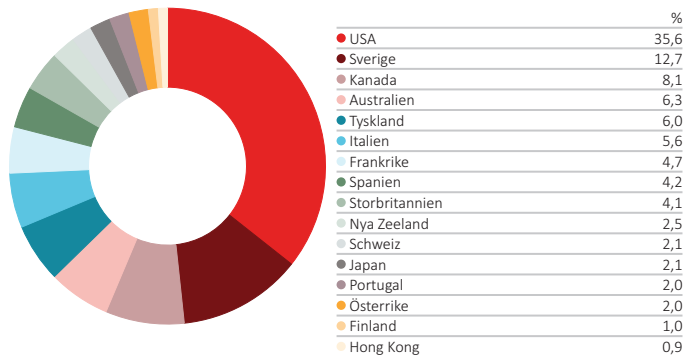
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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 nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 80 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).