

## FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund  
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

## FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	142
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	43
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
Årlig avgift	1,50
PPM-nr	Ej valbar
NAV-kurs	106,70
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	14,4%
Koldioxidintensitet	15,3 tCO <sub>2</sub> e/MSEK

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	6,1	7,9
Hittills i år	4,9	9,6
1 år	12,8	7,6
Sedan start	6,7	5,8
Snitt per år (sedan start)	5,7	5,0

## RISKMÅTT

Alpha	6,4
Beta	0,6
Tracking Error	9,3
Information Ratio	0,6
Standardavvikelse	10,9
Sharpekvot	0,8

## 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.

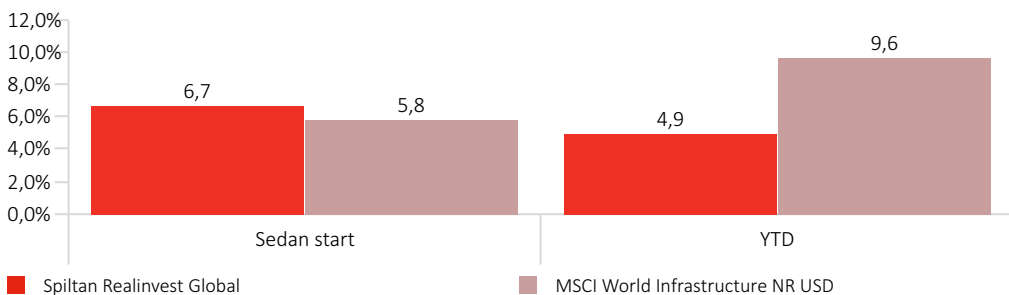
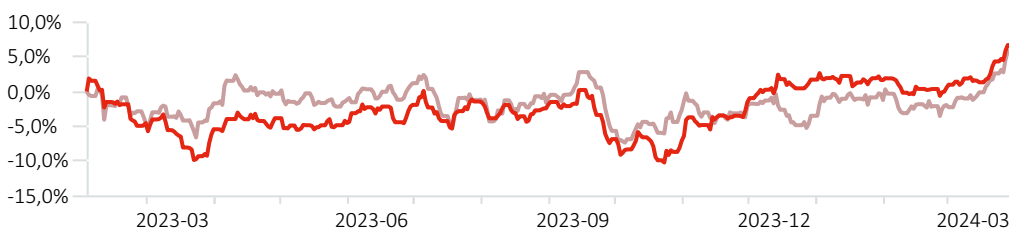
## FÖRVALTARKOMMENTAR

I mars månad steg Spiltan Realinvest Global med 6,1%, vilket kan jämföras med fondens index som steg med 7,9%. Den positiva utvecklingen kan härledas till fondens samtliga investeringsdelar, där infrastruktur bidrog med 2,7%, fastighetsdelen 2,7% och skogsdelen 0,7%. Aktiemarknaden hade en stark månad efter centralbanksbesked om att räntan har toppat ut och att centralbankerna i Sverige och Europa ser sänkningar framför sig under senare delen av första halvåret.

Överlag har vi sett breda uppgångar i portföljbolagen under mars, där de största bidragen i huvudsak kom från fastighetsbolagen som fick draghjälp av centralbanksbeskeden. Ett av fastighetsbolagen som bidrog mest positivt under månaden var Goodman som gick upp med 17%. Bolaget levererade en bra rapport under februari och har fortsatt gå starkt under mars månad. Bland infrastrukturbolagen bidrog det italienska elnätsbolaget Terna mest positivt under månaden med en uppgång på cirka 9%. Terna levererade sin bokslutsrapport där bolaget dels redovisade stigande intäkter och resultat, dels guidade för en förväntad tillväxt om nästan 8% per år de närmaste fem åren. Detta är i linje med vår uppfattning att elnätsbolag, likt Terna, kommer att gynnas långsiktigt av elektrifieringstrenden där elnäten kommer att behöva byggas ut till följd av ökad elanvändning.

Vi ligger fast i vår investeringsfilosofi samt i fördelningen om 65% infrastruktur, 25% fastigheter och 10% skog, där 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.

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFT (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	-0,1	-1,1	6,1										4,9
2023		-4,5	-0,9	1,7	-0,7	2,7	0,5	-0,4	-5,1	-0,2	6,0	3,3	1,7

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

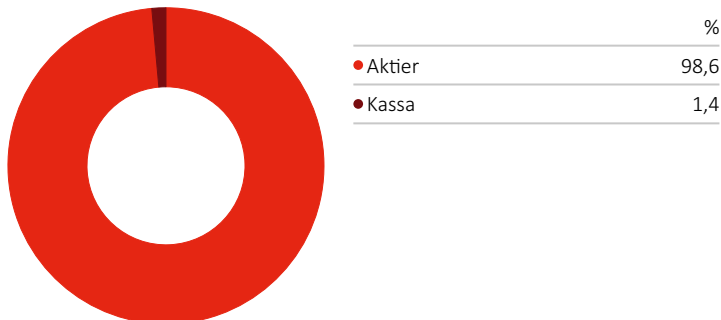
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
AB Sagax Class B	2,9	15,3	0,5
Goodman Group	2,6	17,1	0,5
Terna SpA	3,9	9,1	0,4
Fastighets AB Balder Class B	1,5	22,4	0,3
Healthpeak Properties Inc	1,9	15,7	0,3

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

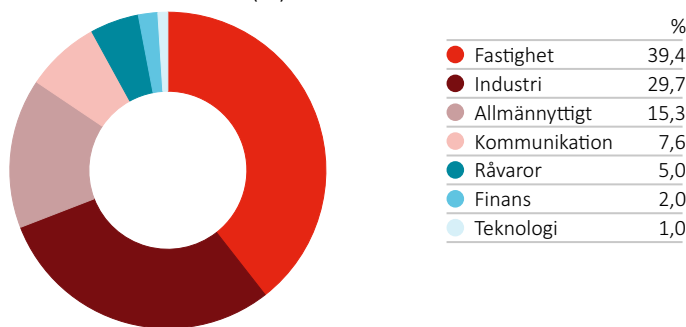
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Spark New Zealand Ltd	1,5	-2,0	0,0
Fraport AG	1,0	-2,0	0,0
VeriSign Inc	0,9	0,3	0,0
Union Pacific Corp	4,1	0,2	0,0
Rayonier Inc	2,1	0,6	0,0

\*Vikt är per föregående månadsslut.

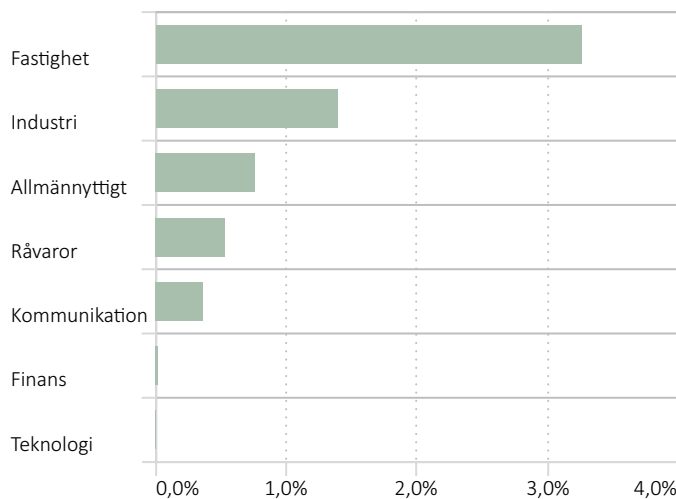
## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



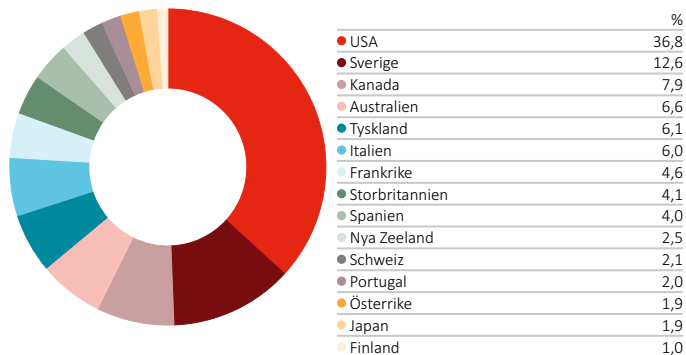
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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

### Mikael Eriksson

Distribution  
Tel: 08-545 905 50  
E-post: mikael.eriksson@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 98 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).