

## FÖRVALTARE

Erika Madebrink och Oskar Berglund  
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

## FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	133
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	44
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Förvaltningsavgift	1,50
Total kostnad*	1,58%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	106,23
PPM-nr	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	34,4%
Koldioxidintensitet	18,8 tCO2e/MSEK

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

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,9	1,0
Hittills i år	1,8	3,8
1 år	5,6	30,4
Sedan start	6,2	27,9
Snitt per år (sedan start)	3,0	12,6

## RISKMÅTT

Alpha	-10,5
Beta	0,5
Tracking Error	10,9
Information Ratio	-3,6
Standardavvikelse	11,9
Sharpekvot	0,3

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFT (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,7	-1,9											1,8
2024	-0,1	-1,1	6,1	-2,8	0,1	-1,0	5,6	-0,1	1,9	-2,4	2,3	-5,5	2,6
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

RISIKINFORMATION: 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 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.

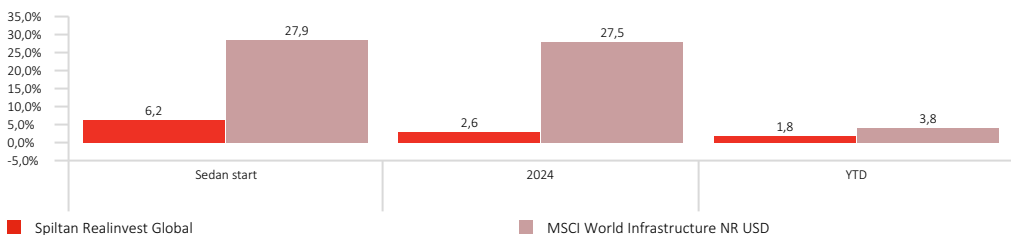
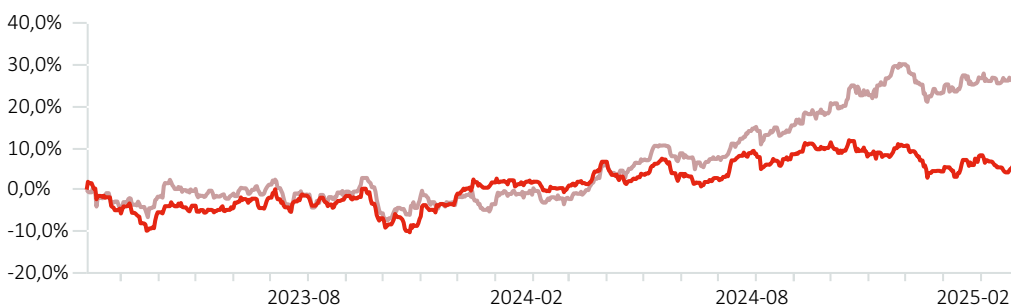
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Realinvest Global backade med 1,9% under februari, att jämföra med fondens jämförelseindex som steg med 1,0%. Under månaden var det fastighetsdelen som påverkade mest negativt med -1,1%, medan infrastruktur var ned med -0,5% och skogsdelen med -0,3%. Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet har börjat rundas av i dagarna och vi kan konstatera att rapporterna generellt sett varit bra med stabil tillväxt och fina vinster inom många branscher.

Det amerikanska telekominfrastrukturbolaget American Tower lämnade en stark kvartalsrapport och var det bolag som bidrog mest positivt till fondens utveckling under månaden. Bolaget ökade sin tillväxt under kvartalet, vilket gjorde att marknaden handlade upp American Tower med över 5% på rapportdagen, en optimism som även smittade av sig på branschkollegan Crown Castle. På den negativa sidan hittar vi det australiensiska fastighetsbolaget Goodman Group. Bolaget gjorde en riktad nyemission för att finansiera fortsatta investeringar i bland annat datacenter, vilket marknaden reagerade negativt på och fick aktien att backa. Bolaget lämnade dock en fin rapport, vilket tillsammans med bolagets investeringsplaner borgar för en fortsatt fin utveckling, och vi har tagit vara på tillfället för att köpa mer i aktien. Vi har även sålt hela innehavet i det finska skogsbolaget Stora Enso ur fonden, då bolaget har fortsatt att underprestera gentemot våra förväntningar. Vi anser inte heller att bolaget har lyckats hantera den rådande konjunktursvackan lika väl som sina konkurrenter. I stället har vi ökat upp positionerna i våra två andra nordiska skogsbolag, SCA och Holmen.

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)\*



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

## 10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

## STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

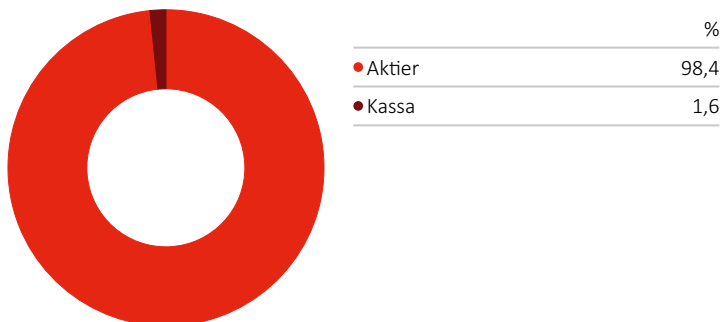
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
American Tower Corp	3,9	7,9	0,3
Republic Services Inc	2,6	6,1	0,2
American Water Works Co Inc	1,5	6,6	0,1
Crown Castle Inc	3,9	2,3	0,1
VeriSign Inc	1,0	7,4	0,1

## MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

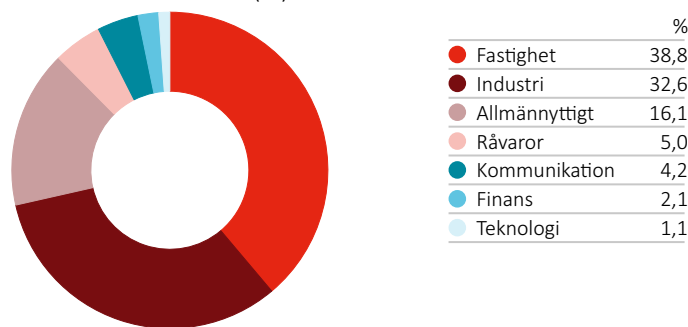
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Goodman Group	2,6	-16,9	-0,4
Spark New Zealand Ltd	1,4	-24,9	-0,4
AB Sagax Class B	3,0	-8,2	-0,2
Canadian National Railway Co	4,0	-5,7	-0,2
Transurban Group	3,7	-4,9	-0,2

\*Vikt är per föregående månadsslut.

## TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



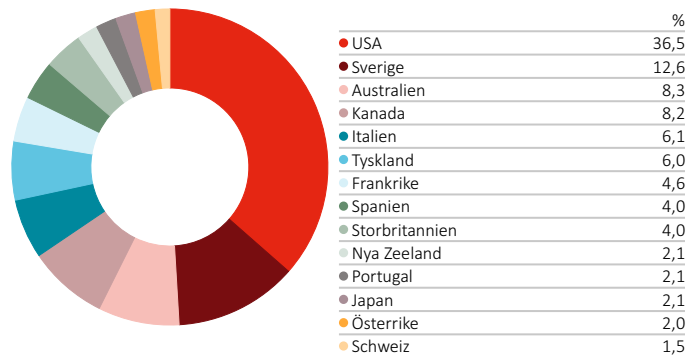
## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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

### 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 förvaltat kapital på cirka 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 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).