

FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	127
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	44
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Förvaltningsavgift	1,50
Total kostnad*	1,58%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	100,61
PPM-nr	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	34,3%
Koldioxidintensitet	18,7 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	-5,3	-3,8
Hittills i år	-3,6	-0,2
1 år	-5,7	16,2
Sedan start	0,6	23,0
Snitt per år (sedan start)	0,3	10,1

RISKMÅTT

Alpha	-15,5
Beta	0,6
Tracking Error	11,2
Information Ratio	-2,9
Standardavvikelse	12,4
Sharpekvot	-1,0

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.

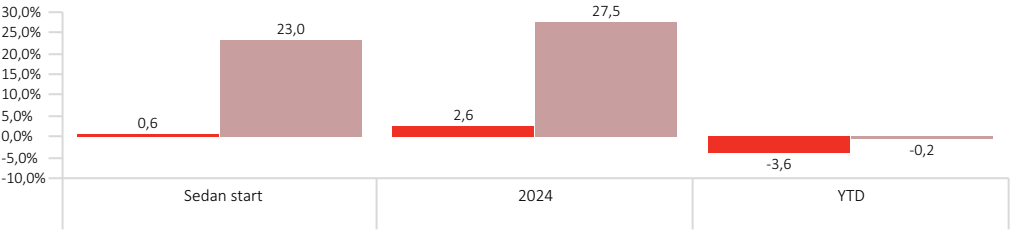
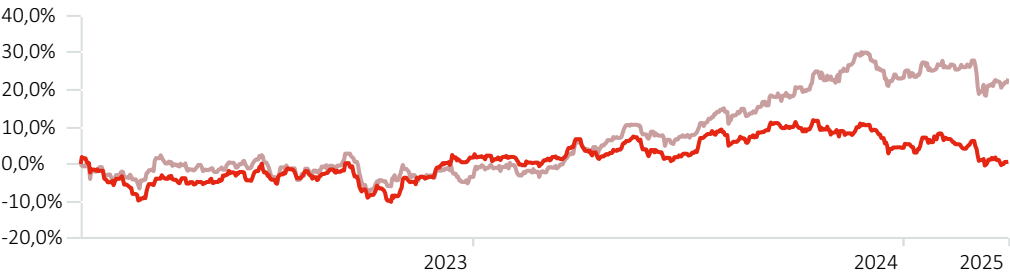
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under mars backade Spiltan Realinvest Global med -5,3%, vilket var sämre än fondens jämförelseindex som sjönk med -3,8%. Det var fortsatt fastighetsdelen som drog ner utvecklingen och påverkade negativt med -2,7%, medan infrastruktur var ned med -2% och skogsdelen med -0,6%. Utvecklingen påverkades av ett händelserikt politiskt klimat, där såväl den nya amerikanska administrationens politiska initiativ som den ekonomiska utvecklingen i Europa, bidrog till en negativ marknadsutveckling. På den positiva sidan kan nämnas att flertalet av våra innehav inom infrastruktur höll emot bra under månaden relativt aktiemarknaden i övrigt.

Den mest positiva bidragsgivaren var telekominfrastrukturbolaget Crown Castle, som i samband med kvartalsrapporten annonserade att de har sålt av sitt fibernätverk i södra USA. Det här gör att man renodlar bolaget mot att endast drifta telekommaster, vilket är ett segment med högre tillväxt. Det är positivt för aktien då bolaget med en mer renodlad verksamhet kan förtjäna en högre värdering samtidigt som skuldsättningen minskar tack vare försäljningen av fibersegmentet. På den negativa sidan hittar vi flertalet fastighetsbolag, så som Vonovia och Prologis, samt godstågsbolagen Union Pacific och Canadian National Railway. Trots de stabila årsbokslut som har rapporterats i år, ledde högre europeiska marknadsräntor respektive rädsla för amerikanska tullar till att aktierna handlades ner.

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.

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFT (%)

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

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.

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

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

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

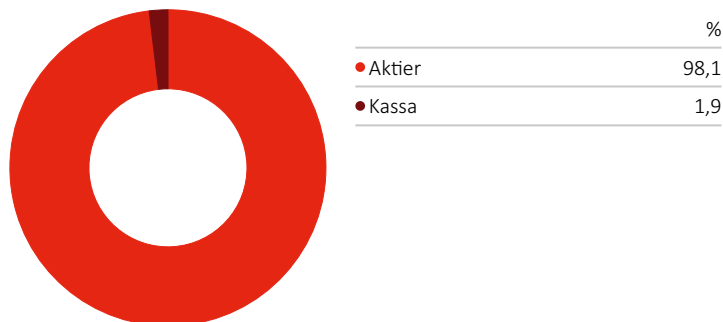
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Crown Castle Inc	4,1	5,2	0,2
Veolia Environnement SA	2,5	7,3	0,2
Deutsche Boerse AG	2,1	5,3	0,1
Tele2 AB Class B	1,0	6,2	0,1
Terna SpA	4,1	0,9	0,0

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

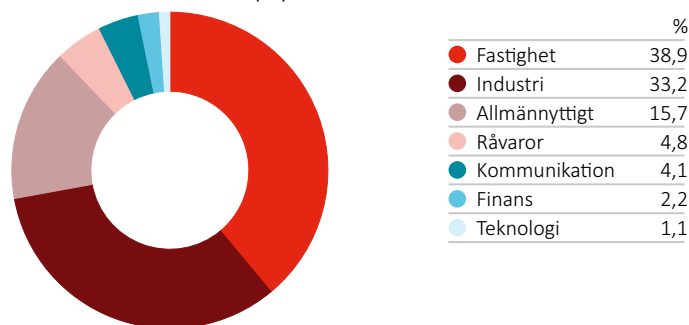
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Vonovia SE	2,9	-19,0	-0,6
Union Pacific Corp	3,9	-10,4	-0,4
Canadian National Railway Co	3,9	-10,0	-0,4
Prologis Inc	2,6	-14,8	-0,4
Goodman Group	2,4	-14,9	-0,4

*Vikt är per föregående månadsslut.

TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



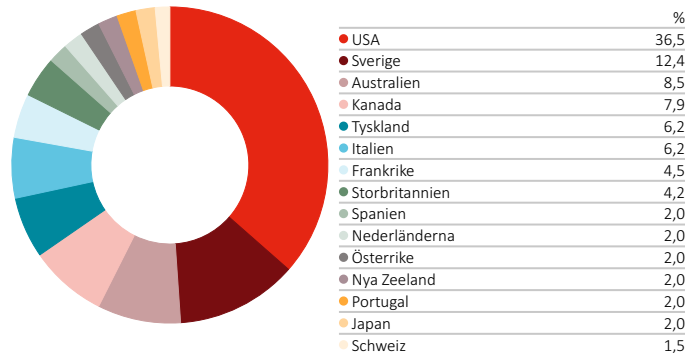
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@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 över 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.