

Fonden kommer att fusioneras in i Spiltan Globalfond Investmentbolag den 29 september 2025

FÖRVALTARE



Oskar Berglund
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	110
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	43
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Förvaltningsavgift	1,50
Total kostnad*	1,58%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	102,30
PPM-nr	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	33,9%
Koldioxidintensitet	12,6 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	-0,4	2,7
Hittills i år	-2,0	2,6
1 år	-5,8	10,1
Sedan start	2,3	26,4
Snitt per år (sedan start)	0,9	9,9

RISKMÅTT

	1 år	2 år
Alpha	-12,3	-6,0
Beta	0,5	0,5
Tracking Error	12,1	12,1
Information Ratio	-2,0	-1,4
Standardavvikelse	13,9	13,2
Sharpekvot	-0,8	-0,1

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.

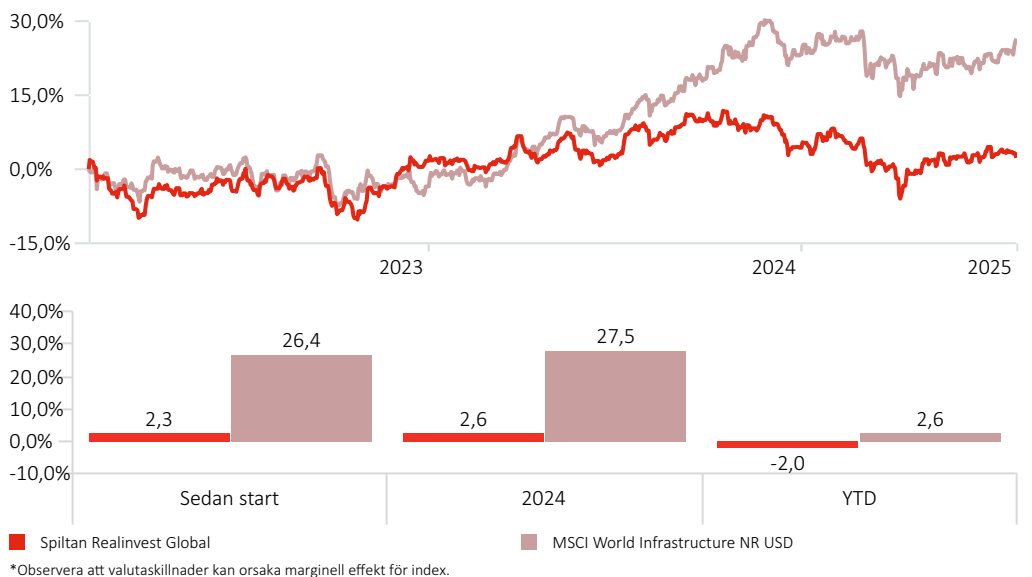
FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Realinvest Global backade med 0,4% under juli, vilket var sämre än fondens jämförelseindex som steg med 2,7%. Infrastrukturen- och skogsdelen bidrog båda positivt med 0,1% medan fastighetsdelen påverkade avkastningen negativt med 0,6%. Månaden kännetecknades, likt i juli, av geopolitiska händelser och framförallt den amerikanska administrationens tullpolitik där EU och USA kom överens om ett handelsavtal som innebär amerikanska importtullar om 15% på de flesta EU-varor.

Under månaden har också rapporterna för det andra kvartalet börjat komma in. Ett bolag som rapporterade och som bidrog mest positivt under månaden var det amerikanska telekominfrastrukturbolaget Crown Castle. Bolaget levererade ett stabilt resultat samt höjde sin prognos för helåret. Av bolagen som påverkade mest negativt var det järnvägsbolaget Canadian National Railway. Bolaget levererade en stabil rapport men sänkte sin helårsprognos till följd av osäkerheten kring tullar och internationell handel som påverkar bolagets fraktvolym negativt. Under månaden annonserades också att järnvägsbolaget Union Pacific kommer att slås samman med Norfolk Southern, vilket skapar det första transkontinentala järnvägsbolaget i USA med verksamhet på både väst- och östkust. Sammanslagningen förväntas vara klar 2027.

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)*



MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFT (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	3,7	-1,9	-5,3	0,6	1,3	0,2	-0,4						-2,0
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
Hydro One Ltd	4,0
Transurban Group	4,0
Terna SpA	4,0
Crown Castle Inc	3,9
Union Pacific Corp	3,8
American Tower Corp	3,8
Canadian National Railway Co	3,8
AB Sagax Class B	3,0
Vonovia SE	2,9
Goodman Group	2,6

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

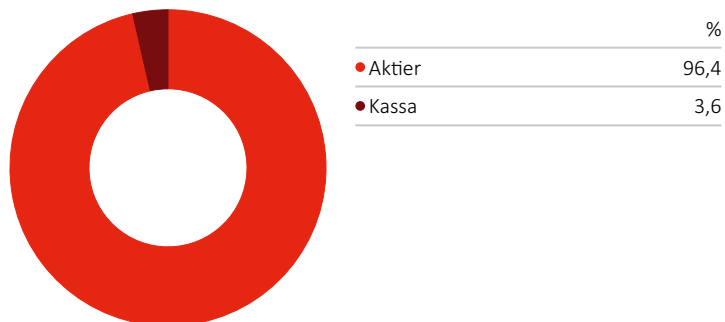
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Crown Castle Inc	4,0	4,8	0,2
Rayonier Inc	1,8	7,6	0,1
Central Japan Railway Co	1,9	6,8	0,1
Prologis Inc	2,4	4,0	0,1
Tele2 AB Class B	1,0	9,4	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

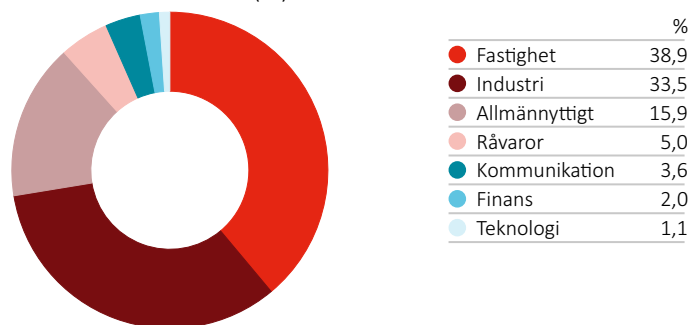
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Canadian National Railway Co	3,9	-7,8	-0,3
Vonovia SE	3,0	-8,9	-0,3
Deutsche Boerse AG	2,0	-8,4	-0,2
American Tower Corp	4,0	-3,4	-0,1
Terna SpA	4,1	-3,3	-0,1

*Vikt är per föregående månadsslut.

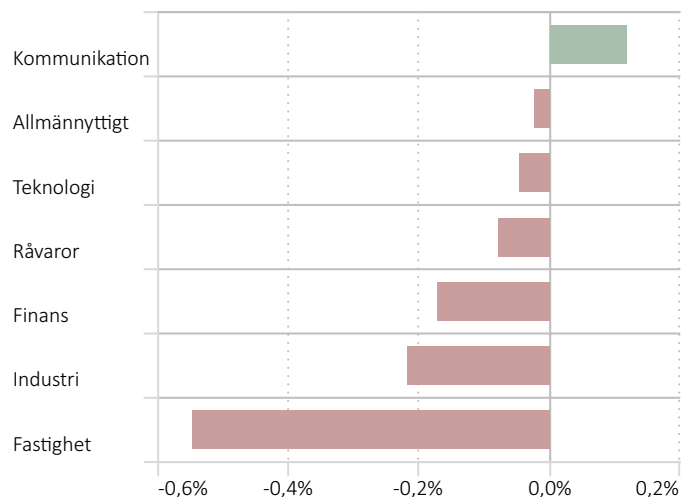
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



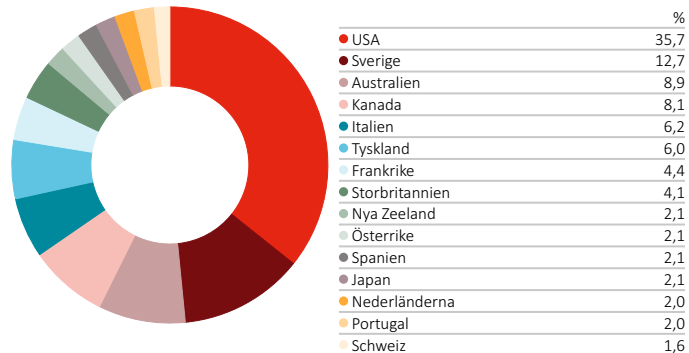
SEKTÖRFÖRDELNING (%)



SEKTÖRBIDRAG (%)



GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KONTAKT

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

[Johan Polixa](#)
Distribution
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.