

Spiltan Realinvest Global



ERIKA MADEBRINK

Förvaltad fonden sedan 2023

OSKAR BERGLUND

Förvaltad fonden sedan 2023

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Realinvest Global är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar över hela världen i bolag inom infrastruktur, fastigheter och skog. Stor tonvikt läggs på analys och bedömning av det enskilda bolagets affärsidé, bolagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden har en tredelad struktur där infrastrukturen utgör cirka 65%, fastighetsdelen cirka 25% och skogsdelen cirka 10%.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

När vi summerar det första halvåret 2024 kan vi konstatera att fokus varit på omvärlds- och makrofaktorer med tyngdpunkt på inflationsciffror och räntebesked från centralbankerna. En initial förhoppning om räntesänkningar från amerikanska centralbanken i början av året har successivt skjutits framåt, vilket bidragit till volatilitet på marknaderna.

Av de tre investeringsbenen bidrog fastighetsdelen starkast med +1,0%, infrastruktur med en uppgång på 0,3% och skog negativt med 0,3%. Sammantaget har fonden stigit med 1,0% medan jämförelseindex stigit med 11,2%. Fonden har i år missgynnats relativt sitt index då vi ur ett hållbarhetsperspektiv exkluderar bolag verksamma inom elproduktion från och distribution av fossil energi, vilka över lag har gått starkt jämfört med resten av sektorn samt väger tungt i index.

FONDENS INNEHAV

Av infrastrukturbolagen bidrog Waste Management mest positivt med en uppgång på 26,0% medan Crown Castle påverkade mest negativt med en nedgång på 8,2%.

Waste Management är ett amerikanskt avfallshanteringsbolag verksamt i USA och Kanada. Bolaget har haft en god utveckling under första halvåret och kom med en bra rapport för första kvartalet, där man ökade rörelseresultatet med 23% från året innan. Bolaget annonserade också i juni att man lagt bud på bolaget Stericycle för 7,2 miljarder dollar. Stericycle är verksamma inom medicinskt avfall vilket breddar och kompletterar bolagets tjänster. Långsiktigt gynnas bolaget av rådande hållbarhetstrender då en viktig faktor blir att sortera och hantera avfall på ett korrekt sätt där vi ser att efterfrågan och behovet av Waste Managements tjänster kommer fortsätta att öka.

Crown Castle, som äger och driftar telekommaster och fibernät i USA, har haft ett tuffare första halvår. Aktiemarknaden tenderar att se bolaget som ett fastighetsbolag och det har därför påverkats av den ränte- och inflationsoro som präglat marknaden under det senaste halvåret. Vi har trots det en fortsatt stark tro på bolaget, då det gynnas av strukturella trender i form av digitalisering och 5G-utrollningen som ökar behovet av telekommaster.

Bland fastighetsinnehaven bidrog australiensiska Goodman Group mest positivt med en uppgång på 41,8% medan Prologis påverkade mest negativt med en nedgång på 10,1%. Goodman Group förvaltar logistikfastigheter över hela världen och har många stora och namnkunniga hyresgäster som Amazon, Samsung och DHL. Bolaget gynnas av strukturella trender som ökad handel genom globalisering samt ökad e-handel. Bolaget har också en stark balansräkning och låg skuldsättning, vilket sammantaget gör oss trygga i att bolaget kommer att prestera väl framöver.

Inom skogsinnehaven bidrog SCA mest positivt med en uppgång på 5,4% medan amerikanska Weyerhaeuser påverkade mest negativt med en nedgång på 12,6%. Skogsbolagen har haft det tufft då priserna på pappersmassa och kartong sjunkit, vilket bidragit till lägre resultat. Dock förväntas vinsterna öka framöver. Fonden investerar också i skogsbolag som har ett stort skogsägande, vilket över tid skapar förutsättningar för långsiktigt värdeskapande.

ETT BRA RISKJUSTERAT ALTERNATIV

Fonden utgörs av en välbalanserad portfölj med innehav i stabila och välskötta bolag inom infrastruktur, fastigheter och skog. Dessa har historiskt visat sig vara mindre konjunkturberoende än andra bolag som man normalt hittar i en globalfond. Vi är övertygade om att fokus på att investera i bolag med stabila intäkter och starka kassaflöden kommer att generera god riskjusterad avkastning framöver.

Erika Madebrink och Oskar Berglund, 2 juli 2024

KONTAKT: Spiltan Fonder AB Riddargatan 17, 114 57 Stockholm Tel: 08-545 813 40 www.spiltanfonder.se e-post: fonder@spiltanfonder.se

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2024
per 2024-06-30

AVKASTNING, %	Realinvest Global	Index (MSCI Infra NR)
Hittills i år	1,0	11,2
1 år	4,8	6,1
3 år	-	-
5 år	-	-
Sedan start	2,8	7,4

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Union Pacific	4,0
Crown Castle	4,0
American Tower	4,0
Terna	4,0
Canadian National Railway	3,9
Transurban Group	3,9
Hydro One	3,9
Sagax	3,0
Vonovia	3,0
Republic Services	2,6

FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, global
Förvaltningsmål:	Bättre än infrastrukturindex
Startdatum:	2023-02-01
Startkurs:	100
NAV 2024-06-30:	102,79
Jämförelseindex:	MSCI Infra NR
Riskklass:	4 av 7
Lägstabelopp:	100 kr
ISIN:	SE0019353053
Ansvariga förvaltare:	Erika Madebrink, Oskar Berglund
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,58%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	14,5%
Koldioxidintensitet:	18,43 tCO2e/MSEK

* Utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.