

FÖRVALTARE



Erika Madebrink och Oskar Berglund
Ansvariga förvaltare sedan start 2023

FONDFAKTA

Startdatum	2023-02-01
ISIN	SE0019353053
Fondförmögenhet (MSEK)	134
Förvaltare	Flera
Antal aktieinnehav	44
Jämförelseindex	MSCI Infra NR
Förvaltningsavgift	1,50
Total kostnad*	1,56%
Riskklass	4 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	104,36
PPM-nr	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	35,7%
Koldioxidintensitet	18,1 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	-5,5	-5,4
Hittills i år	2,6	27,5
1 år	2,6	27,5
Sedan start	4,4	23,0
Snitt per år (sedan start)	2,3	11,4

RISKMÅTT

	1 år
Alpha	-11,6
Beta	0,5
Tracking Error	11,1
Information Ratio	-3,5
Standardavvikelse	11,5
Sharpekvot	-0,1

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.

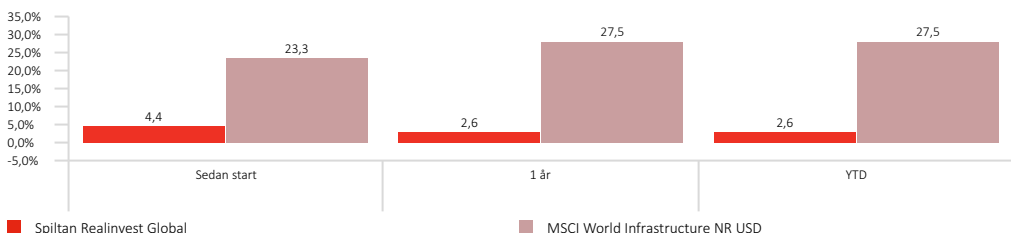
FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Realinvest Global backade med 5,5% i december samtidigt som fondens jämförelseindex sjönk med 5,4%. Under månaden utvecklades samtliga tre av fondens investeringsben negativt, där infrastruktur var ned med 3,1%, fastigheter ned med 2,0% och skogsdelen ned med 0,4%. Det var en utmanande månad där marknaden än en gång blev orolig över att räntesänkningarna från den amerikanska centralbanken inte går så fort som man önskat, det samtidigt som flertalet bolag trummar på fint.

Flygplatsbolaget Fraport var ett av de innehav som utvecklades bäst under månaden efter att bolaget har kommit överens med sina kunder att de ska få höja priserna med nästan 6% under nästa år. Nyheten togs emot positivt av marknaden som handlade upp bolaget med drygt 10% under december. Vi tog vara på tillfället och sålde en mindre del av innehavet för att behålla portföljvikten. På den negativa sidan hittar vi telekombolagen Crown Castle och American Tower, som efter förväntningar på att räntorna fortsatt kommer vara relativt höga i USA satte press på aktiekurserna. Vi kan dock konstatera att båda bolagen fortsätter att gå bra och genererat starka kassaflöden, vilket exempelvis gör att de kan fortsätta dela ut pengar till oss som ägare. Crown Castle väntas ge en direktavkastning på 7% under kommande år, vilket vi bedömer som såväl uthålligt som en bra investering givet att de dessutom verkar inom en tillväxtsektor. Vi har även sålt av innehavet i Castellum och istället fortsatt öka upp innehavet i Wihlborgs som vi bedömer har bättre tillväxtutsikter framgent.

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
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

10 STÖRSTA INNEHAV (%)

	Portföljvikt
Union Pacific Corp	4,1
Hydro One Ltd	4,0
Transurban Group	4,0
Terna SpA	4,0
American Tower Corp	3,9
Canadian National Railway Co	3,8
Crown Castle Inc	3,8
AB Sagax Class B	3,0
Vonovia SE	2,9
Veolia Environnement SA	2,5

STÖRSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

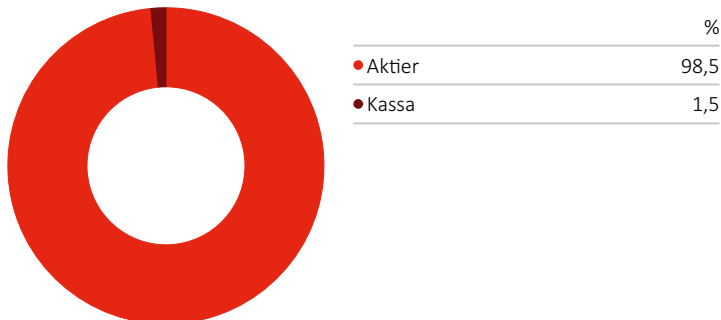
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Transurban Group	4,0	3,0	0,1
Fraport AG	1,0	11,7	0,1
VeriSign Inc	1,0	11,9	0,1
Ferrovial SE	2,1	4,1	0,1
Auckland International Airport Ltd	1,1	7,4	0,1

MINSTA BIDRAG UNDER MÅNADEN (%)

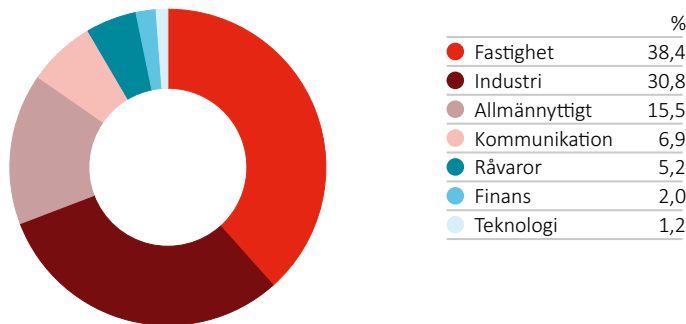
	Vikt*	Avkast.	Bidrag
Crown Castle Inc	4,0	-12,2	-0,5
American Tower Corp	4,0	-10,4	-0,4
Canadian National Railway Co	4,0	-7,5	-0,3
Waste Management Inc	2,5	-10,2	-0,3
Public Storage	2,0	-12,1	-0,2

*Vikt är per föregående månadsslut.

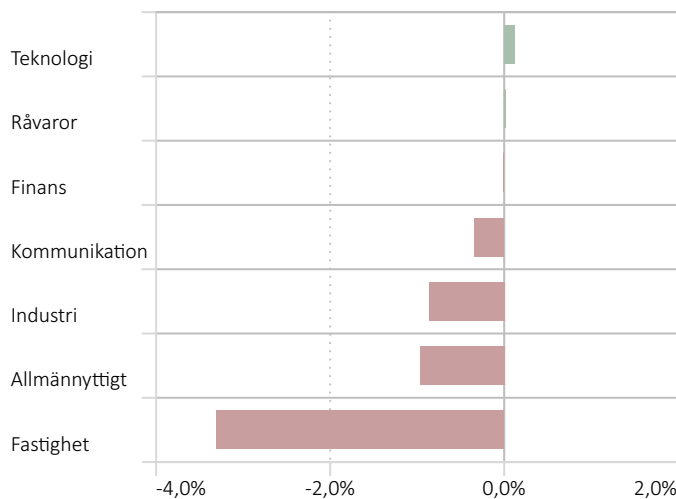
TILLGÅNGSFÖRDELNING (%)



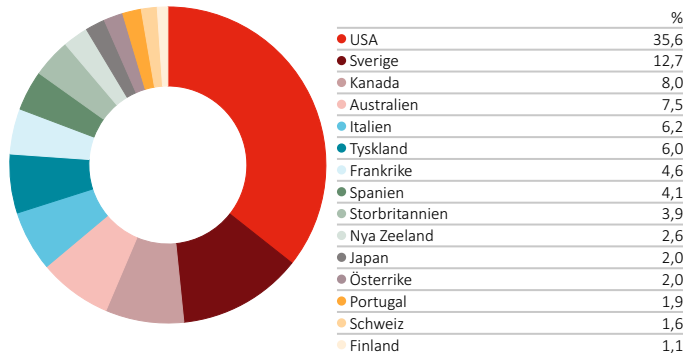
SEKTORFÖRDELNING (%)



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 förvaltad 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.