

# 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 stänger 2024 kan vi konstatera att året har präglats av en fortsatt händelserik geopolitisk utveckling samt räntenivåer som är högre än tidigare. Trots det har vi sett en god underliggande utveckling vad gäller innehavens vinster och kassaflöden men som ännu inte har reflekterats i bolagens aktiekurser.

Fonden steg under året med 2,6% samtidigt som jämförelseindex steg med 27,5%. I fondens jämförelseindex ingår en rad fossila energibolag som har haft en mycket stark utveckling, då marknaden bedömer att efterfrågan på energi kommer att explodera på grund av den begynnande AI-trenden. Fonden väljer bort dessa fossila bolag av hållbarhets-skäl, då vi inte investerar i kol, olja eller gas, och har därför inte tagit del av den positiva utvecklingen i dessa sektorer. Vi ser dock inte att trenden är långsiktigt hållbar och har därför hållit fast vid vår strategi. Av fondens tre investeringsben bidrog infrastrukturen positivt med 2,0% och fastighetsdelen med 1,3% medan skogsdelen påverkade negativt med 0,8%.

## FONDENS INNEHAV

Det bolag i fonden som bidrog mest positivt under året var det australiensiska fastighetsbolaget Goodman Group med en uppgång på drygt 40%. Goodman har haft en stark underliggande utveckling där rörelsevinsten steg med 15% under räkenskapsåret 2024 och där vi anser att bolaget har fortsatt goda tillväxtutsikter framöver.

En sektor som har fortsatt att gå starkt är avfallshanteringsbranschen, där våra amerikanska innehav Waste Management och Republic Services bidrog starkt positivt till fondens utveckling. Även i dessa fall är det bolagens vinsttillväxt som har drivit utvecklingen, där bolagen har varit aktiva med att fortsätta höja sina priser under året, vilket har lett till vinstökningar på 10-15% hittills i år. Avfallshantering är ett område som blir alltmer uppmärksammat samt reglerat, vilket gör att vi bedömer att bolagen har den långa trenden med sig för att kunna ha en god utveckling även kommande år.

Det nyzeeländska telekombolaget Spark New Zealand var det innehav som påverkade fondens avkastning mest negativt under året. Bolaget lämnade en vinstvarning under hösten, där vinsten väntas vara oförändrad men utdelningen kommer att minska något på grund av att konjunkturen i landet varit svag. Vi har använt kursnedgången under året till att köpa mer, då vi anser att Spark New Zealand har en fin lönsamhet samt goda framtidsutsikter då Nya Zeeland är ett land med relativt stark befolkningstillväxt, vilket bör bidra till en bra utveckling framgent.

Vi har gjort justeringar i fondens innehav under året där vi har bytt ut det svenska fastighetsbolaget Castellum mot Wihlborgs, som verkar inom samma sektor, samt kompletterat infrastrukturen genom att köpa in det australiensiska logistikbolaget Brambles.

## 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 en god avkastning framöver.

Erika Madebrink och Oskar Berglund, 2 januari 2025

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024  
per 2024-12-31

AVKASTNING, %	Realinvest Global	Index (MSCI Infra NR)
1 år	2,6	27,5
3 år	-	-
5 år	-	-
10 år	-	-
Sedan start	4,4	23,0

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA INNEHAV

	%
Union Pacific	4,1
Hydro One	4,0
Transurban Group	4,0
Terna	4,0
American Tower	3,9
Canadian National Railway	3,8
Crown Castle	3,8
Sagax	3,0
Vonovia	2,9
Veolia Environnement	2,5

## FONDFAKTA

Strategi:	Aktiefond, global
Förvaltningsmål:	Bättre än infrastrukturindex
Startdatum:	2023-02-01
Startkurs:	100
NAV 2024-12-30:	104,36
Jämförelseindex:	MSCI Infra NR
Riskklass:	4 av 7
Lägst belopp:	100 kr
ISIN:	SE0019353053
Ansvariga förvaltare:	Erika Madebrink, Oskar Berglund
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,50%
Total kostnad*:	1,56%
PPM-nr:	Ej valbar
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	35,7%
Koldioxidintensitet:	18,1 tCO2e/MSEK

\* Utgår 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).