SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN HÖGRÄNTEFOND

MÅNADSRAPPORT JULI 2021

FÖRVALTARE

Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond, förvaltad av Lars Lönnquist sedan start 2014, är en aktivt förvaltad företagsobligationsfond som huvudsakligen placerar i obligationer utgivna av bolag i Norden med en tyngdpunkt på Sverige, men kan även placera i andra värdepapper med betydande ränteinslag. Fonden tar ingen valutarisk. Den genomsnittliga kreditlöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, kan variera mellan noll och tio år med syfte att skapa avkastning via företagens förbättrade kreditvärdighet. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller långräntebindning beroende på bedömningen om framtida ränterörelser.

Att fonden är aktivt förvaltad betyder att förvaltarna handplockar obligationer efter en noggrann företagsanalys. Urval av bolag görs enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi där stor vikt läggs på bolag med en förutsägbar och långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning samt gärna en tydlig huvudägare.

Spiltan Högräntefond har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat ”Bästa Företagsobligationsfond” 2019 vid Morningstar Awards.

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	12 600
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	122,36
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 90
Förväntad avkastning (1 år)	2,3%
Ränteduration (år)	0,2
Kreditlöptid (år)	1,5
Standardavvikelse (3 år)	8,6
Sharpe kvot (3 år)	0,4
STIBOR 3 mån	-0,05%
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

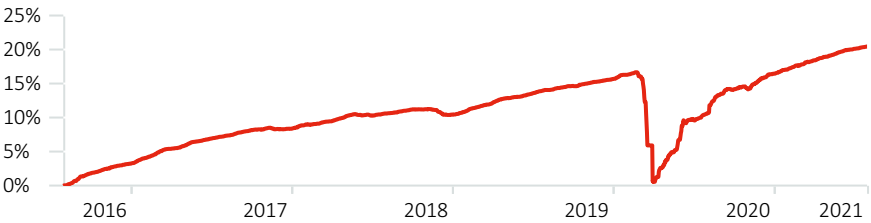
Fonden steg ytterligare 0,3% under månaden som kan karakteriseras som en period av sommarstiltje med en underliggande styrka. Hittills i år uppgår fondens avkastning till 3,42% att jämföra med index som stigit med 0,61%. Den positiva utvecklingen går att finna i framgångsrika bolagsval där många av fondens innehav förbättrat kreditvärdigheten samt en bra återhämtning för pandemins förlorare. Itrax Xover har handlats stabilt inom spannet +230 - +250 för att avsluta månaden några få punkter högre än vid halvårsskiftet.

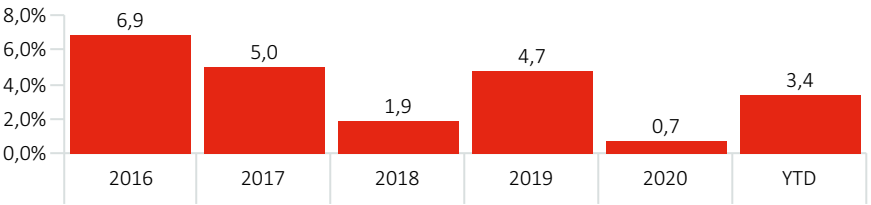
Inga större portföljjusteringar har genomförts och löpande förfall har återinvesterats i företagscertifikat eller likvida korta obligationer. Heimstaden, Intrum, Klövern är fortsatt fondens tre största innehav och där topp-10 står för 33% i en väldiversifierad portfölj bestående av drygt 90 låntagare. Fonden har fortsatt att attrahera kapital som under månaden har ökat med närmare 600 miljoner SEK. Detta har resulterat i en kreditlöptid om 1,5 år, en duration på 2 månader och där den löpande avkastningen efter avgifter nu uppgår till 2,3%. Förfallostrukturen är jämnt fördelad under åren 2022-2024 med en hög andel (drygt 30%) som förfaller till betalning under årets resterande månader. Strategin säkerställer likviditeten i fonden samtidigt som den skapar möjlighet att utnyttja tillfälliga bakslag i marknaden.

AVKASTNING (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,30	0,45
Hittills i år	3,42	0,61
1 år	8,90	1,69
3 år	8,88	2,49
5 år	20,43	2,77
Sedan start	22,36	11,21
Snitt per år (3 år)	2,88	0,82
Snitt per år (5 år)	3,79	0,55
Snitt per år (sedan start)	2,79	1,46

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



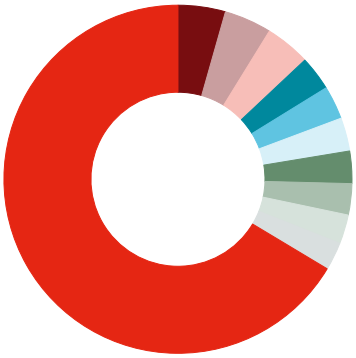


MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	0,5	0,5	0,7	0,5	0,6	0,4	0,3						3,4
2020	0,5	-0,2	-13,3	3,1	2,9	2,8	0,8	2,5	0,7	0,2	1,1	0,8	0,7
2019	0,4	0,6	0,4	0,7	0,2	0,4	0,5	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	4,7
2018	0,5	0,2	0,3	0,5	0,3	-0,1	0,3	0,2	0,3	0,1	-0,4	-0,4	1,9
2017	0,8	0,7	0,6	0,4	0,7	0,4	0,3	0,5	0,4	0,2	0,0	0,0	5,0
2016	-0,1	-0,7	0,7	1,6	0,8	0,4	0,9	0,8	1,0	0,6	0,5	0,3	6,9

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35% av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

STÖRSTA EMITTENTER (%)



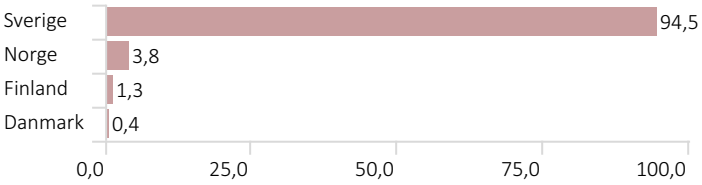
	%
Heimstaden	4,4
Intrum Justitia	4,4
Klövern	4,2
M2	3,2
Telia	3,1
Hexagon	3,1
Fastpartner	3,0
Klarna	2,9
Corem	2,7
Arjo	2,6
Övrigt	66,4

KREDITBETYG (%)

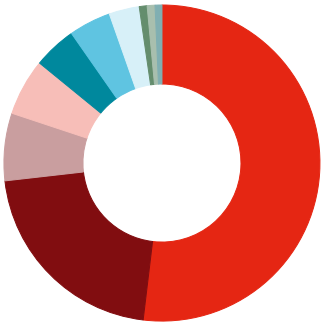
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,8%
	BBB+/BBB/BBB-	53,5%
High Yield	BB+/BB/BB-	35,2%
	B+/B/B-	6,9%
	CCC/CC/C	0,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	3,6%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 41,4%.

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTORFÖRDELNING (%)

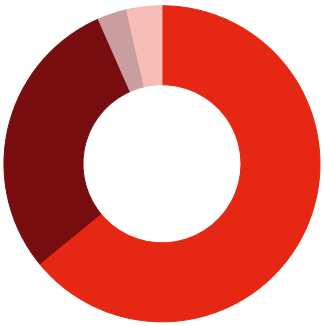


	%
Fastigheter	51,9
Finans	21,3
Industri	6,9
Sällanköpsvaror	5,8
Informationsteknik	4,4
Sjukvård	4,3
Teleoperatörer	3,1
Material	0,8
Dagligvaror	0,8
Kraftförsörjning	0,7

KREDITFÖRDELNING(%)

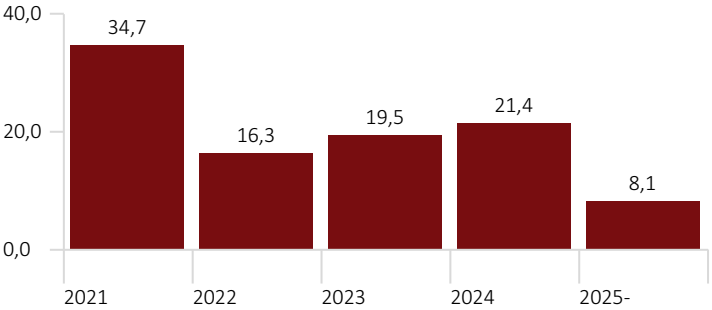
	%
IG	54,3
HY	42,1
Kassa	3,6

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	64,1
Certifikat	29,3
Fast ränta	3,0
Kassa	3,6

FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



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

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 åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 91 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 kursen 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 ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35% av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB