SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN HÖGRÄNTEFOND

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 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)	13 307
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	123,62
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 90
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

FÖRVALTARKOMMENTAR

Fonden steg med ytterligare 0,24% under månaden på en något svagare marknad där totalavkastningen hittills i år uppgår till 4,49%. Oro för ett ökat kostnadstryck och stigande inflationsförväntningar samt lägre ekonomisk tillväxt framöver påverkade volatiliteten och risksentimentet i marknaden.

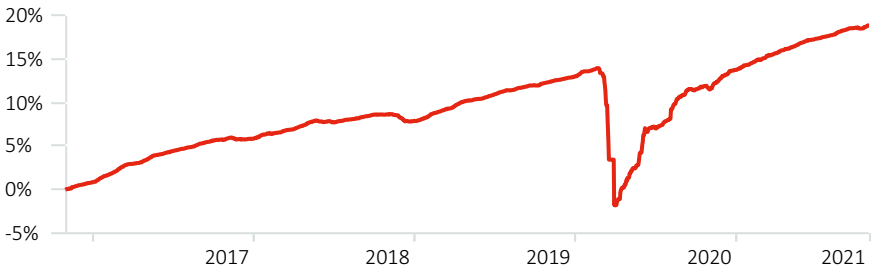
Marknaden förbereder sig också för konsekvenserna av centralbankernas minskade tillgångsköp där Bank of Australia var först ut, vilket resulterande i 20bp uppställ i långändan. Fonden deltog i finansieringen av Nordax köp av Bank Norwegian och dessa obligationer samt obligationer utgivna av fastighetsbolaget Alm Equity och Hedin Bil bidrog mest till fondens avkastning. Svagare gick det för Heimstaden som fick betala upp för att finansiera fastighetsförvärvet från Akelius.

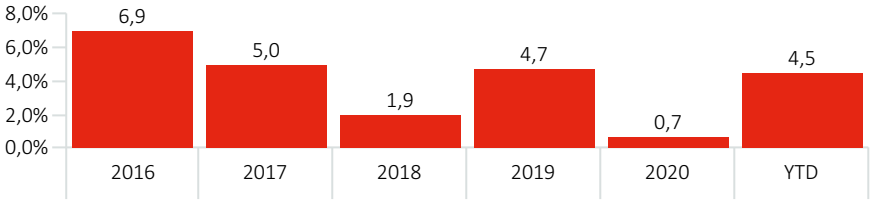
Fonden har fortsatt att addera attraktivt värderade krediter med löptid mellan 3-5 år som Cidron 10/26 (Nordax), Vestum 10/24 och Greenfood 11/25. Kreditlöptiden har med genomförda transaktioner återgått till 1,8 år med en duration på 2 månader, en betryggande andel värdepapper med kort löptid och en något högre förräntningstakt om 2,7%.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,24	-0,47
Hittills i år	4,49	-0,23
1 år	6,42	0,00
3 år	9,38	1,98
5 år	18,82	1,66
Sedan start	23,62	10,25
Snitt per år (3 år)	3,03	0,65
Snitt per år (5 år)	3,51	0,33
Snitt per år (sedan start)	2,84	1,30

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,8
Räntеduration (år)	0,2
Sharpekvot (3 år)	0,4
Standardavvikelse (3 år)	8,6
Förräntningstakt % (1 år)	2,7
STIBOR % (3 mån)	-0,06

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	0,5	0,3	0,2			4,5
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 (%)

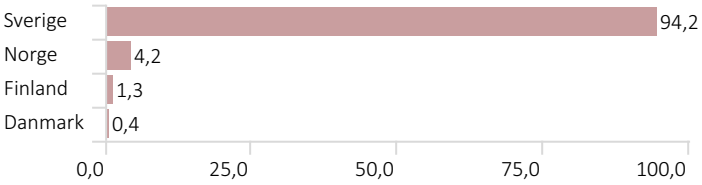
	%
Corem	6,5
Intrum	4,5
Heimstaden	4,3
M2	4,2
Klarna	3,7
Telia	3,0
Nordax	2,8
Arjo	2,6
NP3	2,1
Hexagon	1,9
Övrigt	64,4

KREDITBETYG (%)

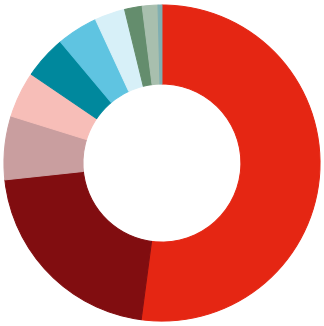
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,80%
	BBB+/BBB/BBB-	51,40%
High Yield	BB+/BB/BB-	41,00%
	B+/B/B-	6,80%
	CCC/CC/C	0,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	0,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 38,8%.

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTORFÖRDELNING (%)

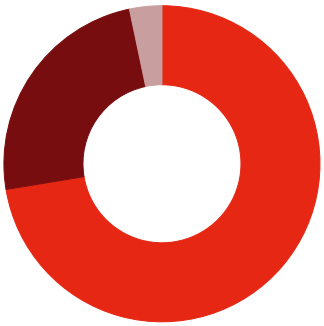


	%
Fastigheter	52,1
Finans	21,2
Industri	6,5
Informationsteknik	4,7
Sällanköpsvaror	4,4
Sjukvård	4,2
Teleoperatörer	3,1
Dagligvaror	1,8
Kraftförsörjning	1,6
Material	0,4

KREDITFÖRDELNING(%)

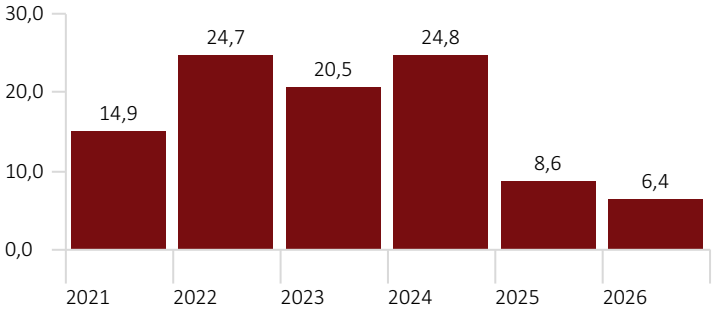
	%
IG	52,2
HY	47,8
Kassa	0,0

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	72,4
Certifikat	24,3
Fast ränta	3,3
Kassa	0,0

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