SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN HÖGRÄNTEFOND

MÅNADSRAPPORT MAJ 2022

FÖRVALTARE

Nicklas Segerdahl, Sofie Areskoug, 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 lång räntebindning 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)	10 844
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	121,72
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

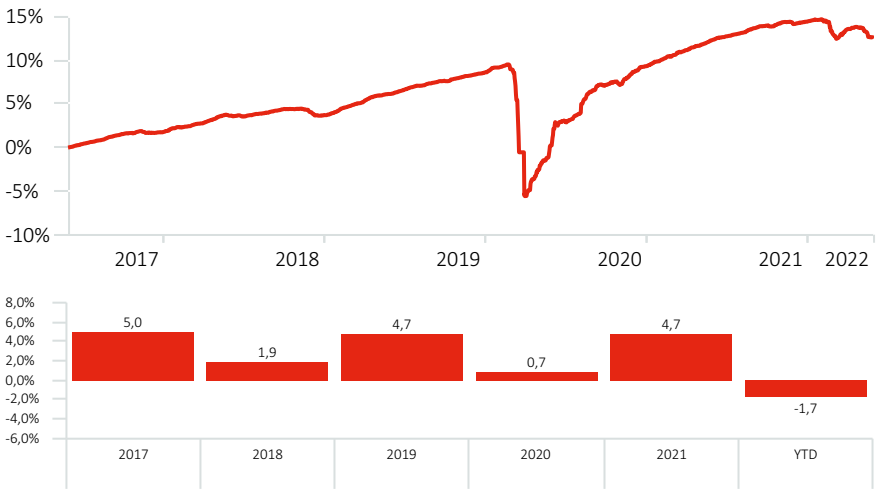
FÖRVALTARKOMMENTAR

Volatiliteten på kapitalmarknaderna har tilltagit under månaden som gått där Itraxx Xover öppnade och stängde på i stort samma nivå, men där rörelsen intramånad varit hela +/-70bp! Marknaden har nu fullt ut justerat räntenivåerna utifrån de åtstramningar i form av styrräntehöjningar samt minskade balansräkningar som centralbanker världen över förväntas genomföra under andra halvåret. Däremot kvarstår osäkerheten kring effekter på privat konsumtion, företags vinstmarginaler samt den ekonomiska tillväxten. Denna osäkerhet har inte bara påverkat primärmarknaden där antalet nyemissioner varit få utan även kreditspreadarna där riskpremien på den svenska marknaden stigit. Detta syns inte minst i det faktum att fondens löpande avkastning stigit med nästan 100bp till 5,1% (efter avgifter) samtidigt som avkastningen sjönk med 1,1%. En kort kreditlöptid på strax under 2 år och god kreditvärdighet mildrade dock nedgången. Skuldhanteringsbolaget Hoist Finance som under månaden dels presenterade en stark kvartalsrapport, dels annonserade en försäljning av den engelska verksamheten samt Sergel Bank tillhörde vinnarna medan hybridkapital utgivna av fastighetsbolag som Heimstaden och SBB hade en svagare utveckling. Framöver påverkas fondens avkastning positivt av Riksbankens reporäntehöjningar då ränterisken är marginell och 85% av innehaven har rörlig ränta samtidigt som en hög andel likvida obligationer skapar möjligheter i en turbulent omvärld.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,10	-0,70
Hittills i år	-1,70	-4,37
1 år	0,16	-4,44
3 år	5,97	-2,89
5 år	12,48	-2,77
Sedan start	21,72	5,55
Snitt per år (3 år)	1,95	-0,97
Snitt per år (5 år)	2,38	-0,56
Snitt per år (sedan start)	2,44	0,66

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



NYCKELTAL

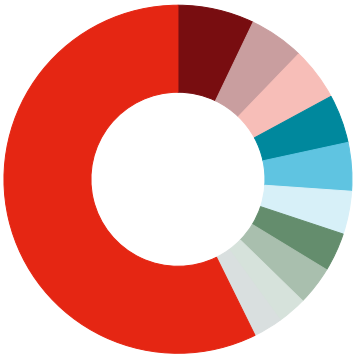
Kreditlöptid (år)	2,0
Räntederation (år)	0,4
Sharpekvot (3 år)	0,3
Standardavvikelse (3 år)	8,6
Förräntningstakt % (1 år)	5,1
STIBOR % (3 mån)	0,48

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	0,20	-1,40	0,39	0,20	-1,10								-1,70
2021	0,51	0,50	0,66	0,46	0,57	0,38	0,30	0,51	0,28	0,24	-0,02	0,19	4,67
2020	0,54	-0,18	-13,30	3,12	2,86	2,80	0,77	2,51	0,69	0,16	1,05	0,79	0,68
2019	0,44	0,58	0,42	0,71	0,20	0,38	0,51	0,24	0,26	0,29	0,28	0,32	4,73
2018	0,52	0,17	0,32	0,53	0,33	-0,10	0,29	0,23	0,28	0,06	-0,36	-0,36	1,91
2017	0,76	0,70	0,63	0,37	0,65	0,39	0,32	0,47	0,37	0,17	0,01	0,01	4,96

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 (%)



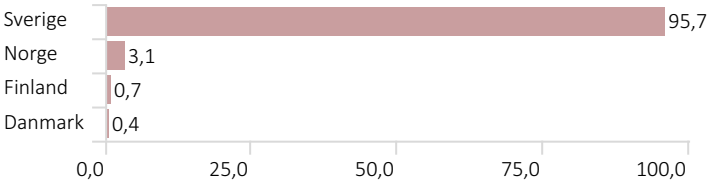
	%
Corem	7,1
Heimstaden	5,1
Intrum	4,9
M2	4,5
Stadshypotek	4,5
Storskogen	4,0
SBB	3,6
SBAB Hypotek	3,6
Nordea Hypotek	2,7
Swedbank Hypotek	2,7
Övrigt	57,3

KREDITBETYG (%)

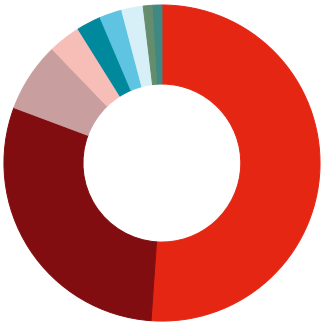
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	13,4%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	28,6%
High Yield	BB+/BB/BB-	50,0%
	B+/B/B-	6,9%
	CCC/CC/C	1,1%
Default	D	0,0%
	Kassa	0,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 57,7%.

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTORFÖRDELNING (%)

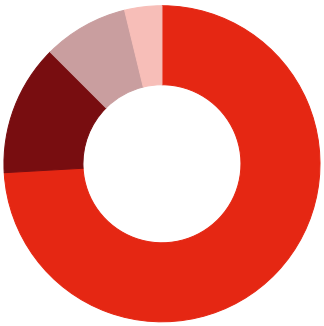


	%
Fastighet	51,1
Finans	29,6
Industri	7,1
Sällanköpsvaror	3,3
Informationsteknik	2,5
Dagligvaror	2,3
Sjukvård	2,2
Kraftförsörjning	1,0
Material	0,9

KREDITFÖRDELNING(%)

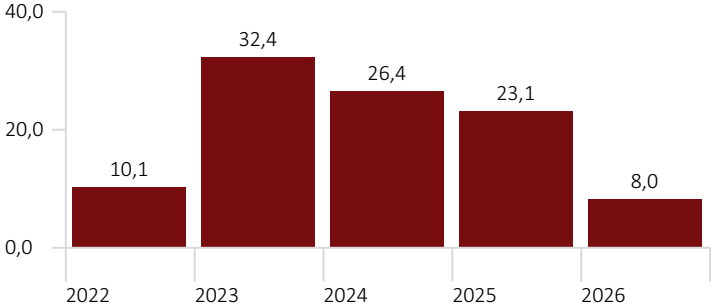
	%
HY	58,0
IG	42,0
Kassa	0,0

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	74,1
Säkerställda obligationer	13,4
Certifikat	8,7
Fast ränta	3,8
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 82 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