

FÖRVALTARE



Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Sofie Areskoug och Rebecca Dahlin samt ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	9 740
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	117,80
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 60
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,99	-0,70
Hittills i år	-4,87	-5,25
1 år	-4,22	-5,86
3 år	1,40	-4,77
5 år	7,59	-3,63
Sedan start	17,80	4,55
Snitt per år (3 år)	0,47	-1,62
Snitt per år (5 år)	1,47	-0,74
Snitt per år (sedan start)	1,97	0,53

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,9
Ränteduration (år)	0,3
Sharpekvot (3 år)	0,1
Standardavvikelse (3 år)	9,0
Förräntningstakt % (1 år)	7,8
STIBOR % (3 mån)	1,27

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	-4,34	0,18	0,99					-4,87
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 ell...

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond, förvaltd av Lars Lönnquist sedan start 2014, är en aktivt förvaltd 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 förvaltd 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.

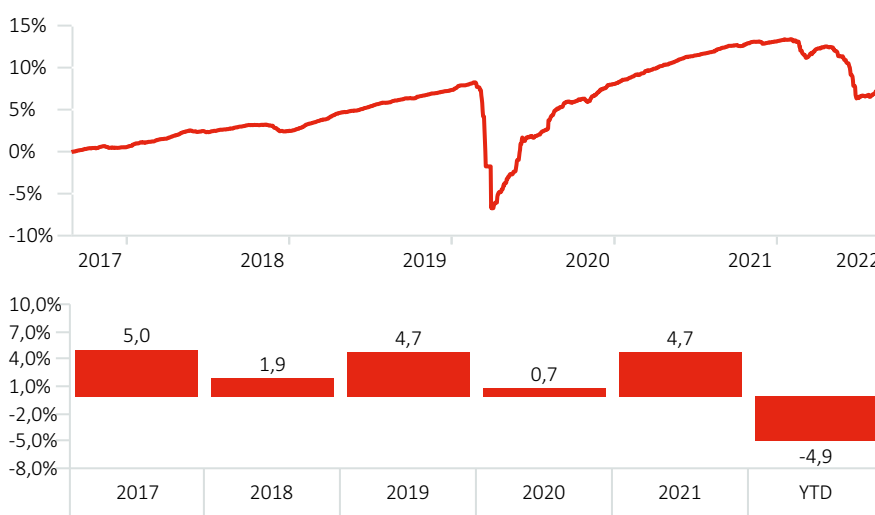
FÖRVALTARKOMMENTAR

Under augusti månad steg Spiltan Högräntefond med 0,99%, vilket är klart bättre än jämförelseindex som sjönk med 0,70%. Skillnaden går att förklara i en återhämtning av flera nedtryckta obligationer samt den globala ränteuppgången som tack vare en kort duration endast marginellt påverkade fondens avkastning.

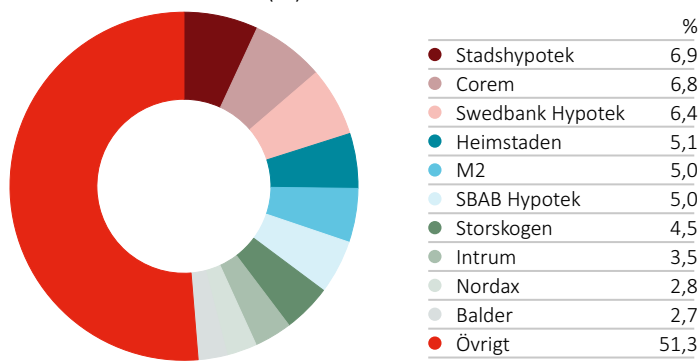
Under månaden har inflationen tillfälligt stabiliserats i USA och arbetslösheten börjat stiga medan siffrorna i Europa inte pekar på någon lättnad ens under kommande månader. Den tyska 2-årsräntan som är en proxy för styrränteutvecklingen har återigen letat sig upp till 1,2% efter att ha stigit med hela 95bp under månaden där marknaden nu diskonterar en trippelhöjning (0,75%) vid ECB:s nästa penningpolitiska möte den 8 september. Därmed är det troligt att även Riksbanken följer efter med lika stor höjning i både september och november vilket ger en styrränta på mellan 2% - 2,25% vid utgången av 2022. Under 2023 förväntas räntehöjningarna vara måttliga då lägre privat konsumtion och bruttoinvesteringar leder till en snabb ekonomisk avmattning. Fastighetsbolagen har påverkats negativt av stigande finansieringskostnader, högre avkastningskrav samt på sikt en potentiellt högre vakans. Med KPI-justerade hyror och en prognosticerad hyreshöjning på mellan 8% - 10% mildras dock effekterna för bolagen och fondens innehav.

Fondens genomsnittliga kreditvärdighet har förbättrats en aning samtidigt som årlig förräntningstakt (7,8%), duration (0,3) och kreditlöptid (1,9 år) i stort är oförändrade.

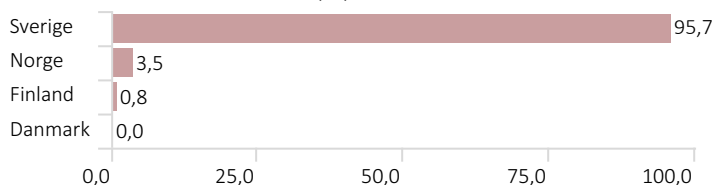
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



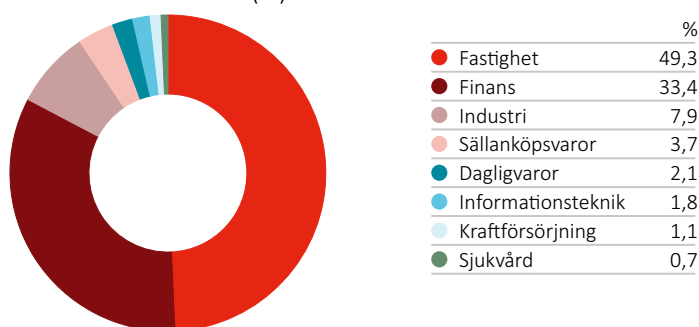
STÖRSTA EMITTENTER (%)



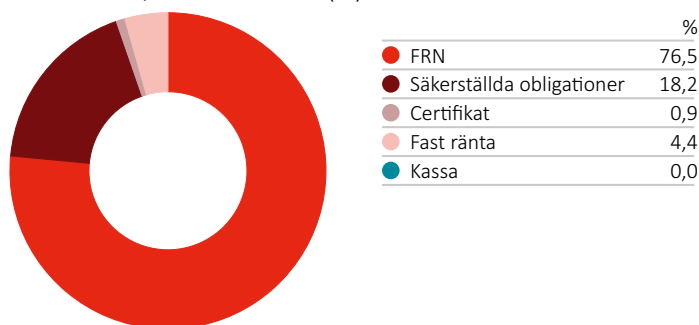
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



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

KREDITBETYG (%)

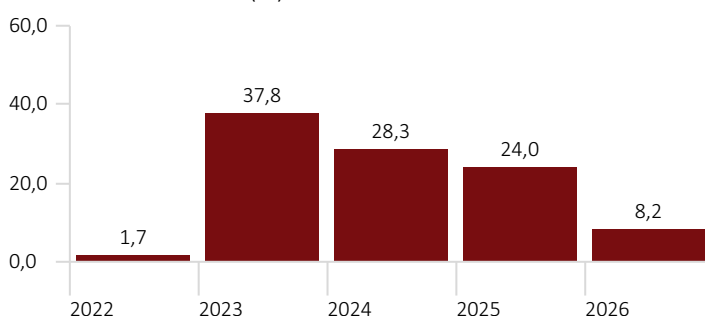
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	18,3%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	21,6%
High Yield	BB+/BB/BB-	51,1%
	B+/B/B-	8,1%
	CCC/CC/C	0,8%
	Default	0,0%
	Kassa	0,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,9%.

KREDITFÖRDELNING (%)



FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



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 76 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.