

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 151
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	116,42
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 50
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,62	0,95
Hittills i år	1,20	4,19
1 år	-0,20	3,92
3 år	3,61	0,25
5 år	3,59	1,02
Sedan start	16,42	9,34
Snitt per år (3 år)	1,19	0,08
Snitt per år (5 år)	0,71	0,20
Snitt per år (sedan start)	1,64	0,96

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,7
Ränteduration (år)	0,8
Sharpekvot (3 år)	0,1
Standardavvikelse (3 år)	4,1
Förräntningstakt % (1 år)	9,8
STIBOR % (3 mån)	3,9

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	1,66	1,50	0,31	0,53	-2,28	-1,09	0,62						1,20
2022	0,20	-1,40	0,39	0,20	-1,10	-4,34	0,18	0,99	-0,76	-1,73	0,32	-0,18	-7,10
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

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.

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 företagets 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 förutsägbart och långsiktig 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.

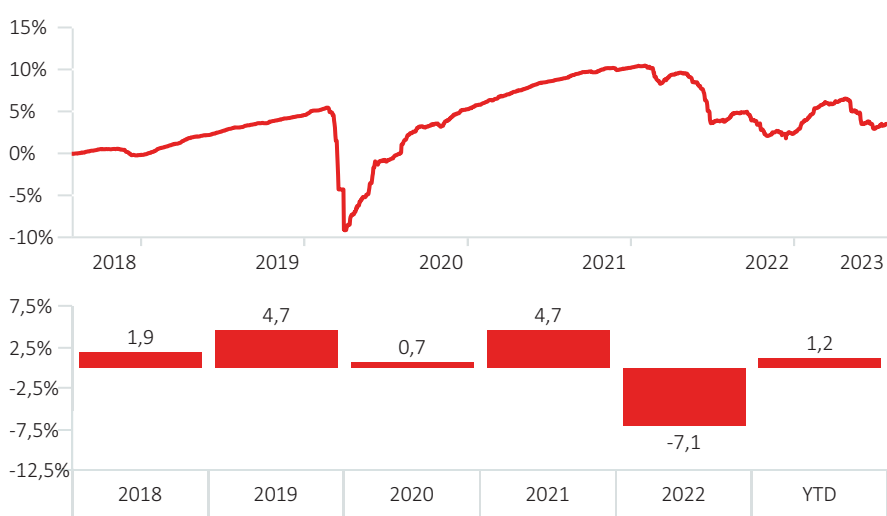
FÖRVALTARKOMMENTAR

Efter en svag avslutning på det första halvåret steg avkastningen i fonden med 0,62% under juli månad. Trots höjda styrräntor från både FED och ECB sjönk de korta marknadsräntorna och kreditspreaden mätt som Itrax Xover kom ihop med dryga 15bp till +385 på en generellt förbättrad riskapitet. Obligationer utgivna av Corem bidrog mest till den positiva avkastningen (19bp) efter beskedet att fastighetsinvesteraren NREP beslutat att investera 6,5 miljarder i Corems delägda dotterbolag Klövern. Däremot utvecklades obligationer utgivna av Heimstaden, som tillsammans med Alecia och Folksam äger Heimstaden Bostad, svagare då det står klart att det kommer krävas betydande kapitaltillskott från ägarna för att hantera bolagets skuldsättning och den allt lägre räntetäckningsgraden.

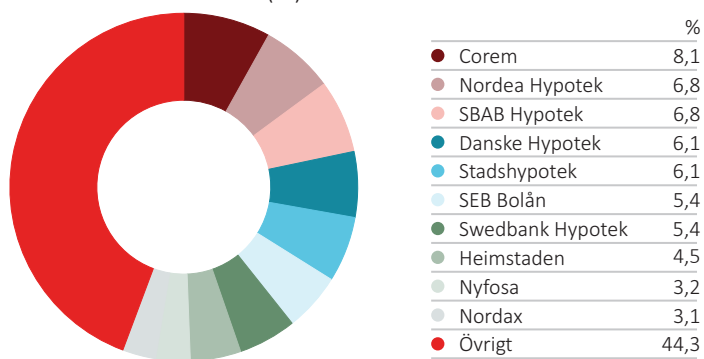
Andelen säkerställda obligationer ligger stabilt på 37% och fungerar som en god likviditetsbuffert samtidigt som en kort kreditlöptid på 1,7 år minskar risken för stora kursfluktuationer. Andel exponering mot fastighetssektorn ligger kvar på 40% och består främst av obligationer utgivna av Corem (8,1%), Heimstaden (4,5%), Nyfosa (3,2%) samt korta Alm Equity (3,0%). Kreditvärdigheten är samtidigt god med hela 52% av innehaven som har ett kreditbetyg uppgående till Investment Grade.

Med en förräntningstakt på 9,8% efter avgifter, obligationer som handlas klart under par och en ränterisk på 10 månader kan det finnas goda förutsättningar till positiv avkastning under kommande månader. Detta då vi går in i en period när marknaden börjar diskontera en lättare penningpolitik och allt lägre räntor samtidigt som finanspolitiken kommer göra sitt för att undvika en allt för djup lågkonjunktur.

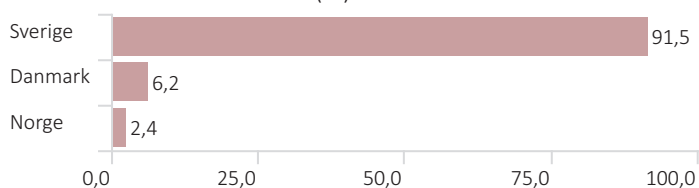
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



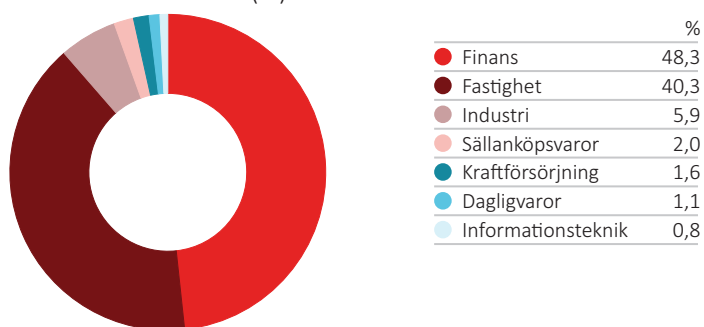
STÖRSTA EMITTENTER (%)



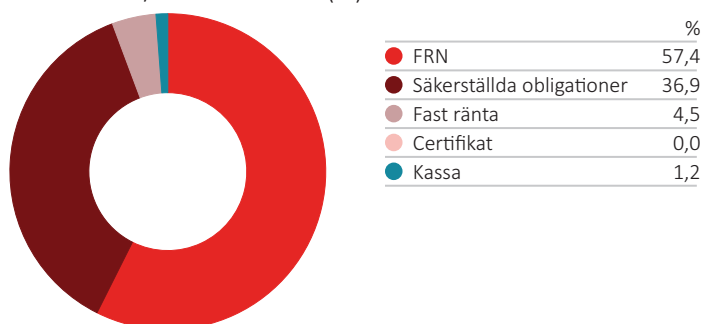
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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 (%)

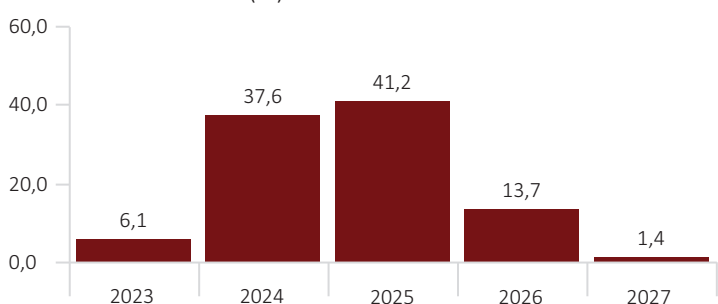
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	36,9%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	14,8%
High Yield	BB+/BB/BB-	35,7%
	B+/B/B-	11,2%
	CCC/CC/C	0,2%
Default	D	0,0%
	Kassa	1,2%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 66,4%.

KREDITFÖRDELNING (%)



FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 87 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.