

Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och Sofie Areskoug
samt ansvarig förvaltare Stefan Ericson

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 250
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	NCHYEXOGSH 75%; SERMSU 25%
Risiklass	2 av 7
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Risiklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	137,44
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	27,6%
Koldioxidintensitet	2,7 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

	Fond	Index
Senaste månaden	0,53	0,64
Hitills i år	3,60	4,17
1 år	7,07	6,80
3 år	17,82	23,00
5 år	22,32	18,91
10 år	38,91	22,47
Sedan start	37,44	29,22
Snitt per år (3 år)	5,62	7,15
Snitt per år (5 år)	4,11	3,52
Snitt per år (sedan start)	2,85	2,29

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

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	0,78	0,40	0,04	-0,19	1,12	0,89	0,53						3,60
2024	1,43	-0,30	0,75	0,94	1,45	1,58	1,56	2,18	1,08	-0,21	0,23	0,05	11,24
2023	1,66	1,50	0,31	0,53	-2,28	-1,09	0,62	-0,21	0,77	-0,38	0,71	1,55	3,67
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

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaldat 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 förutsägbär 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.

Under juli månad steg Spiltan Högräntefond med 0,53%, att jämföra med dess jämförelseindex som var upp med 0,64%. Stabil kupongavkastning och minskade kreditsspreadar bidrog positivt till fondens avkastning. Största enskilda positiva bidraget kom från Intrum på +31bp, som återhämtat sig starkt i takt med nyheterna att bolaget slutligen har löst sin refinansieringssituation. Fonden har i samband med färdigställandet av Intrums rekonstruktion sålt dessa gamla obligationer och tagit sin pro rata-tilldelning i nya. Enda innehaven som under månaden påverkade fonden negativt var två bostadsobligationer från Danske Bank (-2bp) respektive LF (-1bp).

Månaden har präglats av stor osäkerhet kring framtida tullar. Det råder bred konsensus om att denna osäkerhet påverkar bolagens planering och intjänning negativt, samtidigt som den starka kronan fortsätter att pressa exportberoende bolag. Kreditspreadar i Europa och även i Norden stärktes där iTraxx Crossover föll jämfört med månaden innan från cirka +283bp till +269bp i slutet på juli. Räntan på den svenska 5-åringen slutade månaden upp från 2,15% till 2,35% medan 3-månaders Stibor var mer eller mindre oförändrad under månaden runt 2,13%. Vi bedömer att de pågående geopolitiska spänningarna och utspelen kommer att fortsätta framöver, vilket kan påverka marknadssentimentet och även medföra risker för den reala ekonomin. Vi ser Norden som en region med starka fundament både gällande statsskulderna och att banksystemet är i väldigt gott skick. Dock påverkas Sverige och de andra nordiska länderna av den rådande osäkerheten, vilket gör att vi positionerar fonden med viss försiktighet.

Fonden har under juli månad inte deltagit i några nyemissioner. Exponeringen mot säkerställda obligationer sjönk till 15%, förräntningstakten är på 4,5% efter avgifter, kreditlöptiden uppgår till 3,0 år och med en duration på 1,6 år. Avslutningsvis har Spiltan Högräntefond en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

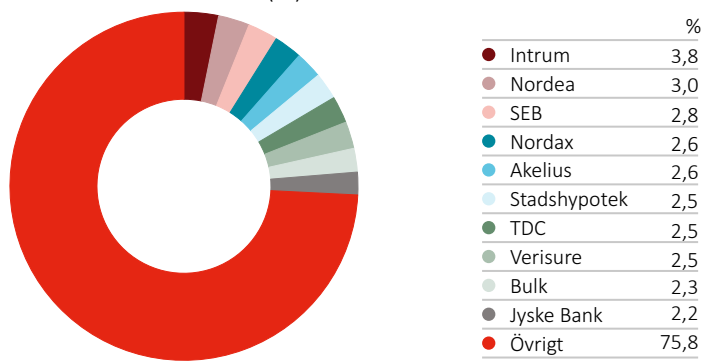
The top chart is a line graph showing the average interest rate on new loans from 2020 to 2025. The y-axis ranges from 0,0% to 35,0% in 5,0% increments. The line starts at 0,0% in early 2020, rises to about 10,0% by early 2021, drops to around 5,0% in mid-2021, and then fluctuates between 5,0% and 10,0% through 2022. From 2023, it shows a steady increase, reaching approximately 22,0% by the end of 2024 and continuing to rise into 2025.

The bottom chart is a bar graph showing the annual percentage change in the average interest rate. The y-axis ranges from -10,0% to 15,0% in 5,0% increments. The bars are red. The values are: 0,7% for 2020, 4,7% for 2021, -7,1% for 2022, 3,7% for 2023, 11,2% for 2024, and 3,6% for YTD (Year-to-Date).

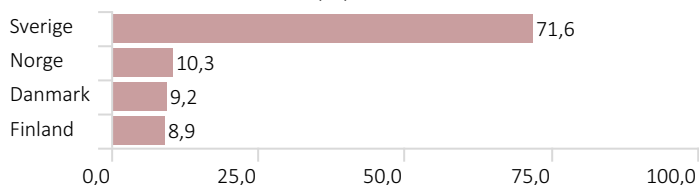
Year	Annual Percentage Change (%)
2020	0,7
2021	4,7
2022	-7,1
2023	3,7
2024	11,2
YTD	3,6

RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.

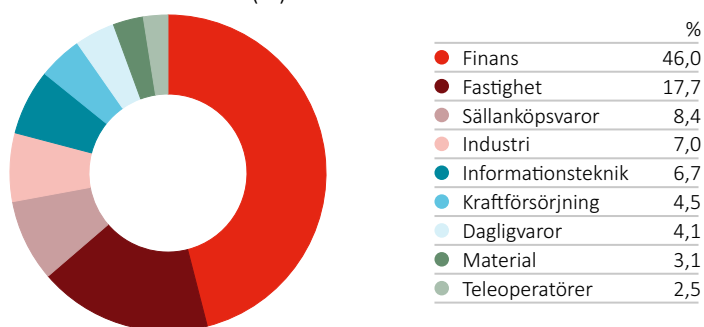
STÖRSTA EMITTENTER (%)



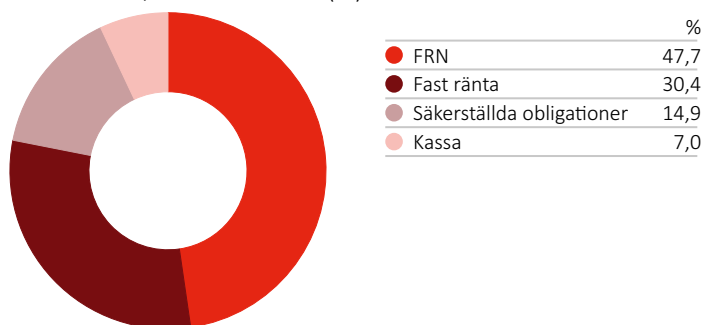
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



KONTAKT

[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

[Johan Polixa](#)
Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

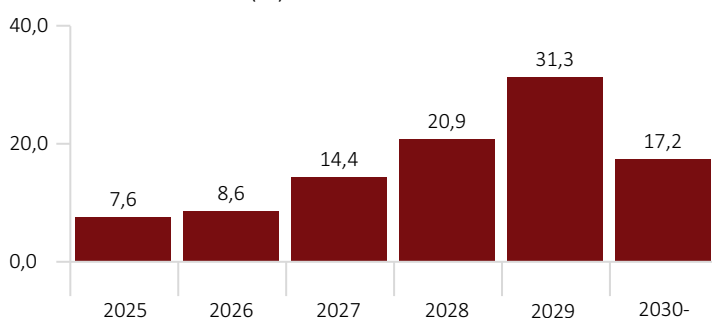
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	14,9%
	AA+/AA/AA-	5,1%
	A+/A/A-	10,6%
	BBB+/BBB/BBB-	17,9%
High Yield	BB+/BB/BB-	32,7%
	B+/B/B-	7,7%
	CCC/CC/C	4,1%
Default	D	0,0%
	Kassa	7,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 58,8%.

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 över 100 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. Kvittan 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 inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.