

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 931
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	NCHYEXOGSH 75%; SERMSU 25%
Riskklass	2 av 7
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	141,47
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 80
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	42,0%
Koldioxidintensitet	3,7 tCO2e/MSEK

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,87	0,75
Hittills i år	1,65	1,82
1 år	4,40	5,38
3 år	20,95	25,02
5 år	16,41	22,86
10 år	40,96	26,73
Sedan start	41,47	35,31
Snitt per år (3 år)	6,54	7,73
Snitt per år (5 år)	3,09	4,20
Snitt per år (sedan start)	2,89	2,52

NYCKELTAL

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

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	0,62	0,42	-1,28	1,03	0,87								1,65
2025	0,78	0,40	0,04	-0,19	1,12	0,89	0,53	0,44	0,47	0,20	0,01	0,14	4,91
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

OM FONDEN

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 företagets förbättrade kreditvärdighet. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller lång räntebindning beroende på bedömningen om framtida ränterörelser.

Att fonden är aktivt förvaldat 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 månaden steg Spiltan Högräntefond med 0,87%. Efter den turbulens som uppstod i samband med de ökade geopolitiska spänningarna har stabiliteten på kreditmarknaden successivt förbättrats, först under april och därefter i ännu högre grad under maj. Även om någon långsiktig lösning ännu inte finns på plats har de militära attackerna pausats vid flera tillfällen. Vi har ingen möjlighet att förutse den geopolitiska utvecklingen, men vi kan konstatera att den underliggande kreditmarknaden fortsatt är både djup och stark.

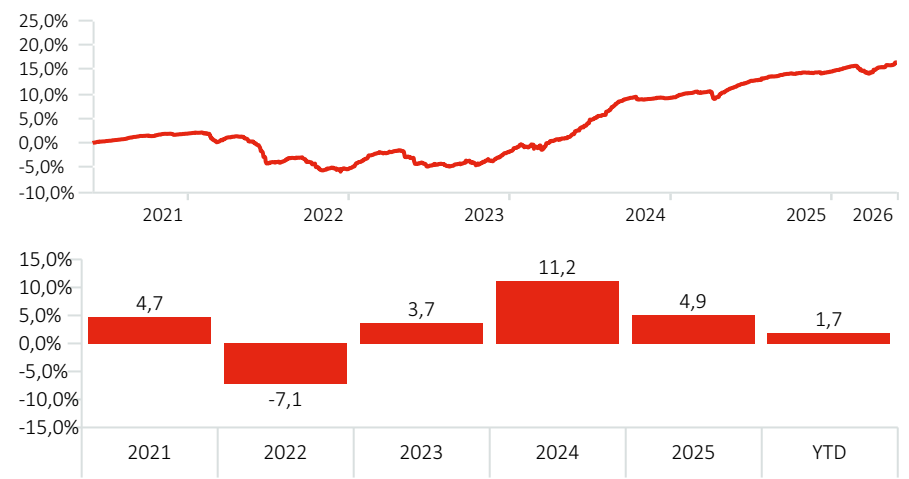
Emissionsmarknaden i Norden och globalt tog ordentlig fart under maj månad med imponerande spridning mellan sektorer och där flertalet företagsemissioner i Norden lyckades väl. Mer än 40% av årets high yield-emissioner i Norden har kommit från bolag som tidigare inte varit aktiva på obligationsmarknaden.

Aktiviteten på primärmarknaden ökade markant i takt med att osäkerheten på marknaden minskade. Maj blev en av de volymmässigt starkaste månaderna någonsin för den nordiska high yield-marknaden, med emissioner motsvarande cirka 4 miljarder euro. Även sett till helåret har emissionsvolymerna varit höga. Fonden deltog under månaden i nyemissioner från YIT, Huhtamäki och Tieto. Samtliga emissioner var kraftigt övertäckade och handlades upp direkt efter emissionstillfället. Samtidigt minskades vissa befintliga positioner, bland annat i EQT och Sparbanken Skåne.

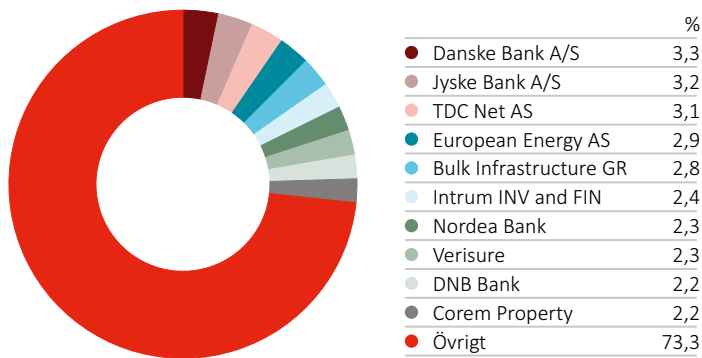
Kreditspreadarna i Europa fortsatte att återhämta sig under månaden. iTraxx Crossover sjönk från cirka 293bp i slutet av april till omkring 259bp vid utgången av maj. Även den nordiska kreditmarknaden utvecklades positivt, där spreadarna inom nordisk high yield minskade med omkring 11 punkter. De längre svenska marknadsräntorna följde samma positiva trend, där den femåriga swapräntan föll från 2,77% till 2,60%. Även 3-månaders Stibor sjönk från 2,09% till 2,0% under perioden. Vi ser fortsatt styrka i de nordiska ekonomierna, med sunda statsfinanser och ett banksystem i mycket gott skick. Regionen är dessutom mindre känslig för energikriser än många andra delar av Europa, samtidigt som Norge gynnas av ett högre oljepris.

Exponeringen mot säkerställda obligationer uppgår idag till 4% av portföljen. Fondens förräntningstakt är 4,8% efter avgifter, kreditlöptiden uppgår till 3,3 år och durationen till 1,7 år. Fonden har dessutom en stark likviditetsposition, vilket ger goda möjligheter att ta tillvara på attraktiva investeringsmöjligheter när de uppstår.

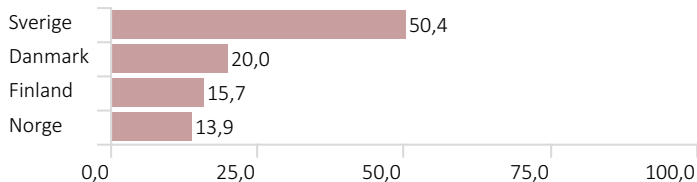
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



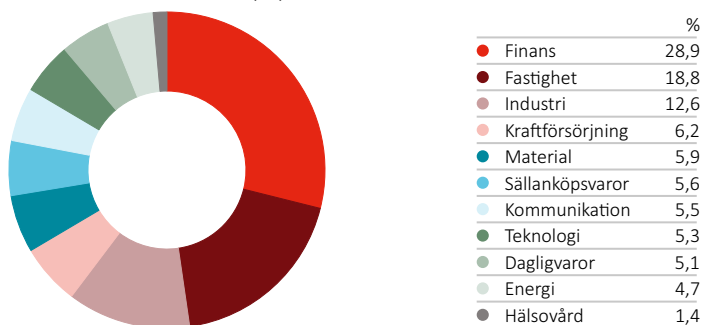
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



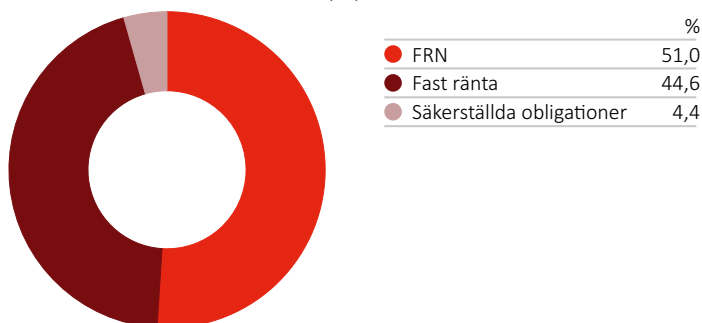
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## SEKTÖRFÖRDELNING (%)



## ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



## KONTAKT

### Kundsupport

Riddargatan 17, 114 57 Stockholm  
Tel: 08-545 813 40  
E-post: fonder@spiltanfonder.se

### Johan Polixa

Distribution  
Tel: 08-409 131 49  
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

### Lisa Backlund

Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 97  
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

### Caroline Odell

Kundansvarig  
Tel: 08-545 873 93  
E-post: caroline.odell@spiltanfonder.se

## KREDITBETYG (%)

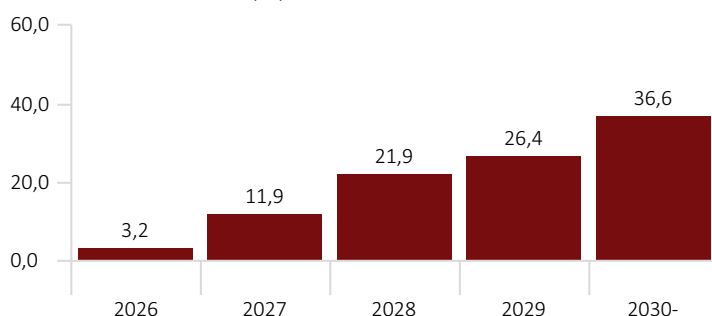
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	4,3%
	AA+/AA/AA-	8,1%
	A+/A/A-	7,6%
	BBB+/BBB/BBB-	22,0%
High Yield	BB+/BB/BB-	41,9%
	B+/B/B-	9,6%
	CCC/CC/C	2,4%
Default	D	0,9%
	Kassa	3,2%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 50,3%.

## 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. 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, Läsnarnas 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).