

FONDEAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 684
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	142,29
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 80
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	43,2%
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	0,58	0,46
Hittills i år	2,24	2,29
1 år	4,08	4,95
3 år	22,98	25,66
5 år	16,64	23,24
10 år	41,24	26,34
Sedan start	42,29	35,94
Snitt per år (3 år)	7,14	7,91
Snitt per år (5 år)	3,13	4,27
Snitt per år (sedan start)	2,92	2,54

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	3,3
Ränteduration (år)	1,7
Sharpekvot (3 år)	1,8
Standardavvikelse (3 år)	2,4
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	0,58							2,24
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

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.

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 ränteslag. 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 rängebinding 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

Spiltan Högräntefond steg med 0,58% under juni. Det positiva marknadssentimentet bestod i takt med att oron kring konflikten i Mellanöstern avtog. Kreditmarknaden utvecklades fortsatt starkt med en välfungerande emissionsmarknad och god likviditet på andrahandsmarknaden. Samtidigt föll oljepriset (Brent) från omkring 89 till 73 USD per fat, vilket bidrog till lägre inflationsförväntningar.

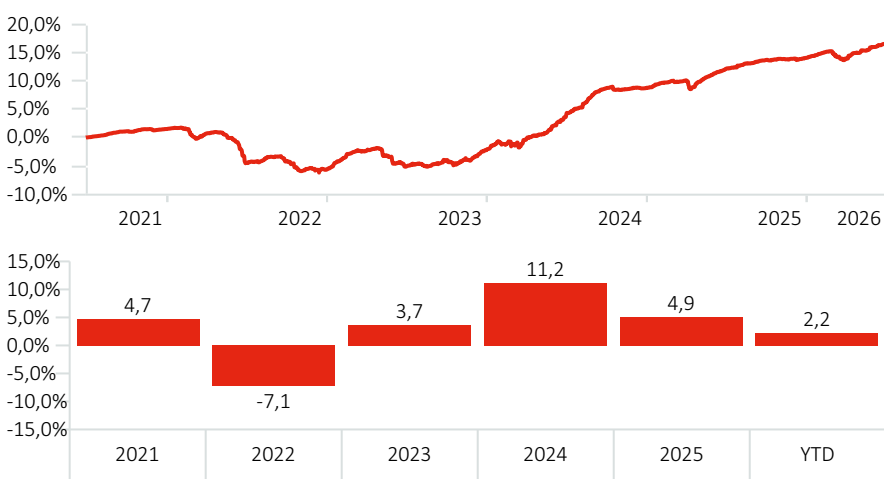
Juni var ytterligare en bra månad för fonden, även om den nordiska high yield-marknaden som helhet utvecklades mer neutralt efter den starka utvecklingen i maj. Vi bedömer att marknaden nu går in i en mer stabil fas. Emissionsmarknaden i Norden var fortsatt hög under juni, med goda volymer och stark investerarefterfrågan. Vi ser fortfarande skillnader mellan olika sektorer, men en tydlig trend är att fler private equity-ägda bolag är mer aktiva på obligationsmarknaden för att finansiera sina portföljbolag.

Hittills i år har emissionsvolymerna i Norden varit mycket höga och de flesta nyemissioner har varit kraftigt övertecknade. Fonden deltog under månaden bland annat i nyemissioner från Verisure och Klarna. Samtliga emissioner blev kraftigt övertecknade och handlades upp i eftermarknaden direkt. Under perioden har vi samtidigt minskat positionerna i Stockholm Exergi, EQT, Telia och DNB SNP.

Kreditspreadarna i Europa fortsatte att återhämta sig under juni. iTraxx Crossover sjönk från omkring 259bp i slutet av maj till cirka 245bp i slutet av juni. Den nordiska kreditmarknaden var däremot i stort sett oförändrad, samtidigt som det nordisk high yield-indexet försvagades med omkring fyra baspunkter. Även räntemarknaden utvecklades positivt. Den svenska femåriga swapräntan sjönk från 2,60% till 2,48%, medan tremånaders Stibor föll från 2,00% till 1,97%.

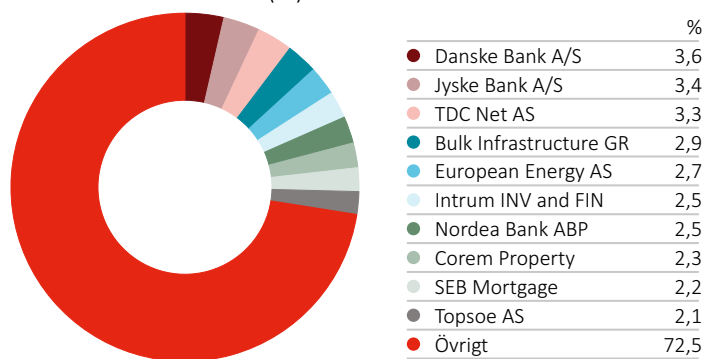
Vi bedömer att Norden fortsatt står starkt med sunda statsfinanser, välkapitaliserade banker och en robust ekonomi. Regionen är dessutom mindre känslig för energipriser än stora delar av övriga Europa, samtidigt som Norge gynnas av ett högre oljepris. Vid utgången av juni uppgick förräntningstakten i Spiltan Högräntefond till 4,8% efter avgifter. Fondens genomsnittliga kreditlöptid uppgick till 3,3 år och räntedurationen till 1,7 år. Därtill har fonden en stark likviditetsposition, vilket ger goda möjligheter att agera när attraktiva investeringsmöjligheter uppstår.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)

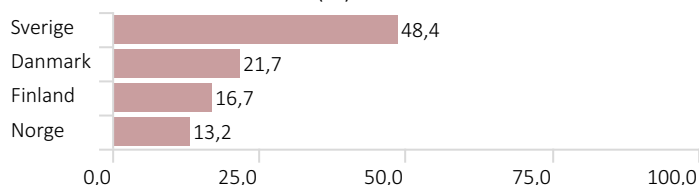


RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder 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.

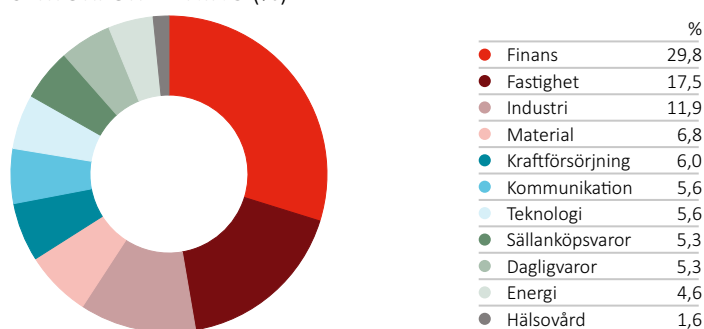
STÖRSTA EMITTENTER (%)



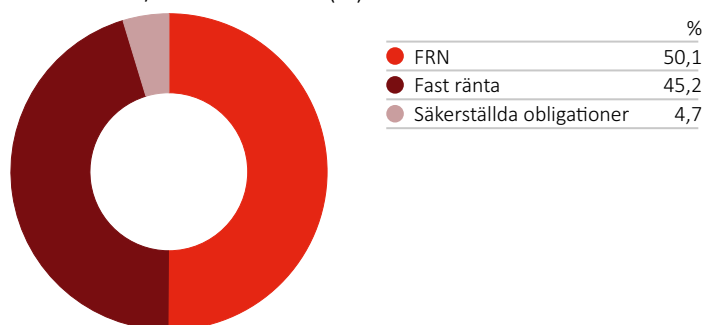
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

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 (%)

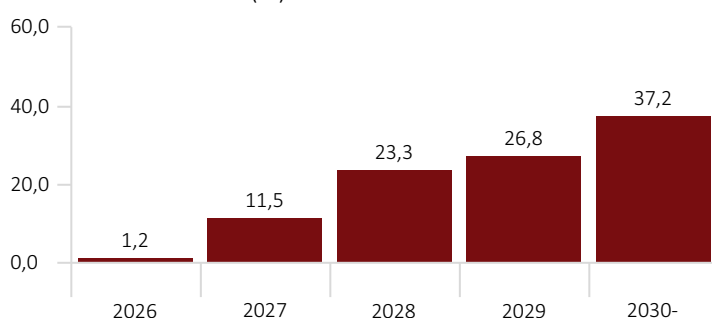
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	4,5%
	AA+/AA/AA-	7,3%
	A+/A/A-	7,7%
	BBB+/BBB/BBB-	20,7%
High Yield	BB+/BB/BB-	43,4%
	B+/B/B-	9,2%
	CCC/CC/C	2,5%
Default	D	0,0%
	Kassa	4,7%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 49,7%.

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, 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.