

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

| | |
|----------------------------|-----------------------------------|
| Startdatum | 2014-04-02 |
| ISIN | SE0005798329 |
| Bloomberg ticker | SPIHOGT SS |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 5 837 |
| Ansvarig förvaltare | Lars Lönnquist |
| Morningstars fondbetyg | ★★★ |
| Jämförelseindex | 2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index) |
| Förvaltningsavgift | 0,75% |
| Risiklass | 2 av 7 |
| Fondtyp | UCITS |
| Total kostnad* | 1,22% |
| NAV-kurs | 128,36 |
| PPM-nr | 560 599 |
| Kurssättning | Dagligen |
| Antal emittenter | ca 50 |
| Klassificering enl. SFDR** | Artikel 8 (ljusgrön) |
| Hållbara investeringar | 6,1% |
| Koldioxidintensitet | 1,8 tCO ₂ e/MSEK |

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Fond | Index |
|----------------------------|-------|-------|
| Senaste månaden | 1,56 | 1,39 |
| Hittills i år | 7,63 | 5,59 |
| 1 år | 10,26 | 11,41 |
| 3 år | 4,90 | 9,86 |
| 5 år | 10,76 | 11,40 |
| 10 år | 26,43 | 18,66 |
| Sedan start | 28,36 | 21,48 |
| Snitt per år (3 år) | 1,61 | 3,19 |
| Snitt per år (5 år) | 2,06 | 2,18 |
| Snitt per år (sedan start) | 2,45 | 1,90 |

NYCKELTAL

| | |
|---------------------------|------|
| Kreditlöptid (år) | 1,1 |
| Ränteduration (år) | 0,6 |
| Sharpekvot (3 år) | -0,1 |
| Standardavvikelse (3 år) | 4,3 |
| Förräntningstakt % (1 år) | 6,4 |
| STIBOR % (3 mån) | 3,6 |

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

| | Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dec | År |
|------|------|-------|--------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2024 | 1,43 | -0,30 | 0,75 | 0,94 | 1,45 | 1,58 | 1,56 | | | | | | 7,63 |
| 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 |
| 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 |

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 förutsägbar 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.

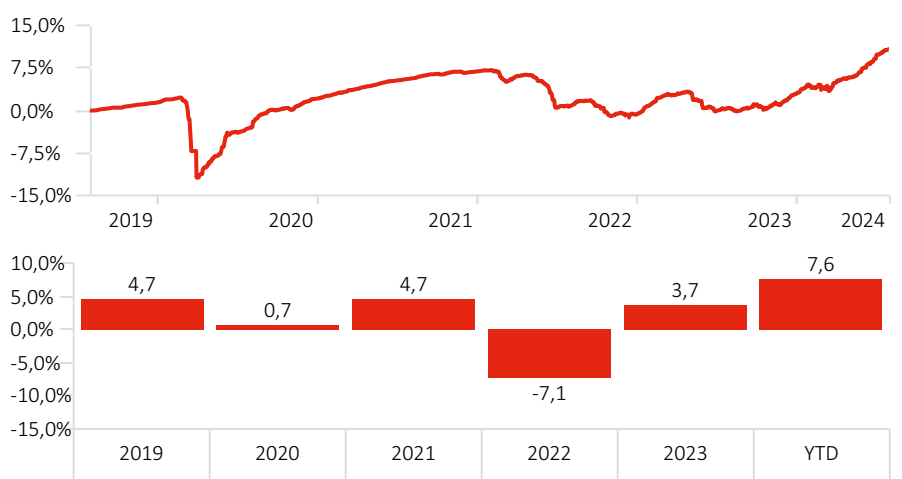
FÖRVALTARKOMMENTAR

Avkastningen för Spiltan Högräntefond steg ytterligare 1,56% under månaden och därmed är uppgången hela 7,63% för årets sju första månader. Hybridobligationer fortsatte att utvecklas väl samtidigt som den generella riskpremien i marknaden sjönk på en stark efterfrågan och avsaknad av nya primäremissioner. Obligationer utgivna av SBB bidrog positivt till fondens totalavkastning med 61bp som en effekt av ett framgångsrikt återköpserbjudande. Även fondens innehav i Intrumobligationer utvecklades väl (+23bp) efter att bolaget annonserat en balanserad uppgörelse med långivarna. Marknadsräntorna, framför allt de korta, har fortsatt ner på förväntningar om betydande räntesänkningar under hösten och avkastningskurvan som under många år varit inverterad är nu åter helt flack.

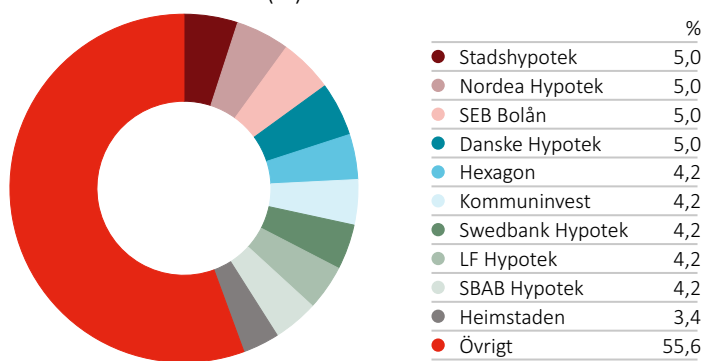
Under månaden har vi minskat exponeringen mot hybridkapital och sålt obligationer i både SBB, Klövern (Corem) samt Heimstaden. Vidare har vi avvecklat positionen i fastighetsbolaget K2A samt minskat i Cibus. Det frigjorda kapitalet har placerats i riskfria placeringar i form av säkerställda obligationer samt företagscertifikat för att kunna skapa ytterligare avkastning genom att ta vara på rörelser i marknaden.

Med en allt större andel företagscertifikat med god direktavkastning har fondens kreditlöptid minskat till strax över 1 år. Ränterisken är oförändrad medan förräntningstakten kommit ner 90bp till 6,4% som en effekt av mer kreditvärda innehav och lägre Stibor. Spiltan Högräntefond har därmed en bra positionering för att kapitalisera på en ökad aktivitet i marknaden under hösten och fortsätta skapa en god riskjusterad avkastning.

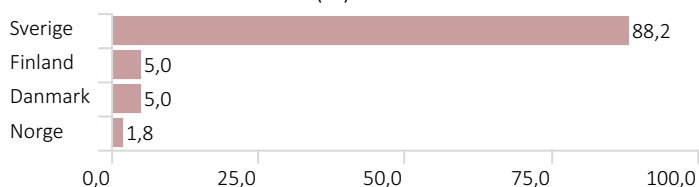
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



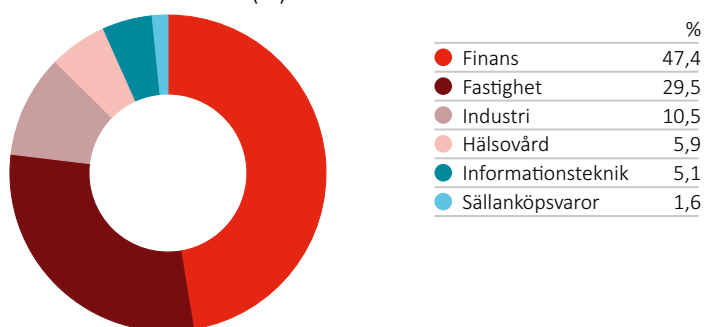
STÖRSTA EMITTENTER (%)



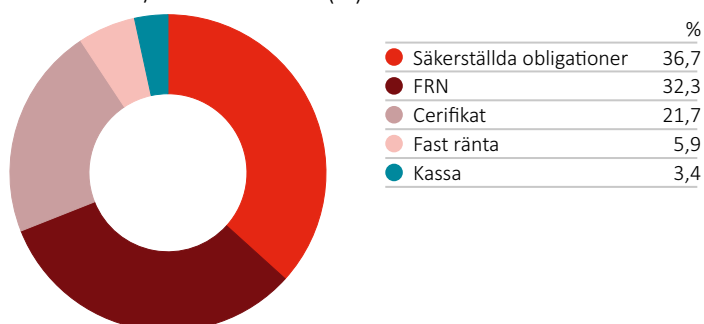
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

Mikael Eriksson
Distribution
Tel: 08-545 905 50
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

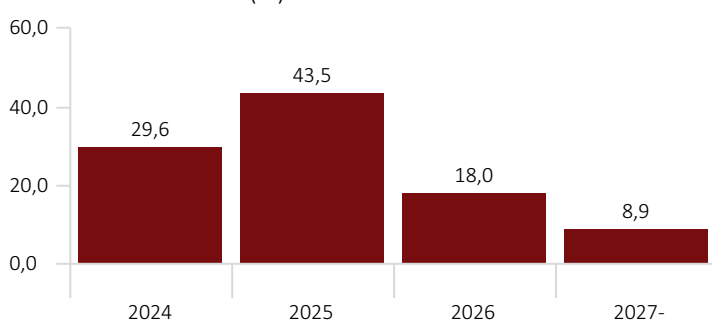
| | Kreditbetyg | Andel av fonden |
|------------------|---------------|-----------------|
| Investment grade | AAA | 37,1% |
| | AA+/AA/AA- | 0,0% |
| | A+/A/A- | 0,0% |
| | BBB+/BBB/BBB- | 25,5% |
| High Yield | BB+/BB/BB- | 15,0% |
| | B+/B/B- | 14,0% |
| | CCC/CC/C | 5,0% |
| | Default | 0,0% |
| | Kassa | 3,4% |

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 56,3%.

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 cirka 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 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.