

## 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)	5 006
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index) 0,75%
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
Total kostnad*	1,22%
NAV-kurs	124,43
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 40
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	10,3%
Koldioxidintensitet	2,4 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	1,45	1,03
Hittills i år	4,34	2,82
1 år	6,38	9,48
3 år	2,39	7,66
5 år	8,33	9,33
10 år	24,06	17,01
Sedan start	24,43	18,39
Snitt per år (3 år)	0,79	2,49
Snitt per år (5 år)	1,61	1,80
Snitt per år (sedan start)	2,17	1,68

## NYCKELTAL

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

## 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								4,34
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

RISIKINFORMATION: 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](http://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 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.

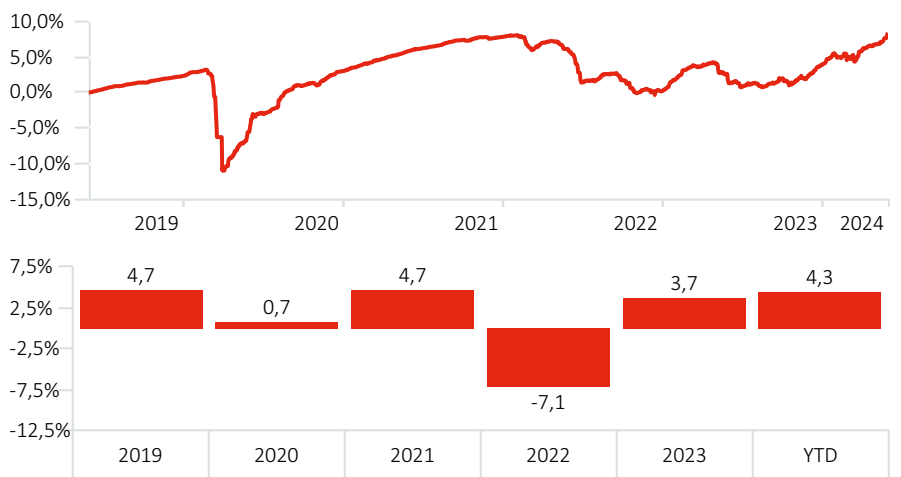
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Högräntefond utvecklades starkt under månaden med en uppgång på hela 1,45% att jämföra med index som steg 1,03%. Från årsskiftet har fondens avkastning trots stigande globala långräntor ökat med 4,34%, vilket är en dryg procentenhet bättre än index. SBB har genomfört ytterligare likviditetsstödjande transaktioner med Castlelake, löst upp ett joint venture bestående av bostäder med Kåpan pension samt annonserat tidpunkt för utbetalning av de uppskjutna aktie- och kupongutbetalningarna. Samtliga åtgärder är positiva och obligationer utgivna av SBB bidrog därmed med hela +51bp till fondens totalavkastning följt av IB Invest +13bp samt Studentbostäder +12bp. En svagare rapport från kredithanteringsbolaget Axactor belastade avkastningen med 18bp.

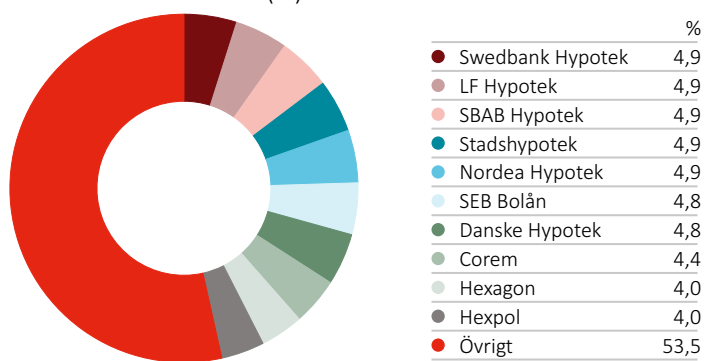
Vi har minskat exponeringen brett mot bolag som Storskogen, Noba, NP3, Heimstaden, Fastpartner, K2A, Wästbygg samt ALM Equity. Samtidigt har vi investerat i tre nya emittenter; LF Hypotek, Sweco (företagscertifikat) samt byggbolaget Bonava med Nordstjernen som största ägare (3-åriga obligationer på +700). Vidare har andelen företagscertifikat ökat med 3,5 procentenheter till nästan 15% genom ytterligare köp av Beijer Ref, Loomis samt Sobi.

Riskkapiten är stark och efterfrågan på företagsobligationer överstiger vida utbudet vilket leder till allt lägre riskpremier. Kreditspreadarna är nu för vissa segment på extremt låga nivåer och det tar vi tillvara på genom att förbättra kreditvärdigheten i fonden. Förräntningstakten uppgår till 8% efter avgifter med en kort kreditlöptid på 1,4 år och en ränterisk på 8 månader.

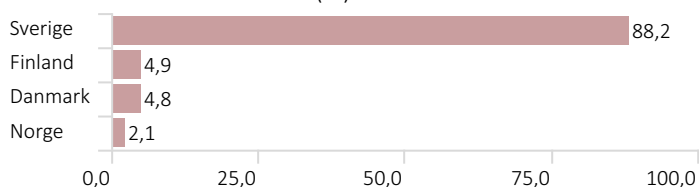
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



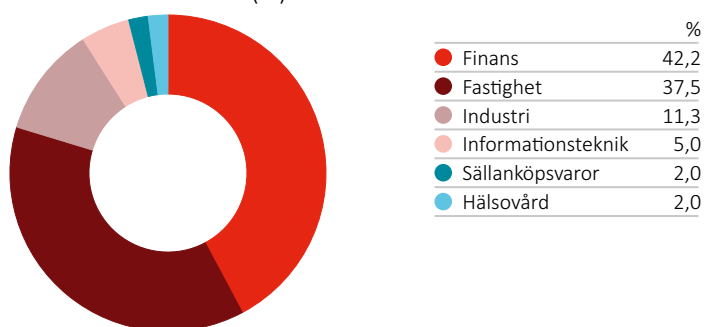
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



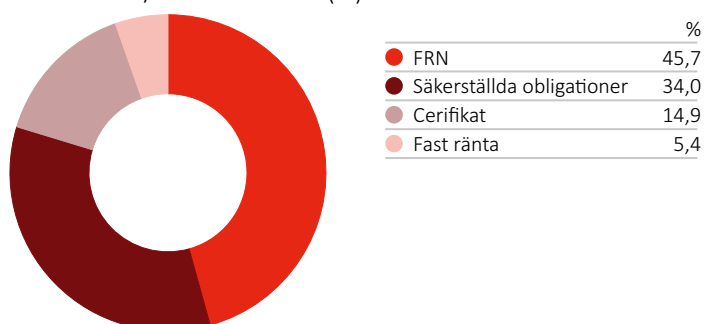
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## SEKTORFÖRDELNING (%)



## 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 (%)

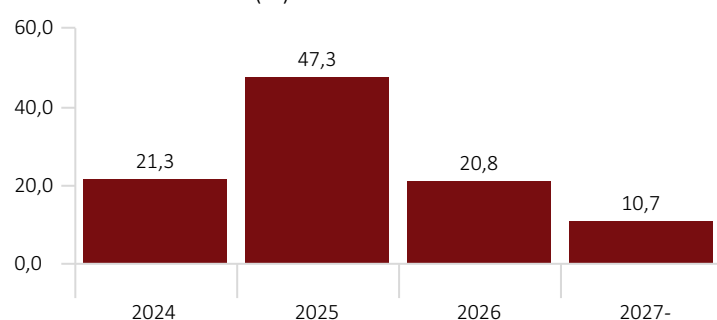
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	34,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	22,0%
High Yield	BB+/BB/BB-	22,5%
	B+/B/B-	19,3%
	CCC/CC/C	2,2%
	Default	0,0%
	Kassa	0,0%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,3%.

## 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](http://www.spiltanfonder.se).