

## FÖRVALTARE



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

## FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPHIOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 246
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSECRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
Total kostnad*	1,22%
NAV-kurs	126,39
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 40
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	10,3%
Koldioxidintensitet	1,9 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	1,58	1,33
Hittills i år	5,98	4,17
1 år	9,24	10,95
3 år	3,61	8,89
5 år	9,62	10,26
10 år	25,05	18,02
Sedan start	26,39	19,90
Snitt per år (3 år)	1,19	2,88
Snitt per år (5 år)	1,85	1,97
Snitt per år (sedan start)	2,31	1,79

## NYCKELTAL

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

## 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							5,98
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.

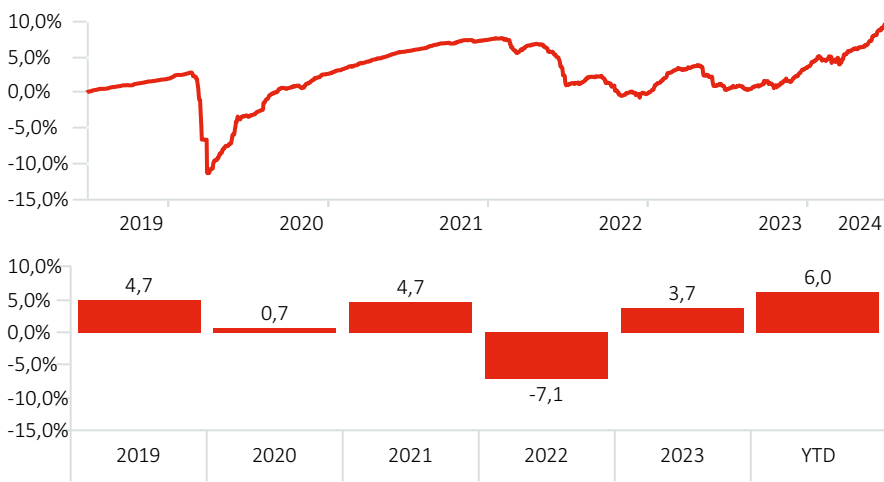
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Avkastningen för Spiltan Högräntefond uppgick till 1,58% under månaden och hittills i år är fonden upp hela 5,98%. En god efterfrågan på företagsobligationer och en återhämtning i kurserna för flertalet av fastighetsbolagens hybridobligationer är några av förklaringarna till den fina avkastningen. Heimstaden bidrog med 39bp till totalavkastningen följt av SBB 28bp och IB Invest 19bp. Fallande marknadsräntor där den svenska 2-åriga statsobligationen sjönk med 30bp på lägre inflationsimpulser och förväntningar om sänkt styrränta bidrog också till att fondens innehav av säkerställda obligationer steg kraftigt med 16bp.

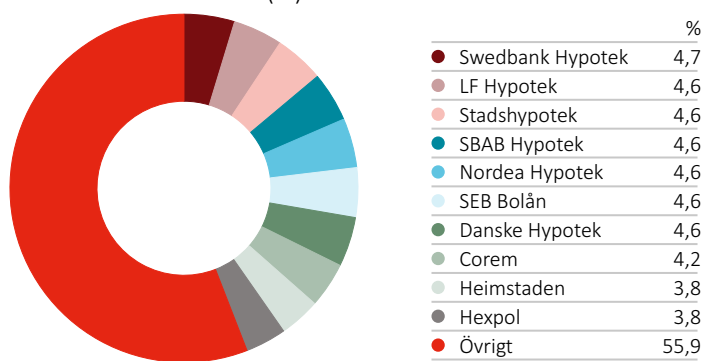
Under månaden har vi minskat exponeringen mot K2A, Wästbygg, Heimstaden och IB Invest samtidigt som vi investerat i obligationer utgivna av Kommuninvest samt förlängt exponeringen mot fastighetsbolaget Arwidsro. Med en allt lägre riskfri ränta samt fallande kreditspreadar sjunker förräntningstakten som nu uppgår till 7,3% efter avgifter. Halva fonden består nu av säkerställda obligationer samt företagscertifikat vilka står för stabiliteten i fonden. Den andra halvan är investerad i attraktivt värderade obligationer med rimligt stabil kreditvärdighet där en god riskjusterad avkastning förväntas.

Återhämtningen i fondens avkastning under året har varit stark, vilket vi kommer kapitalisera på genom att försöka bibehålla ränterisken och diversifiera innehaven ytterligare. Samtidigt önskar vi förlänga kreditlöptiden genom att framför allt återinvestera kommande förfall i företagsobligationer med 3 till 4 års löptid.

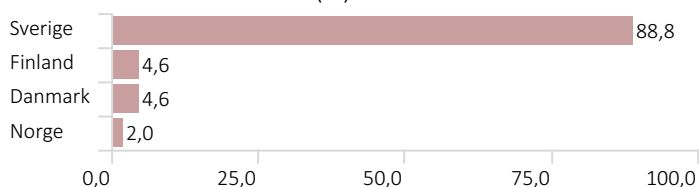
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



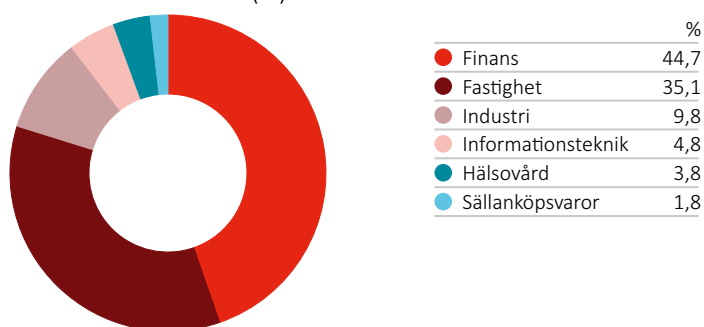
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



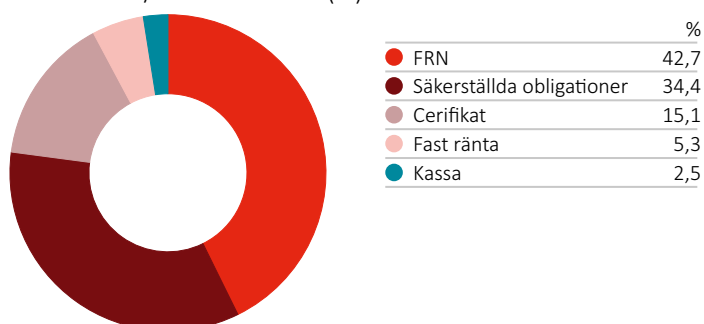
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## 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 (%)

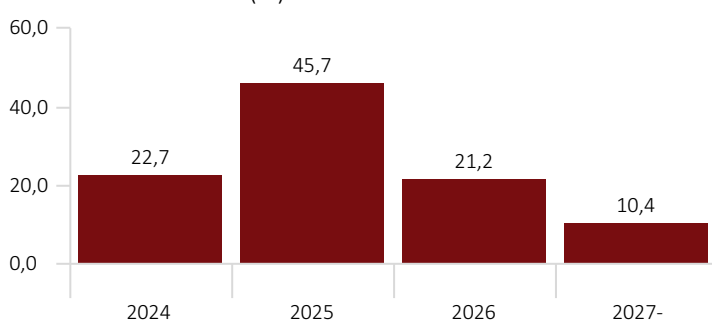
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	34,4%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	21,8%
High Yield	BB+/BB/BB-	19,5%
	B+/B/B-	15,4%
	CCC/CC/C	6,4%
Default	D	0,0%
	Kassa	2,5%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,1%.

## 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).