

## 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)	6 251
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	131,16
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 50
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	5,0%
Koldioxidintensitet	1,4 tCO <sub>2</sub> 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	2,18	1,08
Hittills i år	9,98	6,70
1 år	12,90	12,00
3 år	6,64	11,01
5 år	12,90	12,23
10 år	28,93	19,28
Sedan start	31,16	22,71
Snitt per år (3 år)	2,17	3,54
Snitt per år (5 år)	2,46	2,34
Snitt per år (sedan start)	2,64	1,98

## NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	0,9
Ränteduration (år)	0,6
Sharpekvot (3 år)	0,0
Standardavvikelse (3 år)	4,4
Förräntningstakt % (1 år)	5,2
STIBOR % (3 mån)	3,3

## 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	2,18					9,98
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

## 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.

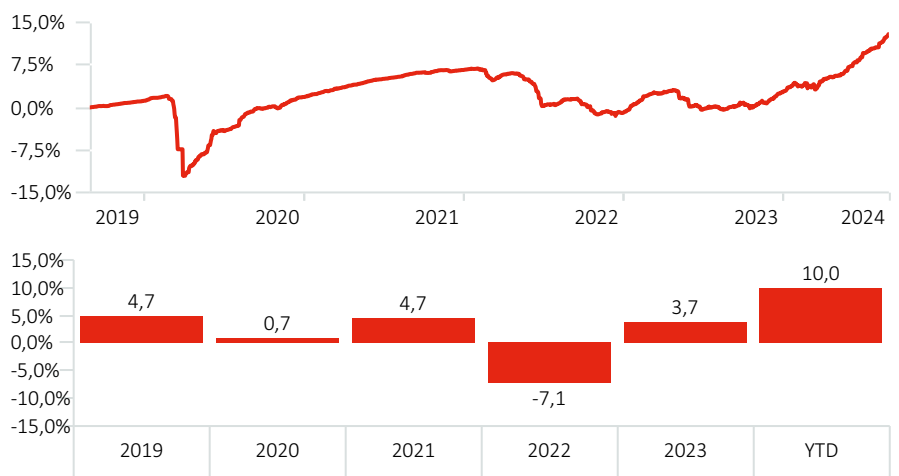
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Högräntefond fortsatte sin starka utveckling under augusti månad och steg med 2,18%. Hittills i år har fonden stigit med nästan 10%, att jämföra med index som är upp 6,7%. Mer än hälften av alla fondens placeringar hade en positiv avkastning medan enbart en handfull hade ett negativt bidrag. Störst positiv påverkan hade obligationer utgivna av SAS med 58bps. Även obligationer utgivna av Heimstaden AB hade en god utveckling med 50bps som återhämtade sig från tidigare låga nivåer tack vare en förhöjd efterfrågan, en framgångsrik emission i dotterbolaget Heimstaden Bostad samt förväntningar om lägre räntor. På nedsidan återfanns långa Intrumobligationer med -4bps samt Axactor med -3bps till följd av en svagare rapport.

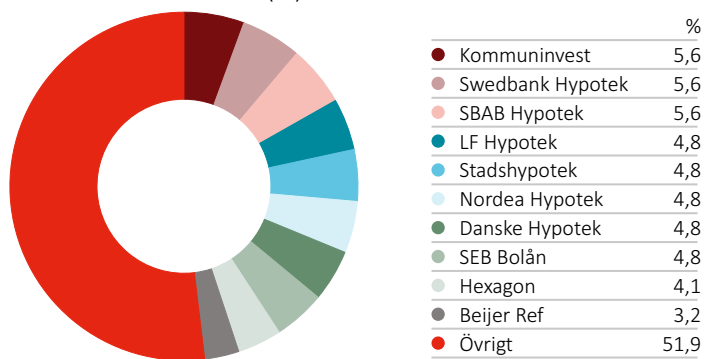
Fonden har under perioden tagit vara på den starka marknaden och minskat i innehav där vi fått bra betalt. Under månaden har fonden sålt ut sina innehav i SAS och Bonava samt minskat exponeringen mot Genova, Heimstaden AB, Alm och Arwidso. Kapitalet har till största del placerats i likvida säkerställda bostadsobligationer som Kommuninvest, Swedbank och SBAB samt företagscertifikat, som nu uppgår till 40% respektive 26%.

Med den nya lägre styrräntan samt krympande kreditspreadar är förräntningstakten i fonden nu 5,2% efter avgifter. Med en kort kreditlöptid som uppgår till 0,9 år, duration på 7 månader och samt en likviditetsbuffert som uppgår till 64% har fonden god potential att ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

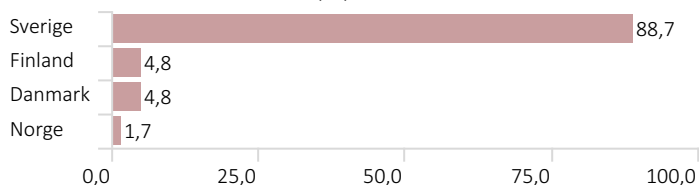
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



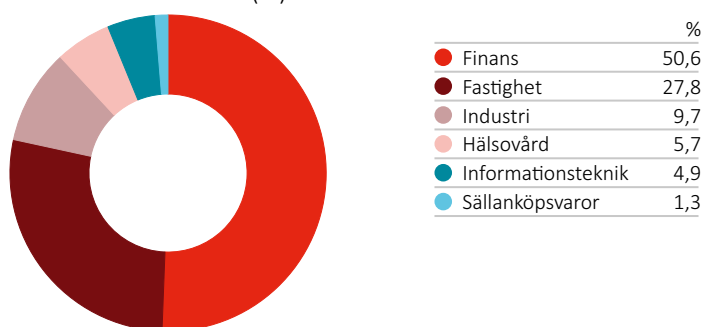
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



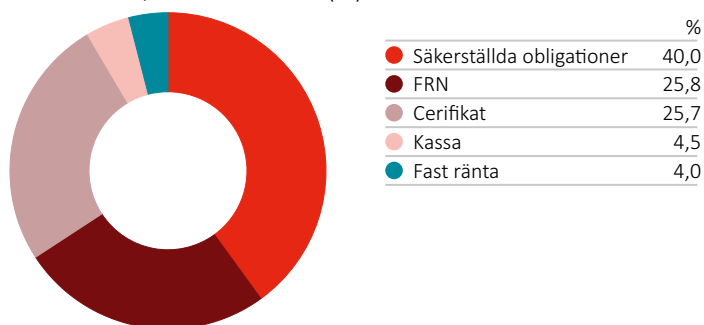
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## 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 (%)

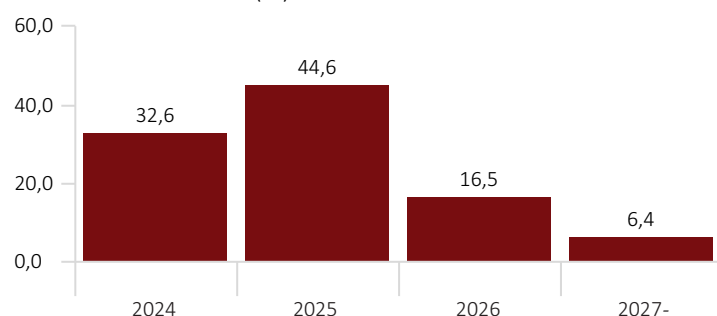
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	40,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	29,4%
High Yield	BB+/BB/BB-	11,7%
	B+/B/B-	10,3%
	CCC/CC/C	4,1%
	Default	0,0%
	Kassa	4,5%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 57,7%.

## 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 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).