

## FÖRVALTARE



Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och Sofie Areskou samt ansvarig förvaltare Stefan Ericson

## FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 449
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
Total kostnad*	1,34%
NAV-kurs	132,66
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 60
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	36,3%
Koldioxidintensitet	1,4 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	0,05	-0,52
Hittills i år	11,24	8,21
1 år	11,24	8,21
3 år	7,13	13,24
5 år	12,89	15,19
10 år	39,41	18,77
Sedan start	32,66	24,29
Snitt per år (3 år)	2,32	4,23
Snitt per år (5 år)	2,45	2,87
Snitt per år (sedan start)	2,66	2,04

## NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	2,7
Ränteduration (år)	1,1
Sharpekvot (3 år)	0,0
Standardavvikelse (3 år)	4,5
Förräntningstakt % (1 år)	4,7
STIBOR % (3 mån)	2,5

## 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	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
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

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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).

## OM FONDEN

Spiltan Högräntefond 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 företagens 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.

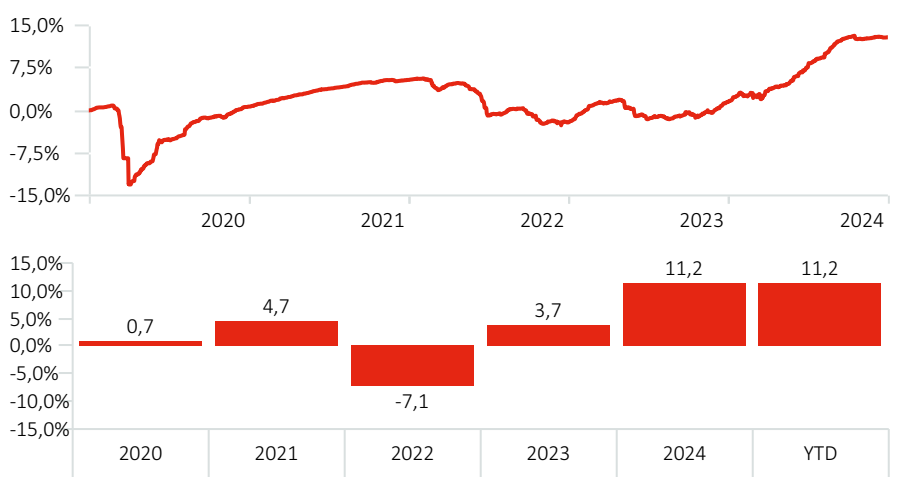
## FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Högräntefond steg under december med 0,05% och index föll med 0,52%. Årets starka avkastning hittills i år är 11,24%, att jämföra med index på 8,21%. Det var förvånansvärt stor aktivitet på den nordiska High Yield-marknaden under december månad med många opportunistiska emittenter men där vi har varit selektiva med nya namn i fonden. Året slutar med en rekordvolym i emitterade företagsobligationer.

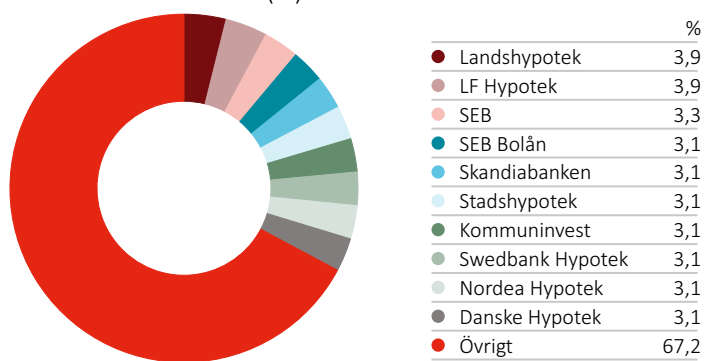
Den svenska 5-åringen steg kraftigt från cirka 2% i slutet på november upp till cirka 2,5% i slutet av december. 3M Stibor var i slutet av november nere i 2,55%, en nivå vi inte sett sedan januari 2023. Kreditspreadar försämrades något och iTraxx Crossover gick från +300 bps slutet av november till +315 bps slutet av december. Ingen dramatik där alls och fortsatt gynnsamt klimat både för investerare och emitterande bolag. Fonden har under perioden tagit ner andelen säkerställda obligationer från 32% till 28% och andelen företagscertifikat har minskats betydligt från 16% till 1%. Vi har varit selektiva i primärmarknaden men mer aktiva i andrahandsmarknaden. Under månaden har fonden sålt delar av innehavet i Alm Equity och Cidron Romanov. Fonden har köpt namn som Verisure, Aider, Platzer, Ørsted, Akelius, TDC och European Energy.

Förräntningstakten i Spiltan Högräntefond är på 4,7% efter avgifter, detta trots ett lägre ränteläge. Kreditlöptiden uppgår till 2,7 år och med en duration på 13 månader. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

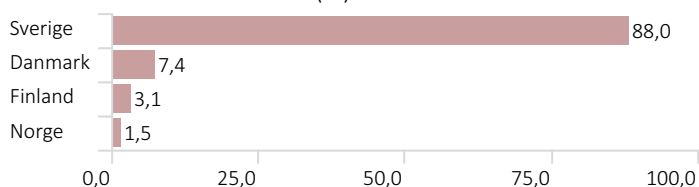
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



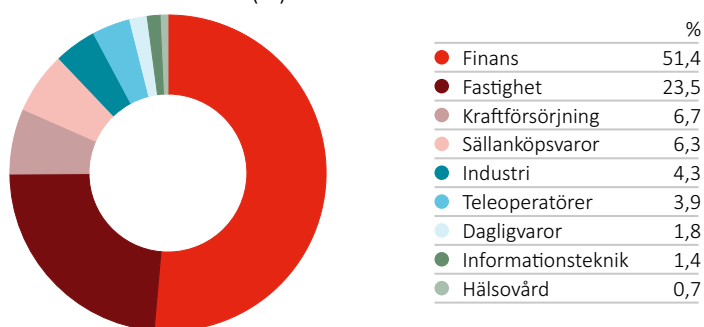
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



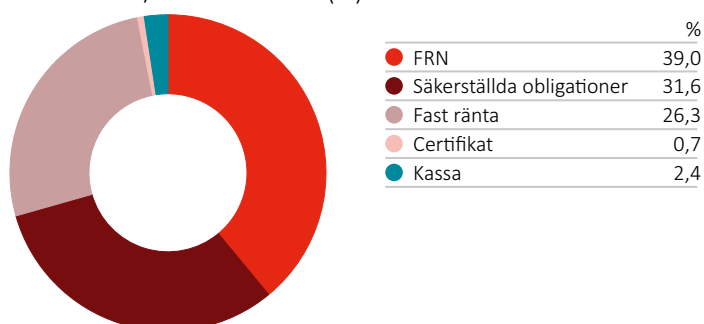
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## 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 (%)

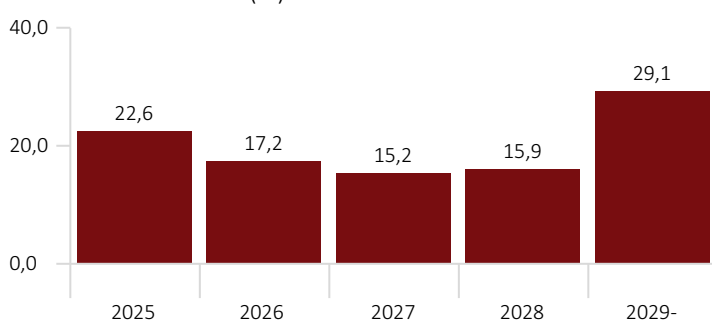
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	32,4%
	AA+/AA/AA-	3,7%
	A+/A/A-	8,1%
	BBB+/BBB/BBB-	22,3%
High Yield	BB+/BB/BB-	20,8%
	B+/B/B-	7,2%
	CCC/CC/C	3,1%
Default	D	0,0%
	Kassa	2,4%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 70,8%.

## 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 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).