

## FÖRVALTARE



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

## FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	6 707
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Risiklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	133,69
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	34,1%
Koldioxidintensitet	1,9 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	0,78	1,05
Hittills i år	0,78	1,05
1 år	10,52	8,90
3 år	7,75	14,74
5 år	13,16	15,85
10 år	39,46	19,12
Sedan start	33,69	25,52
Snitt per år (3 år)	2,52	4,69
Snitt per år (5 år)	2,50	2,99
Snitt per år (sedan start)	2,72	2,12

## NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	2,7
Ränteduration (år)	1,1
Sharpekvot (3 år)	0,0
Standardavvikelse (3 år)	4,5
Förräntningstakt % (1 år)	4,6
STIBOR % (3 mån)	2,4

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	0,78												0,78
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

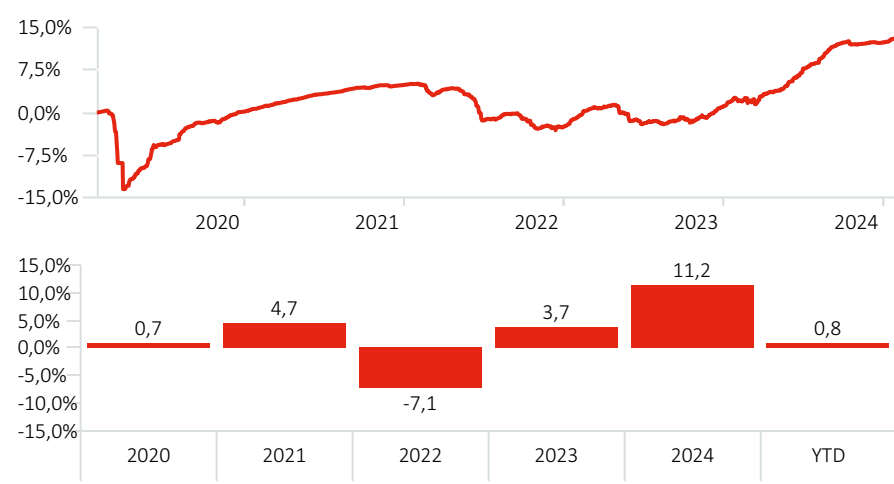
Spiltan Högräntefond steg under januari månad med 0,8% att jämföra med index som steg med 1,1%. Året har börjat ovanligt starkt på emissionsmarknaden för företagsobligationer. Trots stora politiska händelser så är riskviljan stabil både här i Norden och globalt. Fonden har fortsatt att diversifiera mot fler bolag och även mot fler sektorer.

Räntan på den svenska 5-åringen sjönk från cirka 2,5% i slutet på december ner till cirka 2,3% i slutet av januari. 3M Stibor stängde på 2,35% sista januari. Minskning i både korta och längre räntor drevs till stor del av Riksbankens beslut att sänka styrräntan från 2,50% till 2,25%. Inflationstrycket bedöms vara i linje med Riksbankens mål kring 2%. Kreditspreadar förbättrades något under årets första månad, iTraxx Crossover gick från +315 bp i slutet av december till +288 bp i slutet av januari, vilket är positivt för fondens befintliga innehav. Vi ser ett fortsatt gynnsamt klimat både för investerare och emitterande bolag.

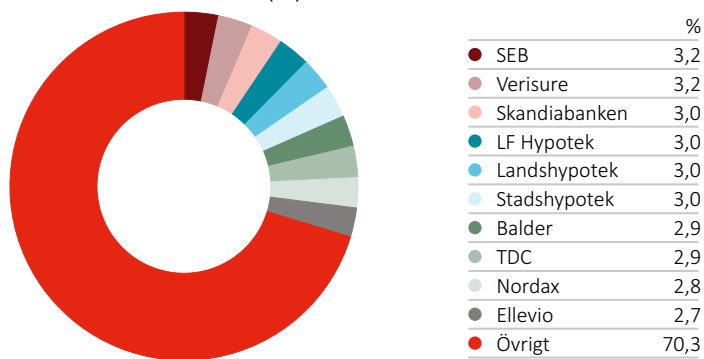
Fonden har under perioden tagit ner andelen säkerställda obligationer från 32% till 26% och de sista kvarvarande certifikaten har sålts av från portföljen. Vi fortsätter vara selektiva i nyemissionsmarknaden men mer aktiva i andrahandsmarknaden. Under månaden har fonden sålt delar av innehavet i Magnolia och Arwidso och i stället köpt i namn som TDC, Akelius, Pelagia, Nivika, Verisure, Bulk, iLOQ EQT och UPM Kymmene.

Förräntningstakten i Spiltan Högräntefond är på 4,6% efter avgifter, detta trots ett lägre ränteläge. Kreditlöptiden uppgår till 2,7 år och med en duration på 14 månader. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

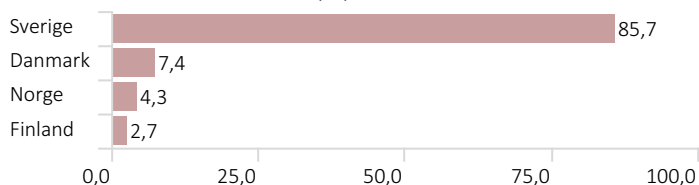
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



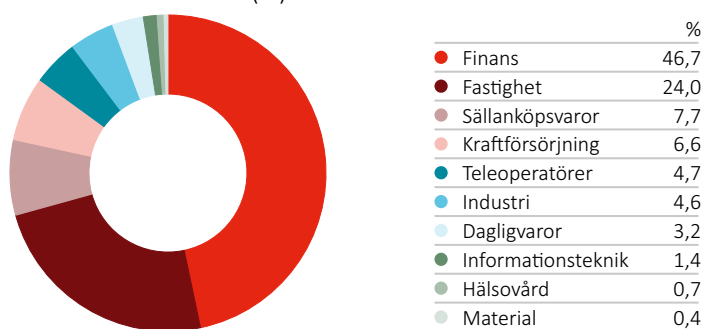
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



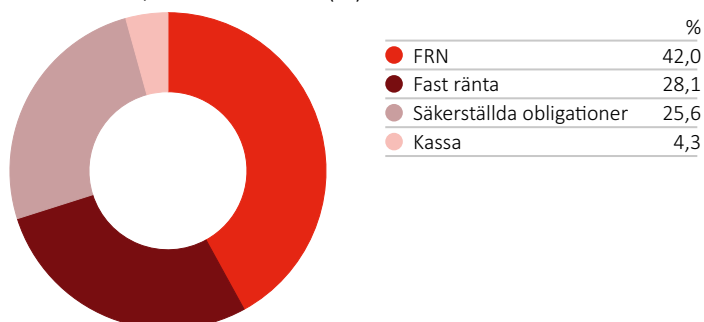
## GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



## 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 10  
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

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

## KREDITBETYG (%)

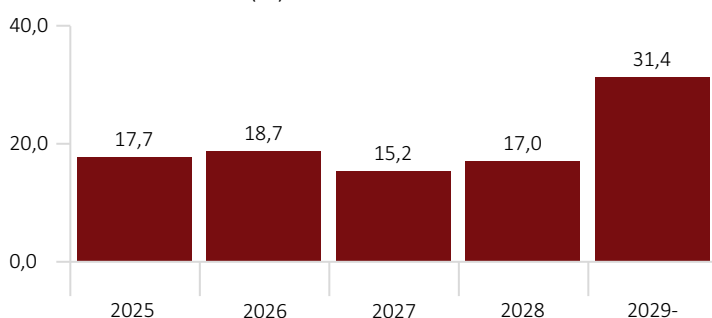
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	25,5%
	AA+/AA/AA-	3,6%
	A+/A/A-	8,0%
	BBB+/BBB/BBB-	23,6%
High Yield	BB+/BB/BB-	22,9%
	B+/B/B-	9,1%
	CCC/CC/C	3,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	4,3%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 67,6%.

## KREDITFÖRDELNING (%)



## FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



## OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvalt 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).