

FÖRVALTARE



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

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 013
Ansvärlig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	134,22
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 80
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	34,0%
Koldioxidintensitet	2,2 tCO ₂ 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	0,40	0,31
Hittills i år	1,18	1,37
1 år	11,28	9,30
3 år	9,71	16,03
5 år	13,81	15,91
10 år	39,30	19,59
Sedan start	34,22	25,87
Snitt per år (3 år)	3,14	5,08
Snitt per år (5 år)	2,62	3,00
Snitt per år (sedan start)	2,73	2,13

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	2,8
Ränteduration (år)	1,3
Sharpekvot (3 år)	0,1
Standardavvikelse (3 år)	4,4
Förräntningstakt % (1 år)	4,6
STIBOR % (3 mån)	2,3

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	0,78	0,40											1,18
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.

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 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.

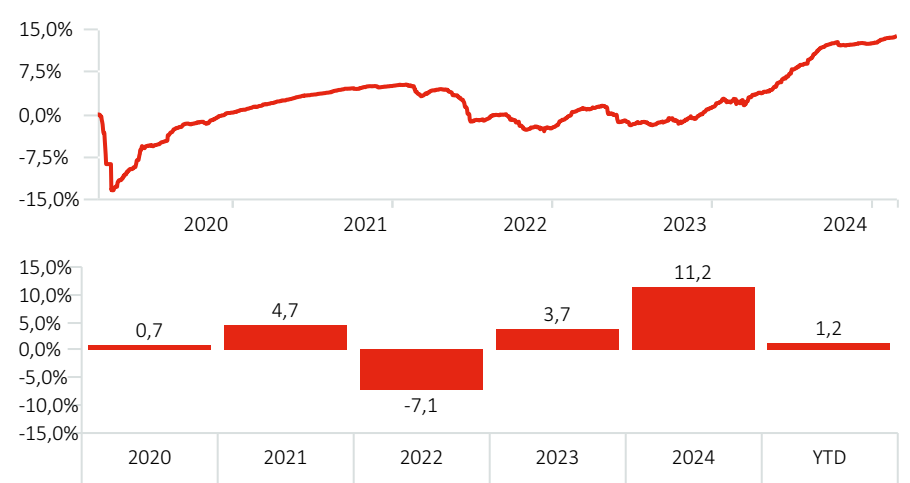
FÖRVALTARKOMMENTAR

Spiltan Högräntefond steg under februari månad med 0,4%, att jämföra med index som steg med 0,3%. Året fortsätter vara gynnsamt för företagsobligationer. Trots negativ retorik gällande straffullar och geopolitiska utmaningar så är riskviljan fortsatt stabil både här i Norden och globalt. Det har varit en stark marknad för nyemissioner där vi sett många övertecknade emissioner för högkvalitativa bolag. En del aggressiva obligationsstrukturer från bolag med privata ägare har dock haft det svårare att komma ut på marknaden. Vi ser detta som ett sundhetstecken att marknaden är selektiv trots den stora efterfrågan. Fonden har under månaden fortsatt att addera flertalet nya kvalitetsbolag, vilket bidrar med diversifiering på både bolags- och sektornivå.

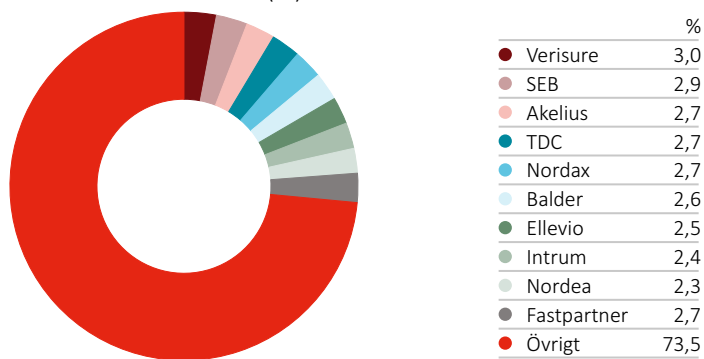
Räntan på den svenska 5-åringen steg något från cirka 2,2% i slutet på januari till cirka 2,35% i slutet av februari. Den kraftiga minskningen av 3-månaders Stibor senaste 12 månaderna har nu stabiliserats runt 2,3% där Riksbanken bedöms avakta en tid framåt för att se mer konkret hur inflationen utvecklar sig. Kreditspreadar var stabila och iTraxx Crossover slutade mer eller mindre oförändrat jämfört med månaden innan på cirka +288bp. Överlag ser vi ett fortsatt gynnsamt klimat för både investerare och emitterande bolag.

Fonden har under månaden tagit ner andelen säkerställda obligationer från 32% till 26%. Vi har deltagit i flertalet nyemissioner, däribland Vitec, Storebrand, Arwidso och Danske AT1. På andrahandsmarknaden har vi adderat Akelius, Nokian, SBAB AT1, Wallenius, Tornator, Bulk, Castellum, Getinge och Balder. Fonden sålde av Wästbygg helt efter en fortsatt negativ utveckling operationellt och finansiellt. Vi minskade också något i Magnolia. Förräntningstakten i Spiltan Högräntefond är nu på 4,6% efter avgifter. Kreditlöptiden uppgår till 2,8 år och med en duration på 16 månader. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

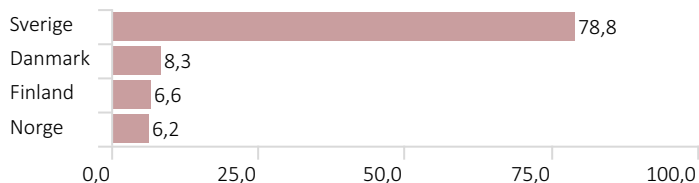
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



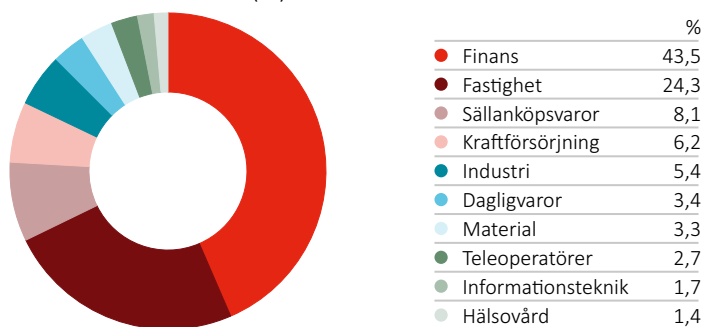
STÖRSTA EMITTENTER (%)



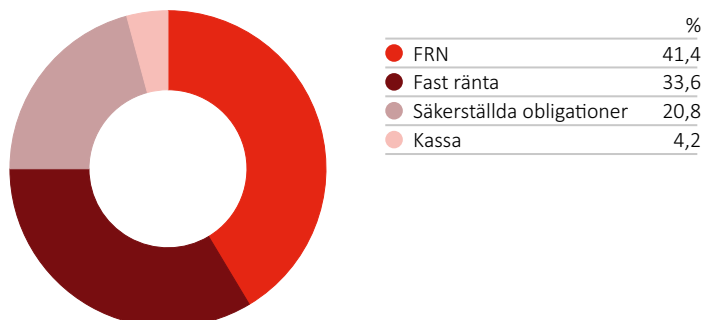
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



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 (%)

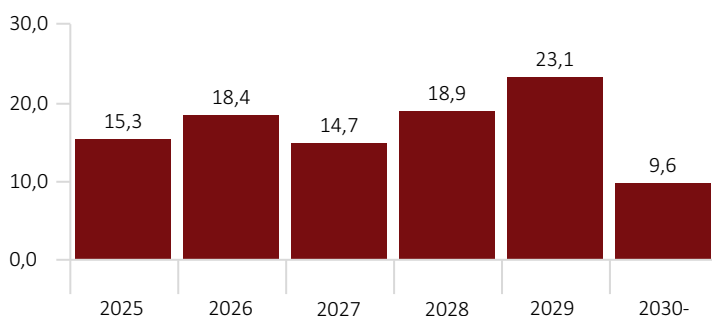
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	20,8%
	AA+/AA/AA-	4,2%
	A+/A/A-	9,5%
	BBB+/BBB/BBB-	25,9%
High Yield	BB+/BB/BB-	25,9%
	B+/B/B-	6,7%
	CCC/CC/C	2,8%
Default	D	0,0%
	Kassa	4,2%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 66,6%.

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.