

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)	7 069
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	134,27
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 80
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	34,3%
Koldioxidintensitet	2,6 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltat 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 förvaltat 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 navigerade mars månad bättre än index där avkastningen för fonden under månaden slutade oförändrad medan index var ner -0,2%.

Vi börjar tyvärr vänja oss vid oberäknliga utspel gällande exporttullar från USA och där osäkerhet i marknaden har påverkat den globala riskviljan negativt. Det gäller till viss del även i Norden men företagsobligationsmarknaden i Sverige och Norden har utvecklats bättre än vad vi ser globalt och den höga aktivitetsnivån på emissionsmarknaden i Norden håller fortsatt i sig. Under månaden har vi sett stigande kort- och långräntor som drivits upp av förnyad inflationsoro och allmänt sämre framtidsutsikter. Riksbankens beslut om förändrad ränta bedöms dock vänta på sig en tid framåt för att se mer konkret hur inflationen utvecklas. Kreditspreadar i Europa försvagades där iTraxx Crossover steg jämfört med månaden innan från cirka +286bp till +328bp.

Under mars månad har vi adderat ett par nya bolagsnamn i fonden och har därigenom fått en bredare exponering mot fler sektorer. Fonden har under perioden även tagit ner andelen säkerställda obligationer från 21% till 17% samt varit aktiv i både nyemissionsmarknaden och andrahandsmarknaden. Nyemissioner som vi deltagit i är: Verve, Cibus, Genova, Castellum, Fastpartner och Bellman. I andrahandsmarknaden adderade vi iLOQ, Wallenius, Aider, Jyske, Pelagia, YIT och Danske Bank. Alm Equity har sålts av helt efter en fortsatt negativ utveckling. Vi minskade också något i Balder. Förräntningstakten i Spiltan Högräntefond är på 4,8% efter avgifter. Kreditlöptiden uppgår till 3,0 år och med en duration på 17 månader. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

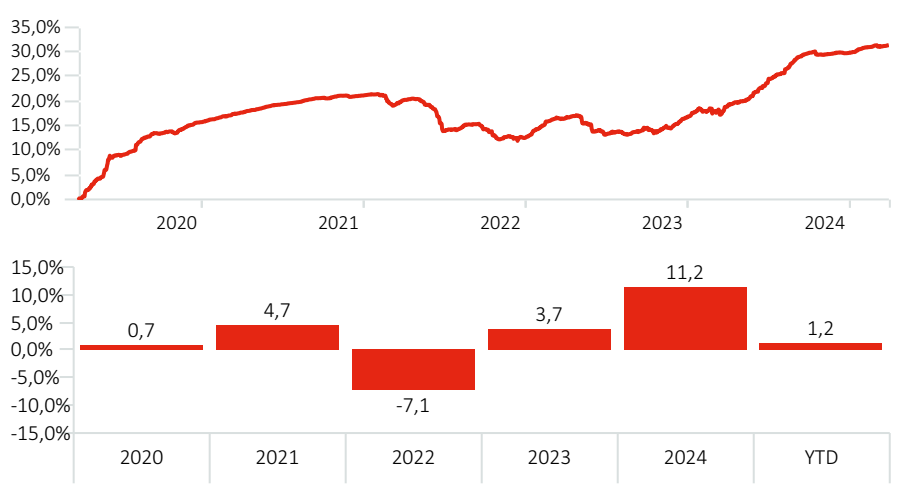
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,04	0,20
Hittills i år	1,21	1,16
1 år	10,50	7,91
3 år	9,32	17,51
5 år	31,32	18,22
10 år	38,14	18,66
Sedan start	34,27	25,60
Snitt per år (3 år)	3,01	5,53
Snitt per år (5 år)	5,60	3,40
Snitt per år (sedan start)	2,72	2,09

NYCKELTAL

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)

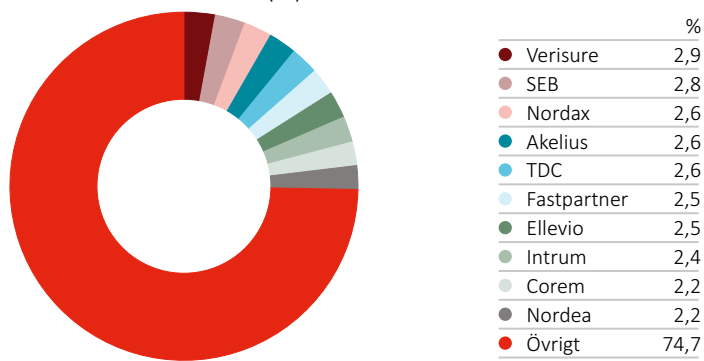


MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

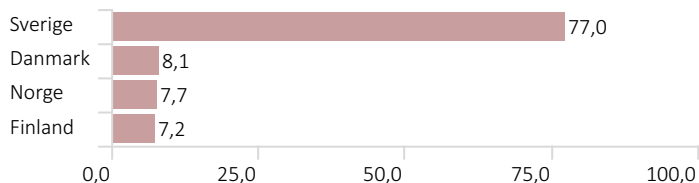
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	0,78	0,40	0,04										1,21
2024	1,43	-0,30	0,75	0,94	1,45	1,58	1,56	2,18	1,08	-0,21	0,23	0,05	11,24
2023	1,66	1,50	0,31	0,53	-2,28	-1,09	0,62	-0,21	0,77	-0,38	0,71	1,55	3,67
2022	0,20	-1,40	0,39	0,20	-1,10	-4,34	0,18	0,99	-0,76	-1,73	0,32	-0,18	-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.

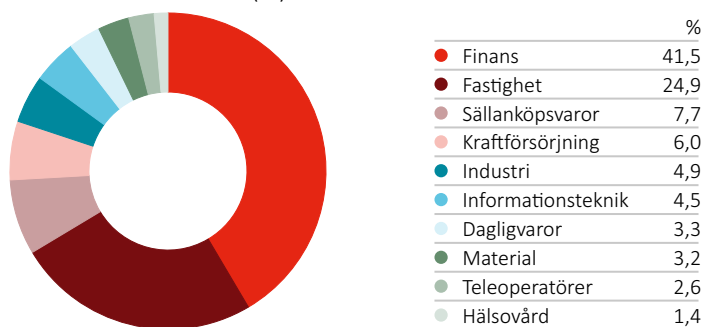
STÖRSTA EMITTENTER (%)



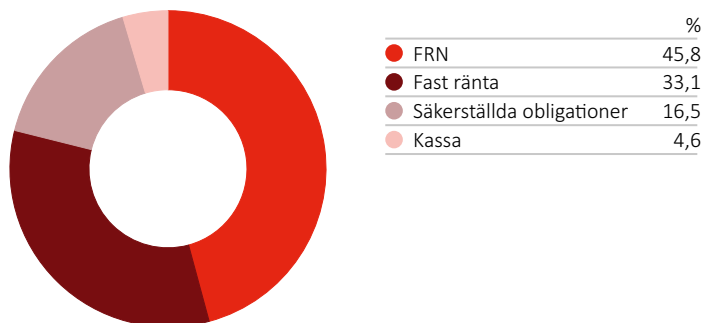
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTÖRFÖRDELNING (%)



ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



KONTAKT

Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 45
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

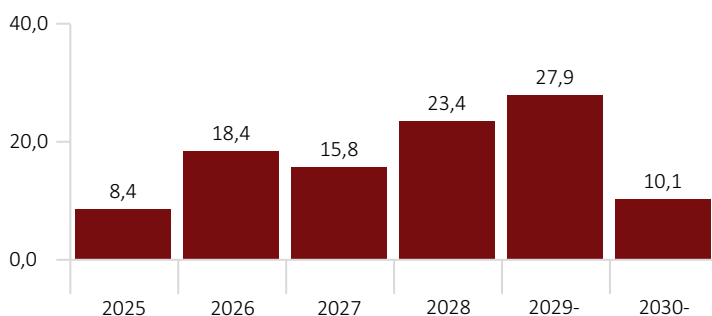
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	17,2%
	AA+/AA/AA-	4,5%
	A+/A/A-	9,6%
	BBB+/BBB/BBB-	26,0%
High Yield	BB+/BB/BB-	29,2%
	B+/B/B-	6,1%
	CCC/CC/C	2,8%
Default	D	0,0%
	Kassa	4,6%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 63,6%.

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 över 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. Kvittan 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.