

## FÖRVALTARE



LARS LÖNNQUIST  
Förvaltat fonden sedan 2014



NICKLAS SEGERDAHL  
Förvaltat fonden sedan 2015

## FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	10 200
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	120,29
PPM-nr	560 599
Kursättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 90
Förväntad avkastning (1 år)	3,3%
Ränteduration (år)	0,2
Kreditlöptid (år)	1,8
Standardavvikelse (3 år)	8,6
Sharpe kvot (3 år)	0,4
STIBOR 3 mån	-0,03%

## AVKASTNING (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,66	0,20
Hittills i år	1,67	-0,05
1 år	17,64	3,51
3 år	8,16	1,59
5 år	22,78	3,72
Sedan start	20,29	10,44
Snitt per år (3 år)	2,65	0,53
Snitt per år (5 år)	4,19	0,73
Snitt per år (sedan start)	2,68	1,43

## OM FONDEN

Spiltan Högräntefond, förvaltat av Lars Lönnquist sedan start 2014, är en aktivt förvaltat räntefond och placerar huvudsakligen i företagsobligationer utgivna av svenska bolag men kan även placera i andra värdepapper med betydande ränteinslag. Fonden kan även placera i bolag i övriga nordiska länder men tar ingen valutarisk. Den genomsnittliga kreditlöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, kan variera mellan noll och tio år.

Fonden är aktivt förvaltat vilket betyder att förvaltarna handplockar obligationer efter noggrann analys av bolag. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller lång räntebindning beroende på bedömningen om framtida ränterörelser. Urval av bolag görs enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi där stor vikt läggs på bolag med en förutsägbar och hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning samt gärna en tydlig huvudägare.

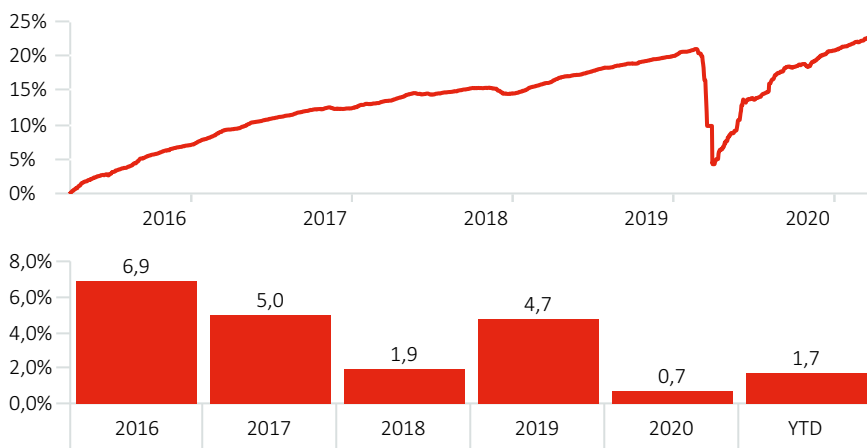
Spiltan Högräntefond har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Företagsobligationsfond" 2019 vid Morningstar Awards.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars månads avkastning uppgick till 0,66% vilket främst var drivet av en stark inhemsk kreditmarknad. Halva avkastningen kommer från löpande kupongräntor och hälften från värdeökning när överskottslikviditet i marknaden leder till allt lägre kreditspreadar. Bland de värdepapper som bidrog mest till periodavkastningen kan nämnas RNB (6bp) som efter försäljningen av Polarn & Pyret till Procuritas under april kommer amortera en stor del av obligationen, färjerederiet Hurtigruten (5bp) som förbättrat sin likviditetssituation efter försäljning av finansiella tillgångar samt flertalet fastighetsbolag som erhållit förbättrad kreditvärdighet under månaden. Vidare har innehavet i Heimstaden (5bp) rekylerat upp efter en svag utveckling under februari månad.

Aktiviteten på framför allt primärmarknaden har varit hög och där fonden deltagit i emissioner från bolag som fastighetsbolagen Compactor (03/23), Magnolia bostad (03/25), Titania (03/24), Catella (03/25) samt YIT (03/24). Det europeiska kreditindexet Itrax Xover har utvecklats starkt trots pandemin samt långränteutvecklingen. Risknivån i fonden är den lägsta sedan fonden startade 2014 med en god likviditetsbuffert bestående av företagscertifikat och obligationer med kort löptid (29%), en duration på 3 månader och en kreditlöptid på 1,8 år. Den löpande avkastningen 12 månader framåt efter avgift uppgår till 3,3%.

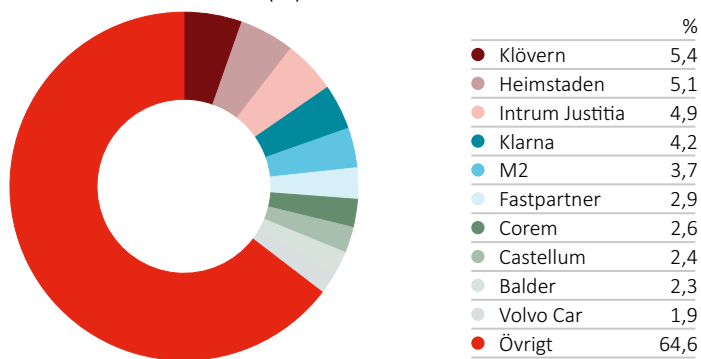
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



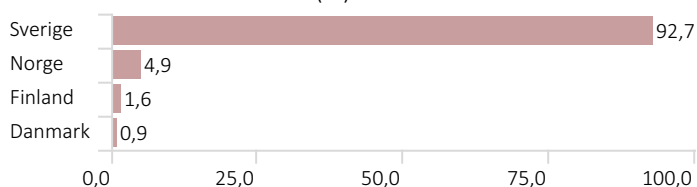
## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	0,5	0,5	0,7										1,7
2020	0,5	-0,2	-13,3	3,1	2,9	2,8	0,8	2,5	0,7	0,2	1,1	0,8	0,7
2019	0,4	0,6	0,4	0,7	0,2	0,4	0,5	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3	4,7
2018	0,5	0,2	0,3	0,5	0,3	-0,1	0,3	0,2	0,3	0,1	-0,4	-0,4	1,9
2017	0,8	0,7	0,6	0,4	0,7	0,4	0,3	0,5	0,4	0,2	0,0	0,0	5,0
2016	-0,1	-0,7	0,7	1,6	0,8	0,4	0,9	0,8	1,0	0,6	0,5	0,3	6,9

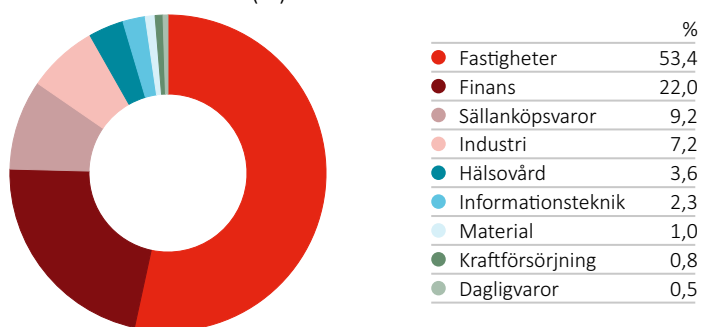
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



## 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

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

## KREDITBETYG (%)

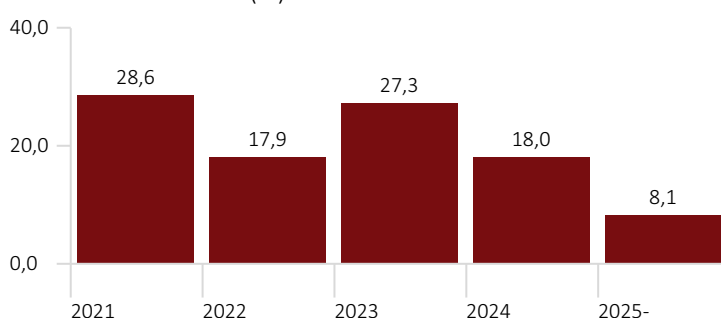
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	1,3%
	BBB+/BBB/BBB-	46,3%
High yield	BB+/BB/BB-	40,7%
	B+/B/B-	8,5%
	CCC/CC/C	1,7%
Default	D	
	Kassa	1,5%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 41,5%.

## KREDITFÖRDELNING (%)



## FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



## OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 69 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 Låggriskfond 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 du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40, eller laddas ner på [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se). Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammanställning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av.