

## FÖRVALTARE



Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

## FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	13 270
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Förvaltningsavgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	123,60
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 90
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

\*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,02	0,25
Hittills i år	4,47	0,02
1 år	5,30	0,06
3 år	9,76	2,42
5 år	18,21	2,35
Sedan start	23,60	10,54
Snitt per år (3 år)	3,15	0,8
Snitt per år (5 år)	3,40	0,47
Snitt per år (sedan start)	2,80	1,32

## NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,8
Ränteduration (år)	0,16
Sharpekvot (3 år)	0,43
Standardavvikelse (3 år)	8,6
Förräntningstakt % (1 år)	2,7
STIBOR % (3 mån)	-0,09

## MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2021	0,51	0,50	0,66	0,46	0,57	0,38	0,30	0,51	0,28	0,24	-0,02		4,47
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
2019	0,44	0,58	0,42	0,71	0,20	0,38	0,51	0,24	0,26	0,29	0,28	0,32	4,73
2018	0,52	0,17	0,32	0,53	0,33	-0,10	0,29	0,23	0,28	0,06	-0,36	-0,36	1,91
2017	0,76	0,70	0,63	0,37	0,65	0,39	0,32	0,47	0,37	0,17	0,01	0,01	4,96
2016	-0,10	-0,71	0,66	1,60	0,82	0,38	0,85	0,83	0,98	0,58	0,50	0,33	6,90

## OM FONDEN

Spiltan Högräntefond, förvaltd av Lars Lönnquist sedan start 2014, 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 långräntebindning 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.

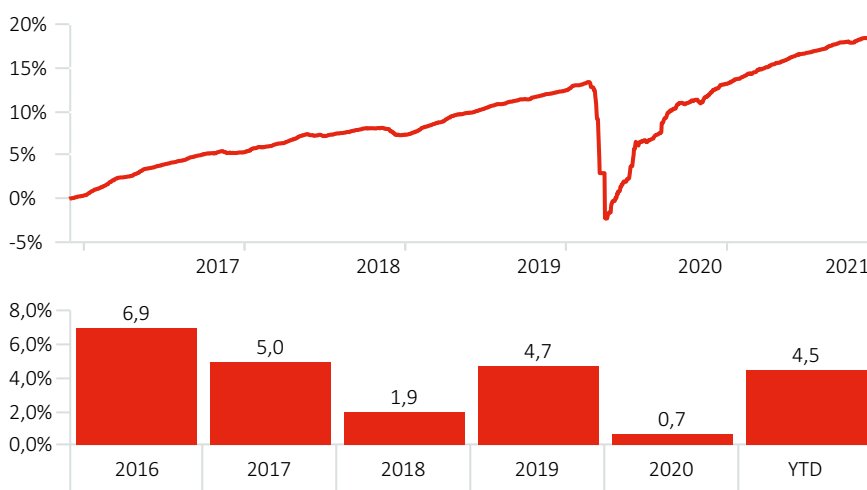
Spiltan Högräntefond har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Företagsobligationsfond" 2019 vid Morningstar Awards.

## FÖRVALTARKOMMENTAR

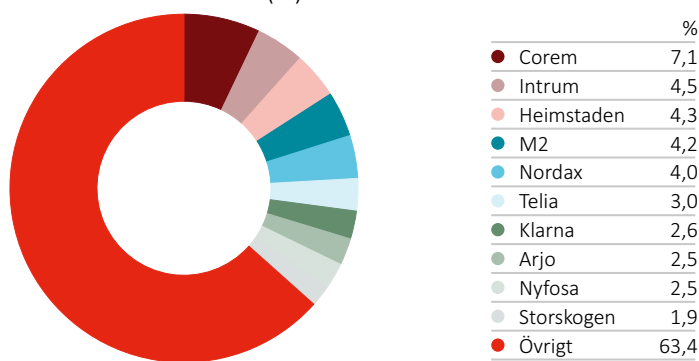
November har varit en månad med tilltagande osäkerhet som härstammar från ett fortsatt högt inflationstryck, begynnande nedtrappning av centralbankernas tillgångsköp samt förekomsten av den nya virusmutationen Omikron. Detta i kombination med senaste tidens många primäremissioner och att vi närmar oss årsskiftet då riskapiten generellt sett tenderar till att bli lägre har lett till stigande kreditsspreadar och en svagare avkastningsutveckling. Tack vare en kort kreditlöptid och innehavens kreditvärdighet lyckades nedgången i fondens avkastning begränsas till 2bp, vilket summerar avkastningen hittills i år till 4,47%. Störst bidrag till avkastningen stod Hoist Finance (9bp), fastighetsbolaget Balder, vindkraftsproducenten European Energy, systemleverantören Infront samt byggbolaget YIT för (samtliga 3bp) medan Storskogen (-3bp) och SAS (-10bp) påverkade avkastningen negativt.

Fonden har under månaden deltagit i primäremissioner från fastighetsbolagen Stendörren 11/25, Nyfosa perp, Wästbygg 11/23 samt investmentbolaget Storskogen 12/25. Likviditeten är fortsatt god med drygt 20% av kapitalet som förfaller inom 3 månader, ränterisken är marginell och kreditlöptiden såväl som förräntningstakten fortsatt kvar på 1,8 år respektive 2,7% (efter avgifter).

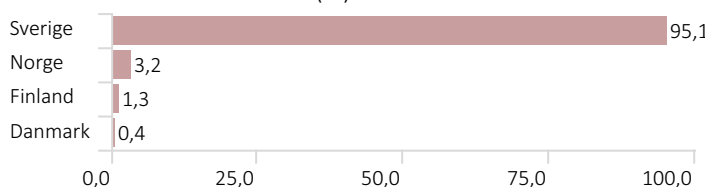
## AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



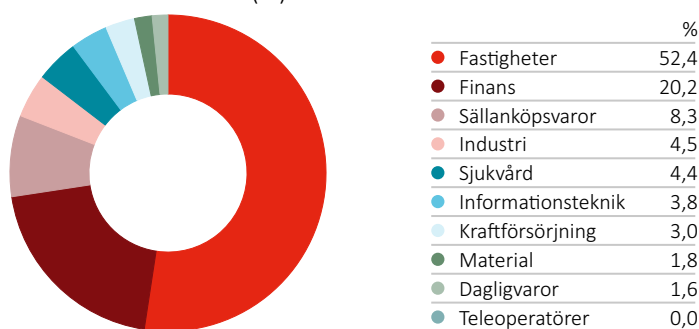
## STÖRSTA EMITTENTER (%)



## 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

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

## KREDITBETYG (%)

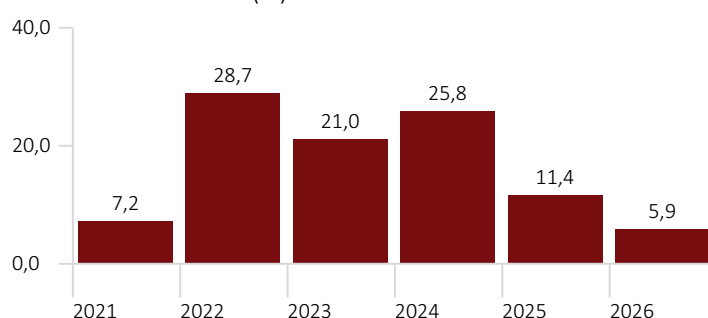
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,80%
	BBB+/BBB/BBB-	46,10%
	BB+/BB/BB-	46,20%
High Yield	B+/B/B-	5,40%
	CCC/CC/C	1,5%
	Default	0,0%
	Kassa	0,0%

\*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 44,5%.

## KREDITFÖRDELNING (%)



## FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



## OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltad kapital på cirka 94 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 ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35% av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: [www.spiltanfonder.se](http://www.spiltanfonder.se).