

FÖRVALTARE



Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Sofie Areskoug och Rebecca Dahlin samt ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	9 084
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Riskklass	3 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	116,90
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 60
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,76	-0,54
Hittills i år	-5,60	-5,76
1 år	-5,21	-6,03
3 år	0,37	-4,97
5 år	6,38	-4,03
Sedan start	16,90	3,97
Snitt per år (3 år)	0,12	-1,68
Snitt per år (5 år)	1,24	-0,82
Snitt per år (sedan start)	1,86	0,46

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,9
Ränteduration (år)	0,4
Sharpekvot (3 år)	0,1
Standardavvikelse (3 år)	9,0
Förräntningstakt % (1 år)	8,9
STIBOR % (3 mån)	1,72

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2022	0,20	-1,40	0,39	0,20	-1,10	-4,34	0,18	0,99	-0,76				-5,60
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
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

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.

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 företagets 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 förutsägbart och långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning samt gärna en tydlig huvudägare.

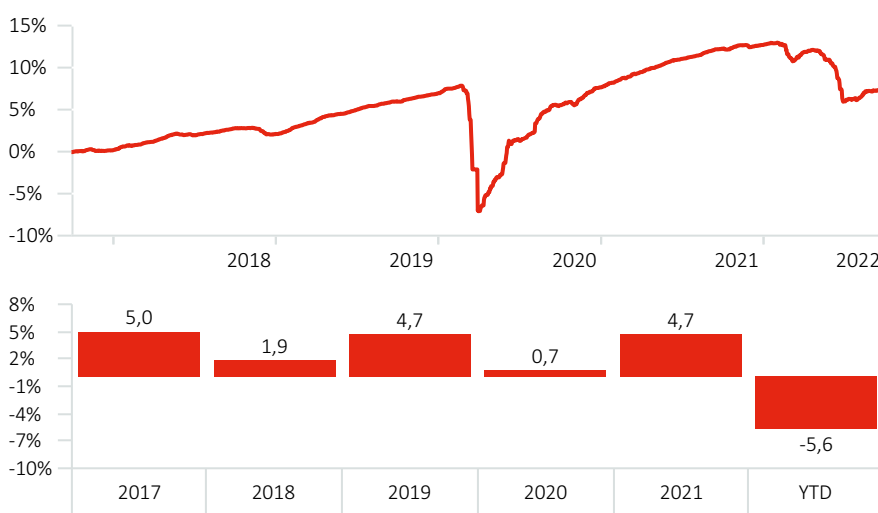
Spiltan Högräntefond har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat "Bästa Företagsobligationsfond" 2019 vid Morningstar Awards.

FÖRVALTARKOMMENTAR

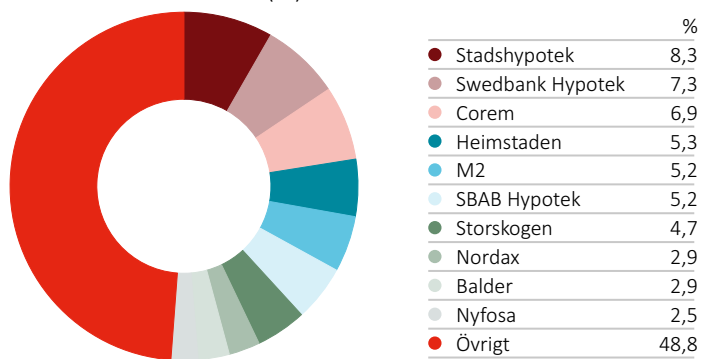
Fondens avkastning backade med 0,76% under månaden och sedan årsskiftet är fonden ner 5,6%, vilket är i linje med index. Fonden har under månaden avyttrat obligationer utgivna av Klarna, Intrum, Catella och Stendörren samtidigt som andelen säkerställda obligationer ökat med 2,5 procentenheter. Omallokeringen är neutral beträffande kreditlöptid samt duration och syftar till att bibehålla en god balans i portföljstrukturen. Våra genomförda transaktioner under månaden i kombination med marknadsrörelser har lett till att förräntningstakten stigit till 8,9% från 7,7% samtidigt som andelen efterställd skuld minskat.

Globalt blir penningpolitiken alltmer åtstramande med kraftfulla styrräntehöjningar från många av världens centralbanker resulterande i stigande långräntor och en tilltagande riskpremie. En ökad sannolikhet för recession under 2023 har lett till att iTraxx Xover stigit med ytterligare 55bp till 641bp samtidigt som den amerikanska 2-årsräntan stigit med 65bp efter att Federal Reserve indikerat att styrräntan kommer behöva höjas till 4,6% för att förhindra att inflationsförväntningarna permanentas på en för hög nivå. Fondens innehav i säkerställda obligationer är emitterade av bostadsinstitut med högsta kreditvärdighet (AAA) där räntan under året stigit från 0,25% till närmare 3,5%. Detta är en attraktiv yield i rådande marknadsläge. Vi kommer att fortsätta investera i dessa samt fokusera på obligationer utgivna av kapitalstarka ägare med stabila kassaflöden för att bibehålla en rimlig risknivå i fonden och erhålla en hög direktavkastning.

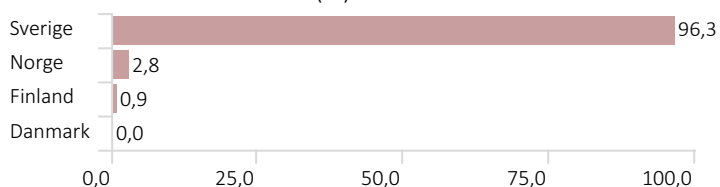
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



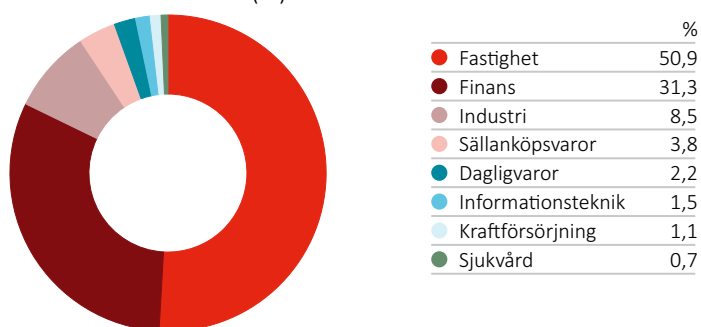
STÖRSTA EMITTENTER (%)



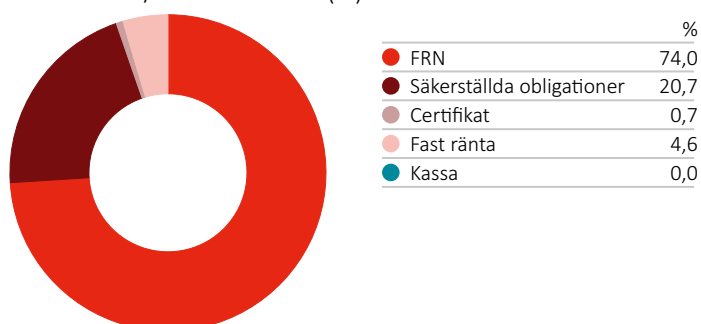
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

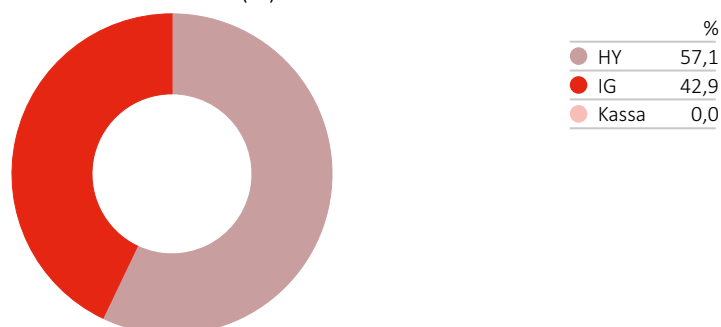
Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

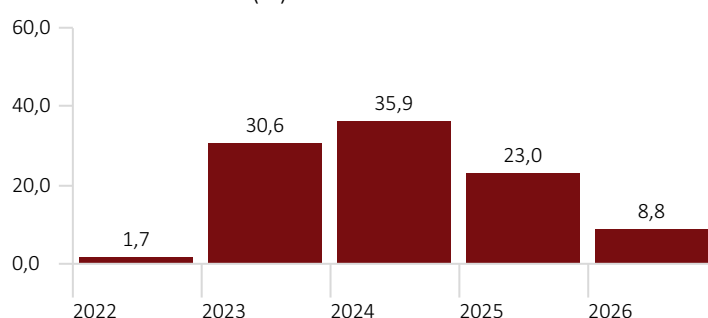
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	20,7%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	22,2%
High Yield	BB+/BB/BB-	47,8%
	B+/B/B-	8,5%
	CCC/CC/C	0,8%
Default	D	0,0%
	Kassa	0,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 59,1%.

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 72 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.