

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)	7 174
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSEICRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	115,70
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 50
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,09	-0,06
Hittills i år	0,57	3,21
1 år	-0,64	3,76
3 år	3,77	-0,30
5 år	3,25	-0,14
Sedan start	15,70	8,32
Snitt per år (3 år)	1,24	-0,10
Snitt per år (5 år)	0,64	-0,03
Snitt per år (sedan start)	1,59	0,87

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	1,8
Ränteduration (år)	0,8
Sharpekvot (3 år)	0,2
Standardavvikelse (3 år)	4,1
Förräntningstakt % (1 år)	9,7
STIBOR % (3 mån)	3,5

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2023	1,66	1,50	0,31	0,53	-2,28	-1,09							0,57
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
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

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 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.

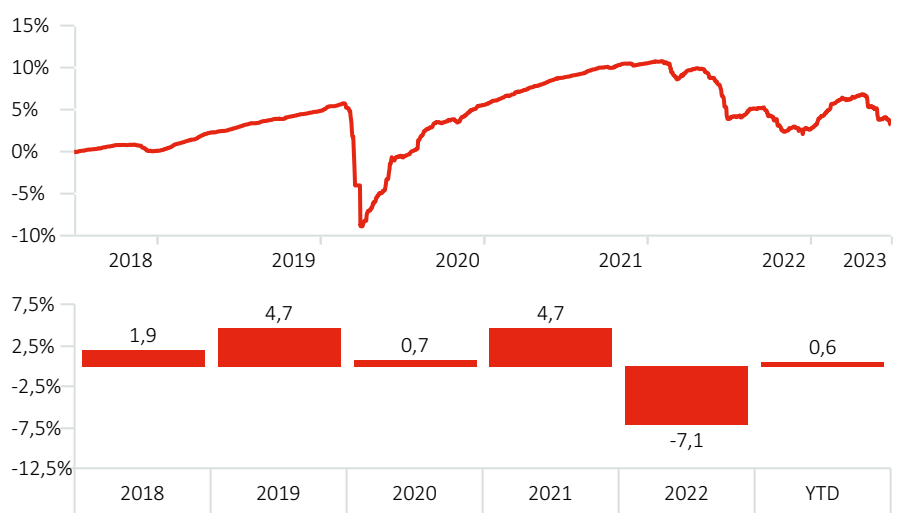
FÖRVALTARKOMMENTAR

Stigande räntor och ett ökat fokus på refinansieringsutmaningar bland en del fastighetsbolag har påverkat fondens avkastning negativt under månaden. Avkastningen sjönk med 1,09% där obligationer utgivna av Heimstaden och SBB stod för i princip hela nedgången. Hittills i år har fonden haft en positiv avkastning uppgående till 0,57%. Under månaden har vi bibehållit andelen säkerställda obligationer på en hög nivå som nu uppgår till 37% av fonden. Vi har även förlängt obligationer från förfall 2024 till förfall 2026/27 genom att delta i en ny 3,75-åring utgiven av Storskogen till Stibor +687,5 samt placerat kapital i 3-årsobligationer till 10% ränta efter Fastpartners sänkta kreditbetyg.

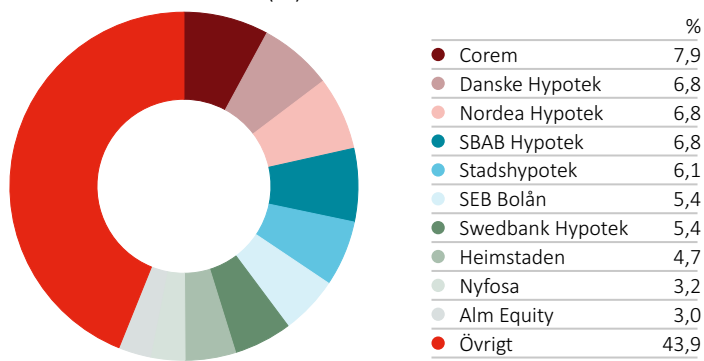
Vid sidan av fondens sex stora innehav av bolag som emitterar säkerställda obligationer är Corem fondens största innehav. Efter månadsskiftet offentliggjordes att fastighetsfonden NREP är den part som går in som huvudägare i en joint venture mellan Corem och Alm Equity. Det genom att förvärva 51% för 2,5 miljarder SEK samt garantera ytterligare kapitaltillskott om 4 miljarder SEK för att utveckla och förvalta fastigheter. Detta frigör kapital för Corem och Alm Equity som kommer användas till att köpa tillbaka obligationer och därmed få ner skuldsättningen och förbättra räntetäckningsgraden.

Förräntningstakten har stigit till 9,7% efter avgifter och med en relativt sett kort kreditlöptid om 1,8 år kommer bidraget från löpande kupongräntor att fortsatt vara betydande. Vidare har vi minskat fastighetsandelen från dryga 50% till 40%, vilket förbättrar balansen och stabiliteten i fonden. Refinansieringsutmaningarna under kommande kvartal är fortsatt betydande vilket återspeglas i dagens marknadsprissättning. För bolag med starka ägare och alternativa finansieringskällor kan det finnas betydande värden på nuvarande kurser.

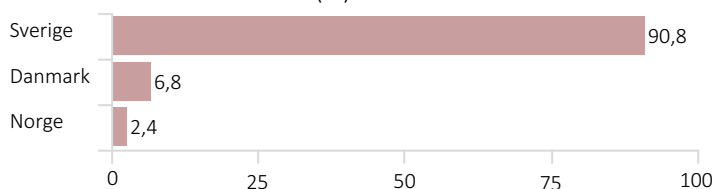
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



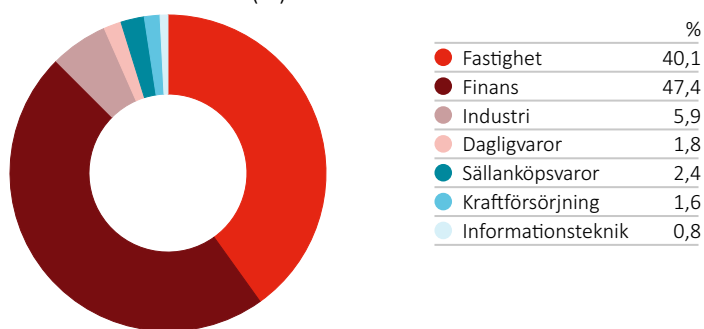
STÖRSTA EMITTENTER (%)



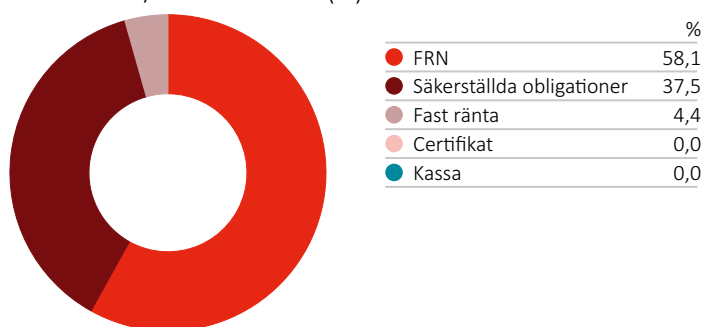
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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 (%)

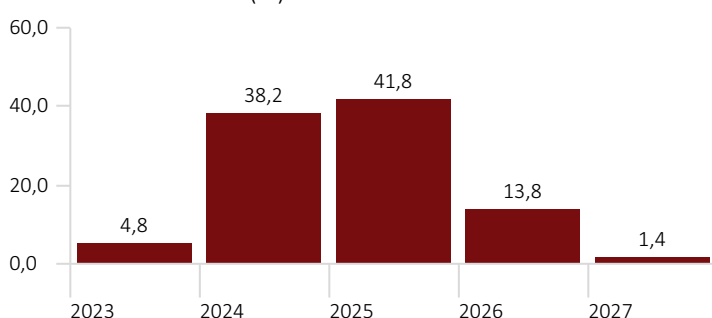
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	37,5%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	14,3%
High Yield	BB+/BB/BB-	35,6%
	B+/B/B-	12,4%
	CCC/CC/C	0,2%
	Default	0,0%
	Kassa	0,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 66,54%.

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 88 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.