

FÖRVALTARE



Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Sofie Areskou och Rebecka Dahlin samt ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	4 724
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	2X(50% SSVX + 50% SPSECRT Index)
Årlig avgift	0,75%
Risiklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	121,51
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 40
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	9,9%
Koldioxidintensitet	2,1 tCO ₂ e/MSEK

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,75	1,12
Hittills i år	1,89	1,45
1 år	2,05	9,50
3 år	1,01	6,33
5 år	6,76	8,41
Sedan start	21,51	16,92
Snitt per år (3 år)	0,34	2,07
Snitt per år (5 år)	1,32	1,63
Snitt per år (sedan start)	1,97	1,58

NYCKELTAL

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

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2024	1,43	-0,30	0,75										1,89
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
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

RISIKINFORMATION: 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 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.

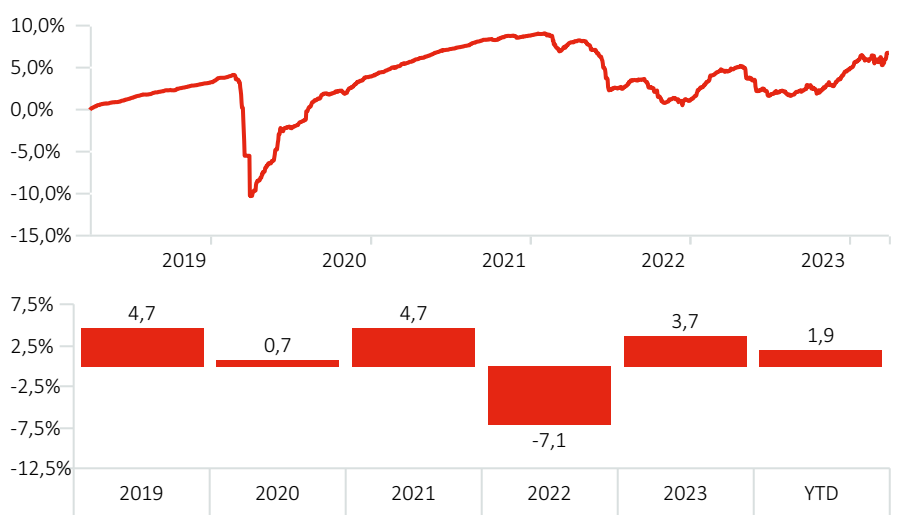
FÖRVALTARKOMMENTAR

Avkastningen var slagig under månaden men avslutningen var stark och fonden stängde mars med en upp gång på 0,75%. Efter en svagare inledning på månaden återhämtade sig fonden främst tack vare en kraftig uppgång för fastighetsbolag med Heimstaden +25bp, SBB +23bp och Nyfosa +14bp i täten. På den negativa sidan hittar vi Fastator -26bp och Intrum -22bp som båda har inlett diskussioner med obligationsägarna om strukturella förändringar av kapitalstrukturen, vilket återspeglades i kursrörelser för dessa bolags obligationer under månaden. Balanserade lösningsförslag kan skapa förutsättningar för återhämtning i dessa obligationskurser och då kan de återigen bidra till fondens avkastning.

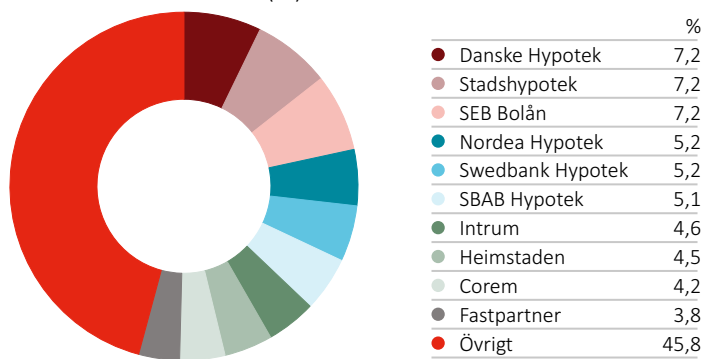
Under månaden har vi för att balansera portföljen avyttrat innehav brett i obligationer utgivna av European Energy, Corem, Nyfosa, Greenfood, efterställd skuld i Hoist Finance, M2, Nordax, Intrum, Storskogen, Emilshus och Quant. Vi har även fortsatt diversifiera fonden, vilket syns i att de tio största innehavens andel av fonden minskat till cirka 54% samtidigt som vi avyttrat obligationer i engångsemittenter. Fonden har en god kassalikviditet och fondens nyckeltal är i stort sett oförändrade med ett genomsnittligt kreditbetyg på BBB-, en duration på 9 månader, en kreditlöptid på 1,5 år samt en förräntningstakt på 9,1% efter avgifter.

Företagsobligationsmarknaden attraherar för tillfället en hel del kapital och därmed är sekundärmarknaden stark. Det tar vi till vara på samtidigt som vi tar höjd för de nya förutsättningarna som kommande räntesänkningar och en återhämtning i svensk ekonomi för med sig.

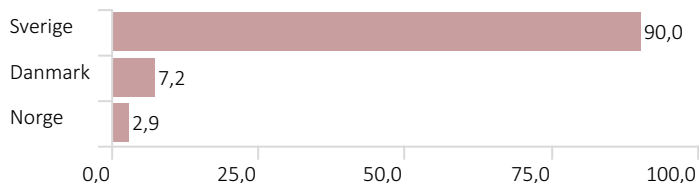
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



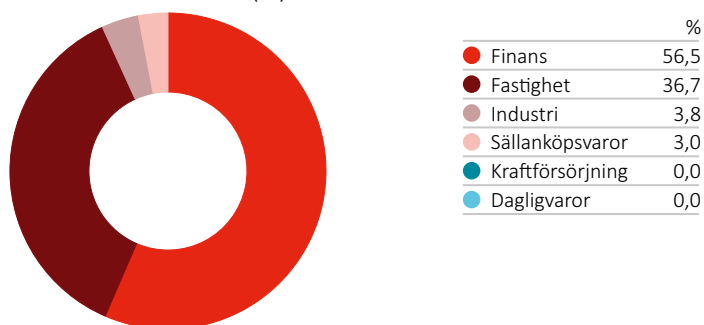
STÖRSTA EMITTENTER (%)



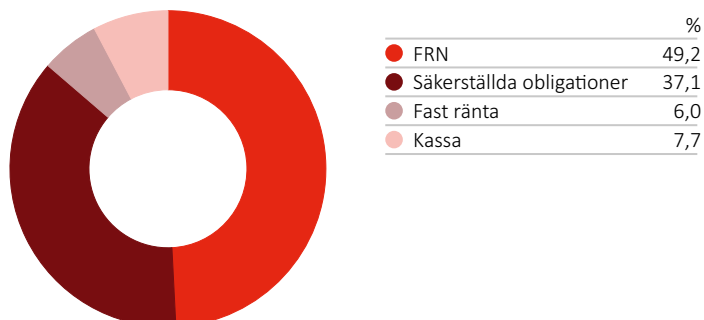
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

Mikael Eriksson
Distribution
Tel: 08-545 905 50
E-post: mikael.eriksson@spiltanfonder.se

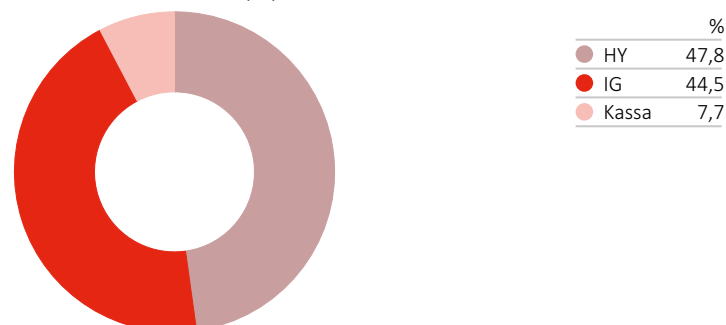
Johan Polixa
Institutioner
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

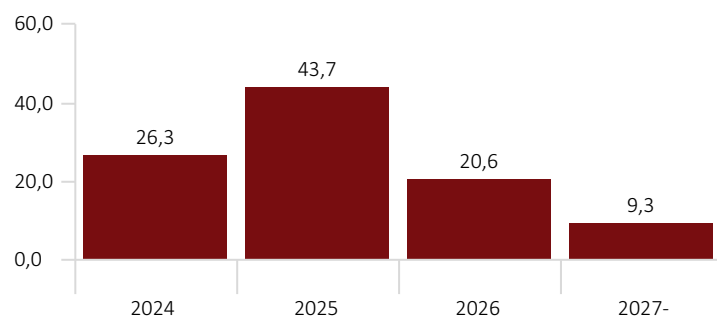
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	37,1%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	0,0%
	BBB+/BBB/BBB-	7,5%
High Yield	BB+/BB/BB-	21,3%
	B+/B/B-	24,0%
	CCC/CC/C	2,4%
Default	D	0,0%
	Kassa	7,7%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 65,4%.

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 cirka 98 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.