

FÖRVALTARE



Assisterande förvaltare Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och Sofie Areskoug samt ansvarig förvaltare Stefan Ericson

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	7 514
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	NCHYXOGSH 75%; SERMSU 25%
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	138,97
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 90
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	36,4%
Koldioxidintensitet	2,7 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,20	0,13
Hittills i år	4,76	5,58
1 år	5,04	6,03
3 år	20,97	25,71
5 år	19,64	19,57
10 år	40,81	24,11
Sedan start	38,97	30,96
Snitt per år (3 år)	6,55	7,93
Snitt per år (5 år)	3,65	3,64
Snitt per år (sedan start)	2,88	2,36

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	3,2
Ränteduration (år)	1,5
Sharpekvot (3 år)	1,1
Standardavvikelse (3 år)	3,0
Förräntningstakt % (1 år)	4,6
STIBOR % (3 mån)	1,9

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2025	0,78	0,40	0,04	-0,19	1,12	0,89	0,53	0,44	0,47	0,20			4,76
2024	1,43	-0,30	0,75	0,94	1,45	1,58	1,56	2,18	1,08	-0,21	0,23	0,05	11,24
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

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltat 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 förvaltat 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

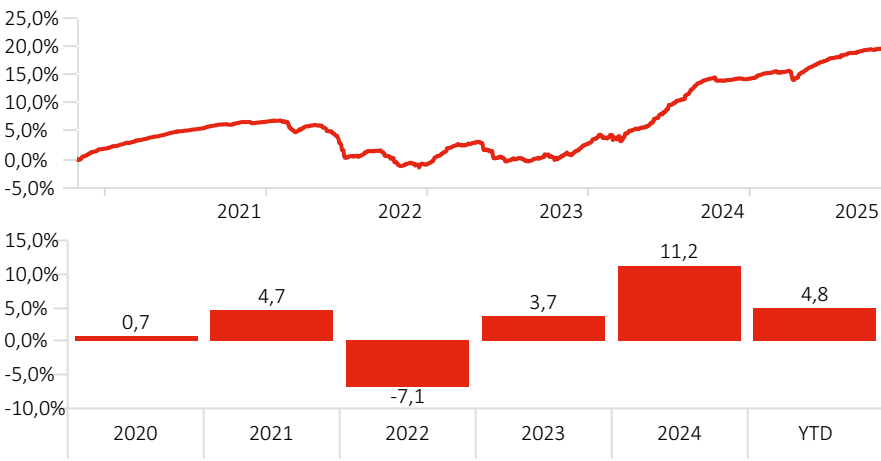
Under oktober månad steg Spiltan Högräntefond med 0,20%, att jämföra med dess jämförelseindex som var upp med 0,13%. Under första halvan av oktober månad ökade osäkerheten i marknaden och kreditspreadar steg för att sedan återhämta sig. Största enskilda positiva bidraget kom från UPM Kymmene på +4bp och NOBA på +2bp. Detta speglar ännu en månad med väldigt stabil utveckling, vilket vi även såg under september månad. På den negativa sidan hittar vi Intrum på -5bp.

Aktiviteten på primärmarknaden mildrades något efter den starka emissionsmarknaden som vi bevitnade under september månad, både globalt och i Norden. Fonden deltog i ett antal nyemissioner likt Landshypotek, Lundbergs, TDC och Tomra. I andrahandsmarknaden ökade fonden i Vitec och Nivika. Köpen finansierades av positiva flöden samt minskning av innehav i SCA.

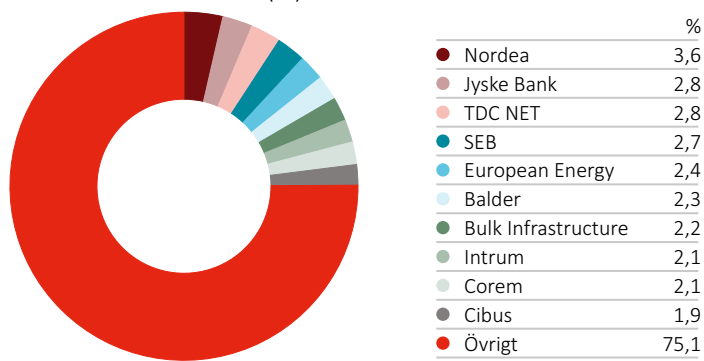
Den stora händelsen i marknaden var räntebeslutet från Federal Reserve som kom 29 oktober. Debatten politiskt och bland analytiker har varit intensiv. Åsikterna är splittrade och USA är ett enormt tudelat land på alla sätt och vis. Beslutet som kom var en sänkning med -25bp men det var inte ett enhälligt beslut och räntor med längre löptid steg i USA, Europa och Norden efter beslutet. Kreditspreadar i Europa slutade månaden oförändrat där iTraxx Crossover slutade på +262bp. Norden var också stabil under månaden och spreadarna ökade marginellt för Nordisk High Yield som helhet. Räntan på den svenska 5-åringen steg från 2,34% till 2,39% medan 3-månaders Stibor steg från 1,89% till 1,94%.

Vi ser Norden som en region med starka fundament både gällande statsskuldena och att banksystemet är i väldigt gott skick. Dock påverkas Sverige och de andra nordiska länderna av den rådande osäkerheten och vi positionerar därför fonden med viss försiktighet. Exponeringen mot säkerställda obligationer sjönk till 9%. Förräntningstakten i Spiltan Högräntefond är på 4,6% efter avgifter. Kreditlöptiden uppgår till 3,2 år och med en duration på 1,5 år. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden.

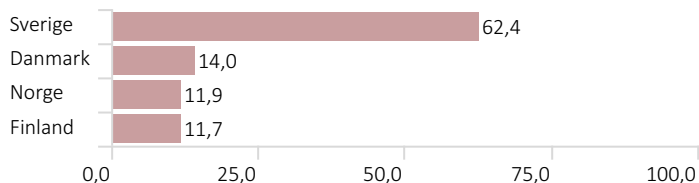
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



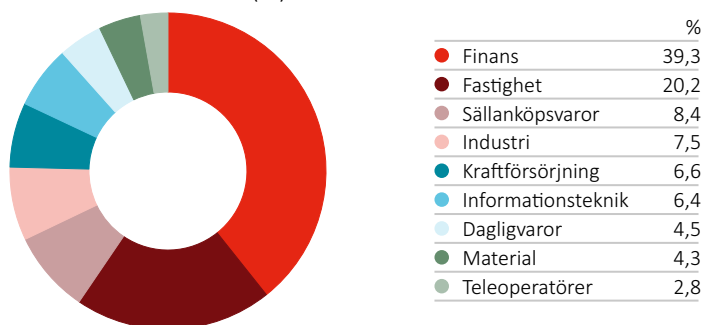
STÖRSTA EMITTENTER (%)



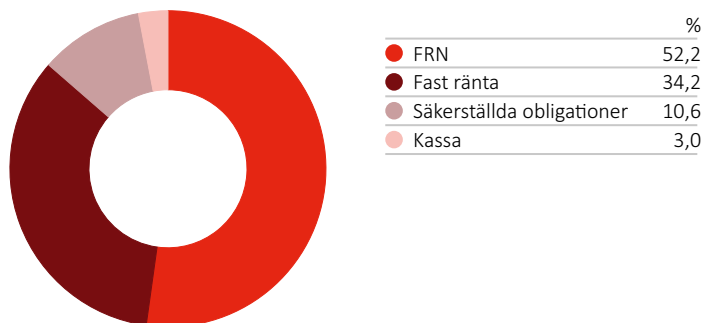
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



SEKTORFÖRDELNING (%)



ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



KONTAKT

[Kundsupport](#)
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

[Johan Polixa](#)
Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

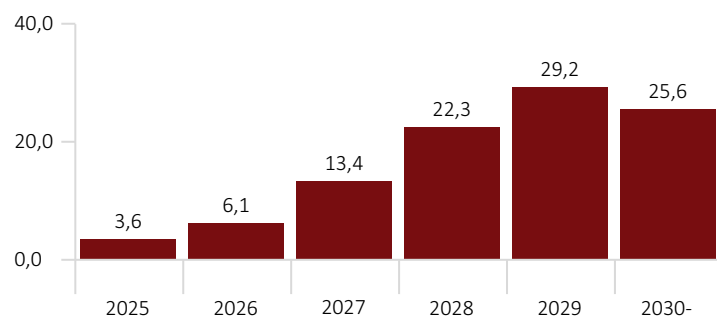
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	11,9%
	AA+/AA/AA-	5,8%
	A+/A/A-	14,6%
	BBB+/BBB/BBB-	18,5%
High Yield	BB+/BB/BB-	36,8%
	B+/B/B-	7,0%
	CCC/CC/C	2,4%
	Default	0,0%
	Kassa	3,0%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 61,5%.

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 över 100 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. Kvittan 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 inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.