

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)	5 923
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★
Jämförelseindex	NCHYXOGSH 75%; SERMSU 25%
Riskklass	2 av 7
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	138,82
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 80
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	39,1%
Koldioxidintensitet	3,7 tCO ₂ e/MSEK

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

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-1,28	-0,79
Hittills i år	-0,25	-0,37
1 år	3,39	5,39
3 år	16,59	24,96
5 år	15,40	21,16
10 år	41,70	25,49
Sedan start	38,82	33,39
Snitt per år (3 år)	5,25	7,71
Snitt per år (5 år)	2,91	3,91
Snitt per år (sedan start)	2,77	2,43

NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	3,2
Ränteduration (år)	1,6
Sharpeknot (3 år)	0,7
Standardavvikelse (3 år)	3,0
Förräntningstakt % (1 år)	5,4
STIBOR % (3 mån)	2,2

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	0,62	0,42	-1,28										-0,25
2025	0,78	0,40	0,04	-0,19	1,12	0,89	0,53	0,44	0,47	0,20	0,01	0,14	4,91
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

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.

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond 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.

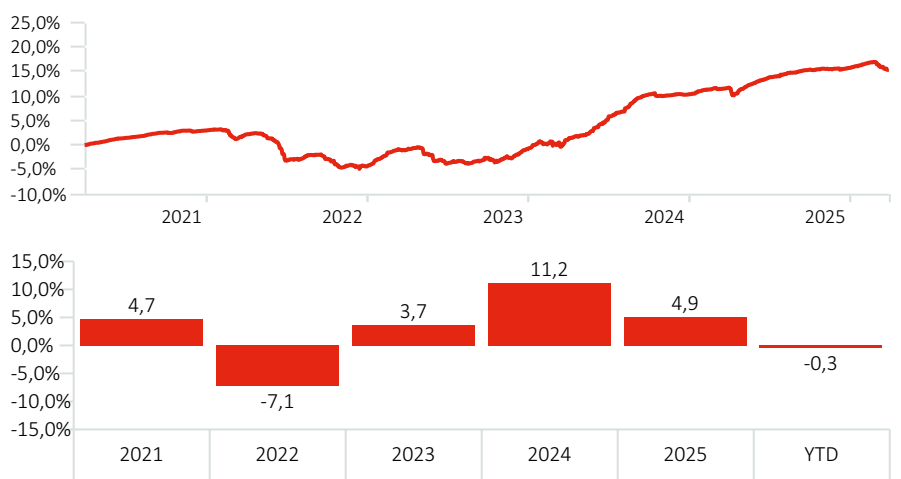
FÖRVALTARKOMMENTAR

Mars månad präglades av global marknadsoro till följd av kriget i Mellanöstern, vilket även påverkade Spiltan Högräntefond som backade med -1,28%. Marknaden påmindes därmed om april 2025, då "Liberation Day" skapade kraftig turbulens och osäkerhet i samband med införda tullar. Även då föll marknaden kraftigt, vilket visar hur snabbt riskpremier kan förändras i perioder av geopolitisk oro. Sverige och Norden är inte direkt involverade i konflikten, men påverkas indirekt genom kraftigt stigande olje- och energipriser och därmed följande inflationsoro. Samtidigt står Norden fortsatt starkt med lägre beroende av fossila bränslen samt solida statsfinanser, vilket utgör en stabiliserande faktor i ett annars osäkert globalt läge.

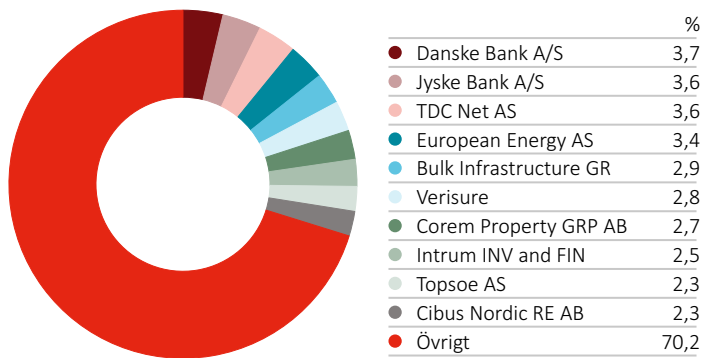
Ett av få nya bolag som kom ut på marknaden var NKT, där fonden deltog. Bolaget är verksamt inom tillverkning av högspänningskablar, bland annat för havsbaserad vindkraft, och har exponering mot strukturell tillväxt inom elektrifiering och energiomställning. Med en stark orderbok och solid finansiell ställning bedömer vi NKT vara attraktivt både ur ett kredit- och hållbarhetsperspektiv. Primärmarknaden var alltså något mer avvaktande under perioden, men fonden deltog i emissioner och transaktioner kopplade till bland annat Balder, Sampo och tidigare nämnda NKT. På sekundärmarknaden har fonden ökat exponeringen i UPM, samtidigt som innehav i bland annat SCA och Tomra Systems avyttrats, samt positioner i Nyfosa och Verisure reducerats.

Kreditspreadarna i Europa ökade kraftigt under månaden, där iTraxx Crossover steg från cirka +260 baspunkter i slutet av februari till omkring +353 baspunkter i slutet av mars. Den nordiska kreditmarknaden påverkades i linje med övriga marknader av den ökade osäkerheten. De längre räntorna i Sverige steg markant under månaden till följd av inflationsoro, där 5-årsswappen steg från 2,28% till 2,81%. Samtidigt ökade 3-månaders Stibor från 2,0% till 2,18%. Spiltan Högräntefond har en förräntningstakt om 5,4% efter avgifter. Kreditdurationen uppgår till 3,2 år och räntedurationen till 1,6 år. Fonden har dessutom en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på framtida möjligheter i marknaden.

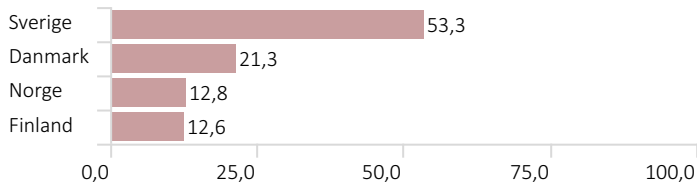
AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)



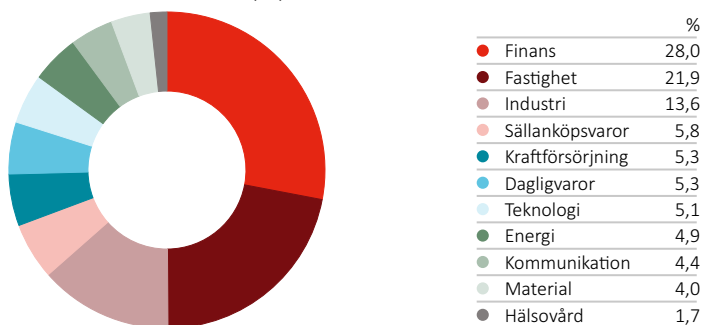
STÖRSTA EMITTENTER (%)



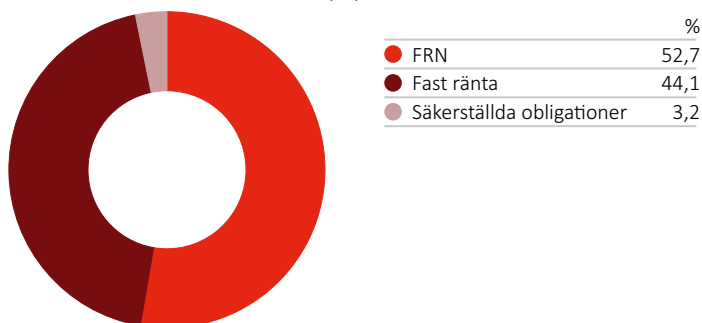
GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



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

Lisa Backlund
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

Caroline Odell
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 93
E-post: caroline.odell@spiltanfonder.se

KREDITBETYG (%)

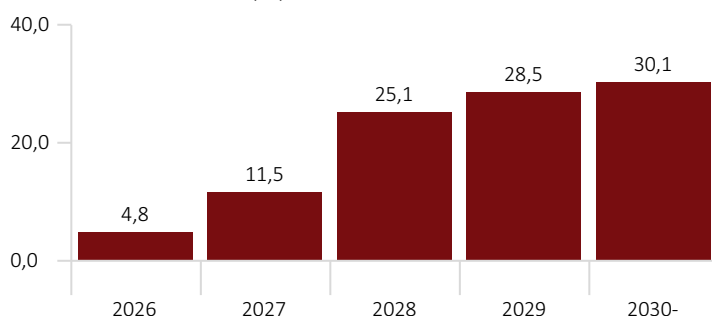
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	3,8%
	AA+/AA/AA-	3,6%
	A+/A/A-	11,7%
	BBB+/BBB/BBB-	19,3%
High yield	BB+/BB/BB-	46,6%
	B+/B/B-	9,0%
	CCC/CC/C	2,5%
Default	D	0,8%
	Kassa	2,7%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 47,4%.

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. 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 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.