

Spiltan Högräntefond



Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin, Sofie Areskou
och Stefan Ericson, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaldat 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.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

En stor global osäkerhet har präglat världens marknader under större delen av det första halvåret. Handelskrig skapar inga vinnare i längre perspektiv, men efter den stora chocken som kom från Vita Huset under april har marknadsrörelserna sjunkit markant under maj och juni. De nordiska marknaderna var inget undantag från turbulensen och påverkades även de under april månad, vilket var enda månaden som Spiltan Högräntefond hade en negativ avkastning.

Under perioden steg fonden med cirka 3,1% att jämföra med dess index som var upp med cirka 3,5%. Den positiva avkastningen i fonden är primärt driven av god kontantavkastning från kuponger, bred diversifiering av sektorer och att fastighetssektorn återhämtat sig starkt efter ett par utmanande år. Förutom turbulensen i april har utvecklingen i fonden varit stark, även när vi ser till den nordiska kreditmarknaden överlag. Centralbanker i Europa och Norden har sänkt styrräntorna i kontrast till USA som avvaktat. Vidare har USA en mycket högre inflation. Skuldsättningen för de nordiska länderna är förhållandevis låg och banksystemen är i gott skick.

FONDENS INNEHAV

Strategin för fonden att diversifiera mot Norden och öka exponeringen mot fler sektorer har fortsatt under årets första hälft. Fokus har även varit att öka kontantavkastningen i fonden. Fastighets- och finansexponeringarna har även minskats något. Under perioden har ett flertal nya innehav adderats till fonden, däribland Pelagia, Nortura, Stena Metall, Wallenius, Green Landscaping, UPM och Tornator. Bland de innehav vi sålt märks bland annat Wästbygg, Hufvudstaden, Industrivärden, Diös och Alm Equity. Försäljningarna av Alm och Wästbygg baserades på osäkra framtidsutsikter, medan övriga försäljningar skedde för att få möjlighet att ta in andra innehav med högre kuponger och avkastningspotential.

De innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling under perioden var Intrum (+40bp), Magnolia (+24bp) och Nordax (+13bp). AT1-obligationer från DNB (-13bp) och Nordea (-11bp) påverkade däremot fondens utveckling negativt.

Förräntningstakten i fonden är på cirka 5% efter avgifter. Kreditlöptiden uppgår till 3,1 år och duration är på 1,7 år. Andelen gröna/sociala obligationer uppgår till cirka 31%.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Vi har minskat fastighetsexponeringen något men sektorn utgör fortsatt den största andelen i fonden, där räntesänkningar och förbättrade nyckeltal bidrar till positiva utsikter för sektorn.

Norden har flera sektorer som kompletterar och den breda diversifiering som fonden har ser vi fortsatt som en styrka även framåt. Samtliga länder i Norden har lägre skuldsättning än större delen av Europa och även i jämförelse med USA.

Avslutningsvis ser vi Spiltan Högräntefond som ett starkt alternativ i en väldiversifierad portfölj där kontantavkastningen från kuponger är fortsatt mycket attraktiv, i synnerhet nu när inflationen sjunkit.

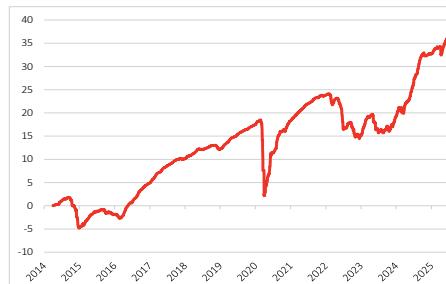
Stefan Ericson, 2 juli 2025

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2025
per 2025-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	3,05	3,51
1 år	8,17	8,95
3 år	17,41	21,98
5 år	22,61	19,49
10 år	38,43	21,35
Sedan start	36,71	28,39

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER	%
Stadshypotek	3,3
Nordea	3,0
SEB	2,8
Akelius	2,6
Intrum	2,6
Verisure	2,6
NOBA	2,5
TDC	2,5
Bulk	2,3
SBAB Hypotek	2,2

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2025-06-30	136,71
Jämförelseindex:	75% NBP Nordic HY ex Oil & Gas, 25% NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	1,7 år
Kreditlöptid:	3,1 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75%
Total kostnad*:	1,34%
PPM-nr:	560 599
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	27,2%
Koldioxidintensitet:	2,6 tCO2e/MSEK

* Utgår av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader.

** EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

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 kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.