

Spiltan Räntefond Sverige



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

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige är en aktivt förvaltat korträntefond som framför allt placerar i räntebärande värdepapper såsom företagsobligationer och företagscertifikat utgivna i svenska kronor av bolag med god kreditvärdighet och en betydande verksamhet i Sverige. Ränterisken är låg med en genomsnittlig räntelöptid för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, på maximalt ett år.

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 inga undantag från turbulensen och påverkades även de under april.

Under perioden steg fonden med cirka 1,5% att jämföra med dess index som var upp med cirka 2,0%. 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. Den positiva avkastningen i fonden är primärt driven av god kontantavkastning från kuponger, bred diversifiering av sektorer samt att fastighetssektorn återhämtat sig starkt efter ett par utmanande år.

FONDENS INNEHAV

Trots en stundtals turbulent omvärld skapade Spiltan Räntefond Sverige en stabil avkastning och det med en hög likviditet. Under första halvåret kom de enskilt största positiva bidragen från SBAB (+9bp), Stadshypotek (+5bp) och Nykredit (+4bp). Fastator (-5bp) påverkade utvecklingen negativt.

Efter sista månadens fallande riskpremie och lägre styrränta är fondens förräntningstakt nu cirka 3% efter avgifter. Fonden har en kort ränterisk på 2 månader och en genomsnittlig kreditlöptid på 1,4 år. Vi har breddat fondens exponering mot företagsobligationer och minskat exponeringen mot företagscertifikat och säkerställda bostadsobligationer. Andelen säkerställda bostadsobligationer i fonden är ned från 40% i början på året till 19% den sista juni.

Under perioden har ett flertal nya innehav adderats till fonden, däribland Electrolux, Geringe, Heba och Ziklo Bank. Bland de innehav vi sålt märks bland annat Intrum, Magnolia Bostad, Trophi samt ett flertal bostadsobligationer.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Marknaden prisar in allt högre sannolikhet att Riksbanken fortsätter med ytterligare en sänkning i september till 1,75% i takt med allt lägre inflation och svagare tillväxt. Potentiellt sämre konjunktur och bestående geopolitisk oro kan orsaka att kreditspreddar går isär. Utsikterna är dock fortsatt goda med en relativt hög reporänta och en stark likviditet i fonden som kommer kunna ta vara på marknadens rörelser för att plocka upp prisvärda krediter.

Med en alltjämt god och fungerande kapitalmarknad, finns goda möjligheter för bolagen att låna upp kapital under andra halvåret där Spiltan Räntefond Sverige ges möjlighet att göra fördelaktiga förlängningar till högre kupong samt diversifiera fonden med ytterligare fler emittenter.

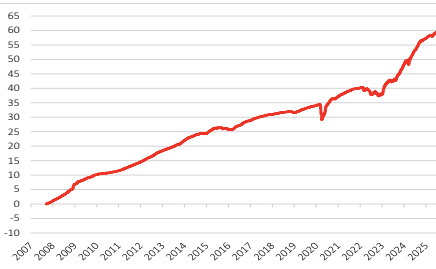
Stefan Ericson, 2 juli 2025

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2025
per 2025-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	1,54	1,98
1 år	4,27	4,70
3 år	15,87	11,20
5 år	18,95	9,96
10 år	26,43	10,88
Sedan start	59,48	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER	%
Hexagon	3,0
Nibe Industrier	2,9
Sobi	2,9
SBAB	2,9
Assa Abloy	2,7
Latour	2,6
Fabege	2,6
Länsförsäkringar Bank	2,6
Stadshypotek	2,5
Castellum	2,5

FONDFAKTA	
Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2025-06-30	147,47
Jämförelseindex:	NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,10%
Total kostnad*:	0,47%
PPM-nr:	972 497
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	45,4%
Koldioxidintensitet:	1,4 tCO2e/MSEK

* Utgörs 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.