

Spiltan Högräntefond



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

PLACERINGSINRIKTNING

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.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Stor osäkerhet präglade de globala marknaderna under stora delar av första halvåret. Handelskrig skapar inga vinnare i längre perspektiv, men efter den stora chock som kom från Vita Huset i april har volatiliteten i marknaden varit lägre resten av året. Norden var inget undantag från turbulensen under april, då riskpremien ökade kraftigt och fonden hade sin enda negativa månadsavkastning.

Under året steg fonden med 4,91%. Den positiva avkastningen är primärt driven av god kontantavkastning från kuponger, bred diversifiering av sektorer och att fastighetssektorn återhämtat sig efter ett par utmanande år. Bortsett från turbulensen i april har fondens utveckling varit stark, även när vi ser till den nordiska kreditmarknaden överlag. Centralbanker i USA, Europa och Norden har sänkt styrräntorna. De nordiska ländernas skuldsättning är förhållandevis låg och banksystemet är i gott skick.

Under året ökade vi diversifieringen gällande sektorer och adderade ett större antal nya bolag. Denna bredare diversifiering har skapat en god riskjusterad avkastning och ökat likviditeten för fonden. Likviditeten i både enskilda innehav och framför allt i fonden som helhet, är därmed på en bra nivå.

FONDENS INNEHAV

Under året har strategin för fonden varit att diversifiera mot Norden och öka exponeringen mot fler sektorer. Industri, dagligvaror, material, kommunikation, energi och teknologi är de sektorer som fonden främst ökat sin exponering mot. Samtidigt har exponeringen mot fastighet och framför allt finans minskats. Detta gäller i största grad bostadsobligationer som minskats från 31% till 7%. Exempel på nya innehav är Pelagia, Bulk, Nokian Tyres, Vimian, Link Mobility, Dometic, Fiskars, Nortura, Stena Metall, Wallenius, Green Landscaping, UPM och Tornator. Geografiskt har andelen svenska bolag minskat från 86% till 60% till förmån för övriga nordiska länder, vilket bidrar till en ökad riskspridning.

Exempel på innehav vi sålt är Wästbygg, Hufvudstaden, Industrivärden, Diös och Alm Equity. Alm och Wästbygg avyttrades på grund av osäkra framtidsutsikter, medan övriga försäljningar gjordes för att ta in nya innehav med högre kuponger och avkastningspotential.

Fondens förräntningstakt är 4,4% efter avgifter. Kreditlöptiden uppgår till 3,1 år och durationen är 1,3 år. Andelen gröna och hållbarhetslänkade obligationer har ökat från 31% till 39%.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Vi har minskat fastighetsexponeringen något, men sektorn utgör fortsatt en av de största andelarna i fonden. Vi anser att hållbarhet, trots motstånd i vissa delar av världen, kommer att vara ett segment som växer.

Norden har flera sektorer som är komplementära och den breda diversifiering som fonden nu har ser vi fortsatt som en styrka framåt. Vi ser även en styrka i de nordiska länderna med en lägre skuldsättning än större delen av Europa och även jämfört med USA. Det i kombination med räntesänkningar och förbättrade nyckeltal ger oss en positiv framtidsbild. Avslutningsvis har fonden en stark likviditetsposition för att kunna ta vara på kommande möjligheter i marknaden, vilket skapar förutsättningar för fonden att även framåt kunna skapa en god riskjusterad avkastning.

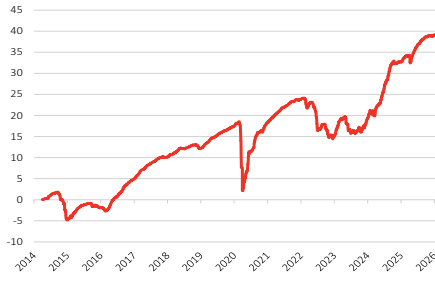
Stefan Ericson, 2 januari 2026

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2025
per 2025-12-31

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
1 år	4,91	6,22
3 år	20,98	26,84
5 år	17,63	20,68
10 år	41,82	26,53
Sedan start	39,17	32,90

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER	%
Nordea	3,8
SEB	3,1
Jyske Bank	3,0
TDC Net	3,0
Verisure	2,7
Akelius	2,6
Länsförsäkringar Hypotek	2,6
European Energy	2,5
Fastighets AB Balder	2,4
Bulk Infrastructure	2,3

FONDFAKTA	
Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2025-12-31	139,17
Jämförelseindex:	75% NBP Nordic HY ex Oil & Gas, 25% NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	1,3 år
Kreditlöptid:	3,1 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0005798329
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,75%
Total kostnad*:	0,75%
PPM-nr:	560 599
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	38,7%
Koldioxidintensitet:	3,0 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.