

Spiltan Räntefond Sverige



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

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige är en aktivt förvaltd 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

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 rörelserna i marknaden minskat markant från maj och framåt. Norden var inget undantag från turbulensen under april. Geopolitiskt har situationen även sista halvåret varit rejält turbulent, men de finansiella förhållandena har varit gynnsamma. Så trots en till viss del utmanande marknad har Sverige stått stadigt tack vare en låg statsskuld och att våra inhemska banker är i gott skick.

Vid årets början var Riksbankens styrränta 2,5% men till följd av sjunkande inflation och vikande efterfrågan, i synnerhet från konsumenter, har Riksbanken fortsatt att sänka räntan till 1,75%. Även centralbankerna i USA och Europa har sänkt sina styrräntor under året. Enligt majoriteten av analytiker samt terminsprisinställningen är prognosen att räntesänkningsscykeln är över och att marginellt högre räntor är att vänta framöver.

Fonden steg med cirka 2,9%, vilket var i linje med dess jämförelseindex. Den positiva avkastningen i fonden är primärt driven av god kontantavkastning från kuponger, bred diversifiering av sektorer och att fastighetssektorn återhämtat sig efter ett par utmanande år.

Under året har fondens andel hållbara bolag ökat. Trots en markant vändning i det globala sentimentet gällande hållbarhet, drivet hårt av USA:s sittande administration, ser vi en ökad andel investeringar i förnybar energi globalt. Vi är dock försiktiga i exponeringen mot tidiga omställningsbolag till följd av finansiella utmaningar och väljer framför allt större bolag med högre kvalitet både finansiellt och hållbarhetsmässigt.

FONDENS INNEHAV

Fonden har breddat exponeringen mot företagsobligationer och minskat i företagscertifikat och bostadsobligationer, från 20% till 9% respektive från 40% till 14%.

Under året har vi adderat flera nya innehav däribland Electrolux, Getinge, Heba och Ziklo Bank och avyttringar har gjorts av Intrum, Magnolia Bostad, Trophi samt flera bostadsobligationer. Sammantaget har vi ökat antal emittenter med cirka 20 bolag, vilket bidrar till en mer diversifierad portfölj. Den bredare portföljen har även lett till en minskad exponering mot finanssektorn och industri är nu näst största sektor, följt av fastigheter. Utöver sektordiversifiering har vi minskat koncentrationen i enskilda bolag där de största innehaven nu står för strax under 3% vardera.

Efter årets fallande riskpremie och lägre styrränta har förräntningstakten kommit ner till cirka 2,5%. Kreditlöptiden uppgår till 1,4 år och durationen till 0,2 år. Andelen gröna och hållbarhetslänkade obligationer har ökat från 14% till 24%.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Marknaden prisar in att Riksbanken behåller reporäntan på 1,75%. Potentiellt sämre konjunktur och bestående geopolitisk oro kan öka riskpremien under året. Framtidsutsikterna är dock fortsatt goda med en relativt hög reporänta jämfört med de senaste 15 åren. Fonden har en stark likviditet för att kunna ta vara på marknadens rörelser för att plocka upp felprissatta krediter. Sammantaget finns goda förutsättningar för fondens utveckling även framgent.

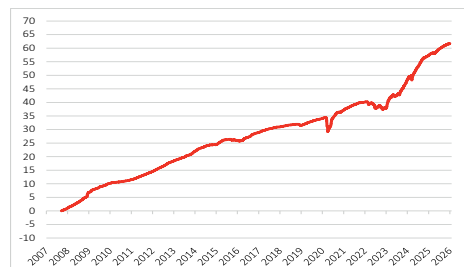
Stefan Ericson, 2 januari 2026

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2025
per 2025-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
1 år	2,88	2,85
3 år	17,38	12,40
5 år	17,97	9,64
10 år	28,52	12,28
Sedan start	61,78	35,40

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER

	%
Länsförsäkringar Bank	2,9
SBAB	2,8
Sobi	2,7
Nibe Industrier	2,7
Fabege	2,5
Latour	2,4
Hoist Finance	2,3
Castellum	2,3
Hexagon	2,3
Assa Abloy	2,2

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2025-12-31	149,42
Jämförelseindex:	NBP Swedish Aggregated
Risiklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Lägst belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,10%
Total kostnad*:	0,10%
PPM-nr:	972 497
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	57,5%
Koldioxidintensitet:	1,5 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.