

Spiltan Högräntefond



NICKLAS SEGERDAHL, REBECCA DAHLIN, SOFIE ARESKOUG och STEFAN ERICSON, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

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 företagens förbättrade kreditvärdighet.

UTVECKLING UNDER PERIODEN

Det första halvåret 2026 har fortsatt präglats av en osäker geopolitisk omvärld, vilket periodvis bidragit till högre energipriser, varierande riskaptit och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Samtidigt har marknaderna generellt visat god motståndskraft. Den största turbulensen inträffade i mars, då kreditspreadarna steg och fonden noterade sin enda negativa månadsavkastning under perioden.

Bortsett från marknadsturbulensen i mars har utvecklingen på den nordiska kreditmarknaden varit fortsatt stark. Emissionsvolymerna är på rekordnivåer och allt fler bolag söker finansiering via den nordiska obligationsmarknaden, vilket speglar en strukturellt växande marknad. De nordiska länderna kännetecknas dessutom av relativt låg skuldsättning och stabila, välkapitaliserade banksystem. Under året har Riksbanken lämnat styrräntan oförändrad på 1,75%, medan Europeiska centralbanken fortsatt att prioritera inflationsbekämpning och genomfört sin första räntehöjning på tre år.

Under årets första sex månader steg fonden med 2,24% där merparten av avkastningen kom från den löpande kupongavkastningen.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi ligger fast med fokus på en väldiversifierad portfölj med exponering mot de flesta sektorer. Exempel på nya innehav är Flower Infrastructure, NKT AS, Huhtamäki, Tieto Oyj och TDC Brands. Sett till geografisk fördelning har andelen svenska bolag minskat från cirka 60 till 50%, till förmån för övriga nordiska länder, vilket bidrar till en bredare riskspridning. Under perioden har innehaven i Tomra, Telia, SCA AB, Hufvudstaden och Holmen AB avyttrats för att omallokera kapital till investeringar med högre kupong och bättre avkastningspotential.

Andelen hållbara investeringar i fonden har fortsatt att öka. Trots ett svagare globalt sentiment kring hållbarhet, där utvecklingen i stor utsträckning påverkats av den amerikanska administrationens politik, fortsätter investeringarna i förnybar energi att växa globalt. Samtidigt är vi fortsatt selektiva när det gäller exponering mot bolag i tidiga omställningsfaser, där de finansiella riskerna ofta är högre. I stället prioriterar vi större och mer etablerade bolag med starka finanser och ett väl utvecklat hållbarhetsarbete.

Fondens förräntningstakt uppgår till 4,8% efter avgifter. Kreditlöptiden är 3,3 år och durationen 1,7 år. Andelen investeringar i hållbara bolag uppgår till 43%, medan gröna och hållbarhetslänkade obligationer utgör 36% av fondens innehav.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Vi är nöjda med fondens sektorfördelning och ser i dagsläget inget behov av större förändringar. Förväntningar om lägre räntor i kombination med successivt förbättrade nyckeltal för bolagen skapar förutsättningar för en fortsatt gynnsam utveckling på kreditmarknaden.

Den nordiska ekonomin kännetecknas av en bred och välbalanserad sektorsstruktur, vilket gör att fondens diversifiering även fortsättningsvis utgör en viktig styrka. Samtliga nordiska länder har dessutom lägre skuldsättning än stora delar av Europa och även jämfört med USA. Sammantaget har vi en positiv syn på fondens utvecklingsmöjligheter och ser den som en viktig finansiär av nordiska företag. Fondens starka likviditetsposition ger oss dessutom goda möjligheter att agera när attraktiva investeringsmöjligheter uppstår.

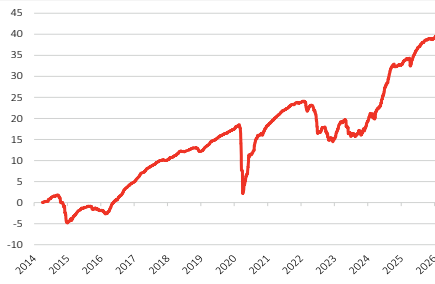
Stefan Ericson, 2 juli 2026

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026
per 2026-06-30

AVKASTNING, %	Högräntefond	Index
Hittills i år	2,24	2,29
1 år	4,08	4,95
3 år	22,98	25,66
5 år	16,64	23,24
10 år	41,24	26,34
Sedan start	42,29	35,94

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA EMITTENTER

	%
Danske Bank	3,6
Jyske Bank	3,4
TDC Net	3,3
Bulk Infrastructure	2,9
European Energy	2,7
Intrum	2,5
Nordea	2,5
Corem Property	2,3
SEB Mortgage	2,2
Topsoe	2,1

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv
Förvaltningsmål:	Bättre än jämförelseindex
Startdatum:	2014-04-02
Startkurs:	100
NAV 2026-06-30:	142,29
Jämförelseindex:	75% NBP Nordic HY ex Oil & Gas, 25% NBP Swedish Aggregated
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	1,7 år
Kreditlöptid:	3,3 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:	43,2%
Koldioxidintensitet:	3,7 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. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument.