

# Spiltan Räntefond Sverige



NICKLAS SEGERDAHL, REBECCA DAHLIN, SOFIE ARESKOUG 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

Inledningen av 2026 har fortsatt präglats av en osäker geopolitisk situation som bidragit till perioder av högre energipriser, varierande riskapitet och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Samtidigt har de finansiella marknaderna generellt visat en god motståndskraft i en fortsatt osäker omvärld. Särskilt Sverige och övriga Norden står fortsatt starka, med ett välfungerande banksystem och stabila offentliga finanser. Svenska Riksbanken har under året behållit räntan oförändrad på 1,75% medan Europeiska centralbanken har signalerat fortsatt fokus på inflationsbekämpning. De genomförde en räntehöjning under året, vilket var den första på tre år.

Trots det har kreditmarknaderna i stort fungerat väl. Investerarnas efterfrågan på företagsobligationer har varit god och emissionsmarknaden har präglats av hög aktivitet där många bolag har fortsatt god tillgång till kapital. Kreditspreadarna ökade under mars men har därefter minskat i takt med att marknadssentimentet förbättrats. Sammantaget avslutades halvåret med ett mer positivt sentiment än vid årets inledning.

Under årets första sex månader hade fonden en stark avkastning på 1,55%, vilket var något högre än den underliggande förräntningstakten. Den positiva avkastningen drevs framför allt av den löpande kupongavkastningen, samtidigt som något tightare kreditspreadar bidrog positivt i en fortsatt välfungerande kreditmarknad. De största positiva bidragen kom från bank- och fastighetssektorerna.

## FONDENS INNEHAV

Vi har fortsatt fokus på att upprätthålla en stark likviditet med målsättningen att skapa en stabil avkastning i en osäker omvärld. Sverige och svenska bolag står sig fortsatt starkt i ett internationellt perspektiv med goda balansräkningar, låg skuldsättning och ett banksystem som bidrar till god kreditförsörjning.

Vi har fortsatt att diversifiera portföljen genom investeringar i fler emittenter och ökad aktivitet på primärmarknaden. Samtidigt har andelen säkerställda obligationer och företagscertifikat minskats till förmån för företagsobligationer, i såväl befintliga som nya emittenter. Exempel på nya innehav som mottagits väl av marknaden är kylgrossistbolaget Beijer Ref och friluftsbolaget Thule.

Efter en viss nedgång i riskpremier och en stabil utveckling i kreditspreadar har förräntningstakten för de kommande 12 månaderna minskat något till 2,45% efter avgifter. Andelen hållbara bolag uppgår till 52% samtidigt som fonden fortsatt att öka andelen gröna och hållbarhetslänkade obligationer markant. Fondens genomsnittliga kreditlöptid uppgår till 1,5 år och ränterisken är fortsatt låg med en duration på cirka 0,2 år.

## VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Trots geopolitisk oro och en osäker makroekonomisk utveckling har riskapiteten i kreditmarknaden varit relativt god under perioden. Marknaderna är dock fortsatt känsliga för snabba förändringar i sentiment och ny inkommande makrodata som kan påverka utsikterna. Med fondens breda diversifiering, begränsade koncentrationsrisk och starka likviditetsprofil bedömer vi att förutsättningarna är fortsatt goda för att leverera en stabil avkastning till låg risk. Den goda likviditeten i fonden gör det dessutom möjligt att ta tillvara på investerings- tillfällen som kan bidra till en högre underliggande förräntningstakt över tid.

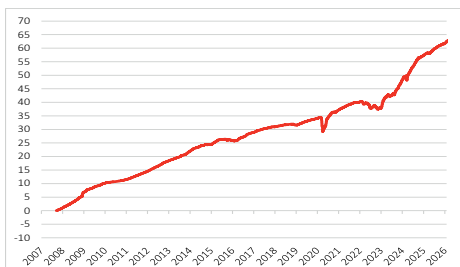
Stefan Ericson, 2 juli 2026

## SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2026  
per 2026-06-30

|               | Räntefond Sverige | Index |
|---------------|-------------------|-------|
| Hittills i år | 1,55              | 1,53  |
| 1 år          | 2,89              | 2,39  |
| 3 år          | 15,35             | 12,31 |
| 5 år          | 18,09             | 11,23 |
| 10 år         | 29,21             | 12,63 |
| Sedan start   | 64,08             | 37,47 |

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA EMITTENTER

|                       | %   |
|-----------------------|-----|
| SBAB Bank             | 2,5 |
| Sobi                  | 2,5 |
| Länsförsäkringar Bank | 2,4 |
| Ziklo Bank            | 2,4 |
| Fabege                | 2,4 |
| Assa Abloy            | 2,3 |
| NIBE Industrier       | 2,2 |
| Hexagon               | 2,2 |
| Lifco                 | 2,1 |
| Castellum             | 2,1 |

## FONDFAKTA

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Strategi:                   | Företagsobligationsfond, aktiv, kort |
| Förvaltningsmål:            | Bättre än jämförelseindex            |
| Startdatum:                 | 2007-09-17                           |
| Startkurs:                  | 100                                  |
| NAV 2026-06-30:             | 151,73                               |
| Jämförelseindex:            | NBP Swedish Aggregated               |
| Riskklass:                  | 2 av 7                               |
| Ränteduration:              | 0,2 år                               |
| Kreditlöptid:               | 1,5 år                               |
| Lägsta 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:     | 50,8%                                |
| Koldioxidintensitet:        | 1,2 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. Fonderna 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).