SPILTAN HÖGRÄNTEFOND

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2026

FÖRVALTARE



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

OM FONDEN

Spiltan Högräntefond är en aktivt förvaltad 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. Placeringar görs huvudsakligen i företagsobligationer med kort eller lång räntebindning beroende på bedömningen av framtida ränterörelser.

Att fonden är aktivt förvaltad betyder att förvaltarna handplockar obligationer efter en noggrann företagsanalys. Urval av bolag görs enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi där stor vikt läggs på bolag med en förutsägbar och långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning samt gärna en tydlig huvudägare.

Spiltan Högräntefond har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat ”Bästa Företagsobligationsfond” 2019 vid Morningstar Awards.

FONDFAKTA

Startdatum	2014-04-02
ISIN	SE0005798329
Bloomberg ticker	SPIHOGT SS
Fondförmögenhet (MSEK)	5 788
Ansvarig förvaltare	Stefan Ericson
Morningstars fondbetyg	★★★★
Jämförelseindex	NCHYEXOGSH 75%; SERMSU 25%
Förvaltningsavgift	0,75%
Total kostnad*	0,75%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	140,87
PPM-nr	560 599
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR**	Artikel 8 (ljusgrön)
Hållbara investeringar	38,9%
Koldioxidintensitet	3,8 tCO2e/MSEK

*Total kostnad utgörs av förvaltningsavgifter, andra administrations- eller driftskostnader och transaktionskostnader. **EU Sustainable Finance Disclosure Regulation.

FÖRVALTARKOMMENTAR

Oljepriset fortsatte att stiga kraftigt under oktober, från 95 till 113 dollar per fat. Tillsammans med den politiska turbulensen i Frankrike bidrog de högre energipriserna till ökad osäkerhet på kreditmarknaden. Det försämrade marknadssentimentet avspeglades i stigande kreditspreadar och låg emissionsaktivitet, samtidigt som de längre marknadsräntorna sjönk.

Oroligheterna påverkade även den nordiska kreditmarknaden och Spiltan Högräntefond backade med 0,77% i oktober. De största negativa bidragen till avkastningen kom från Heimstaden Bostad och Intrum. Båda bolagen presenterade något svagare rapporter, men kursnedgångarna förklaras till stor del av marknadens reaktioner på bolagens framtidsutsikter. Trots den ökade osäkerheten bedömer vi att förutsättningarna på den nordiska kreditmarknaden fortsatt är goda. Regionen har sunda statsfinanser, välkapitaliserade banker och är mindre utsatt för de höga energipriserna än många andra delar av Europa. Norge gynnas dessutom av det högre oljepriset.

Aktiviteten på den nordiska primärmarknaden var låg under oktober. Fonden deltog i en emission från det norska jordbrukskooperativet Nortura. På andrahandsmarknaden sålde vi innehaven i Tornator, Vattenfall och Sinch samt minskade positionerna i bland annat Nokia, Ellevio och Cibus.

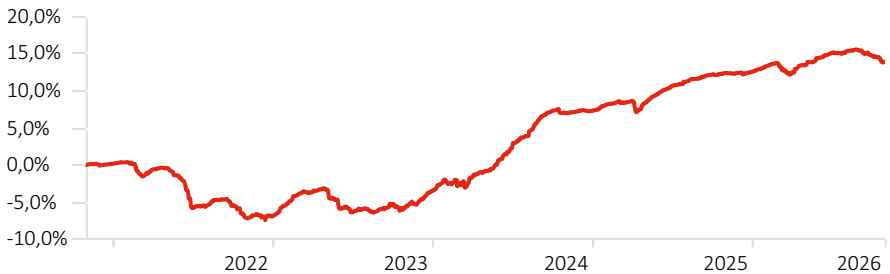
Kreditspreadarna steg under månaden, både i Europa och Norden, med särskilt stora rörelser inom fastighetssektorn. Kreditspreadarna inom nordisk high yield ökade med 54 baspunkter, samtidigt som de längre marknadsräntorna sjönk. Den svenska femåriga swapräntan sjönk från 3,30% till 3,17%, medan tremånaders Stibor steg något.

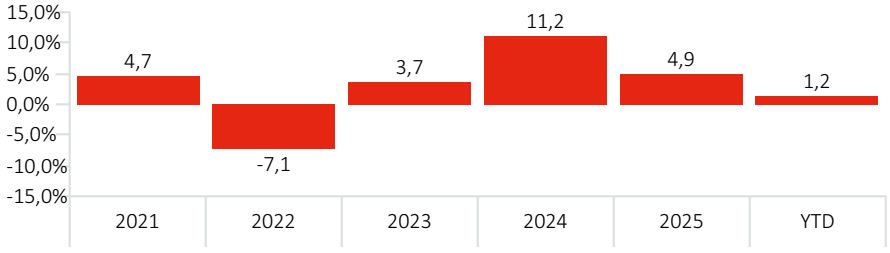
Fondens förräntningstakt uppgår vid månadsskiftet till 6,1% efter avgifter, med en genomsnittlig kreditlöptid på 2,9 år och en ränteduration på 1,4 år. Fonden har samtidigt en stark likviditetsposition, vilket ger oss goda möjligheter att ta vara på attraktiva investeringsmöjligheter framöver.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	-0,77	-0,59
Hittills i år	1,22	2,01
1 år	1,37	2,62
3 år	20,80	21,79
5 år	13,95	23,39
10 år	35,40	25,33
Sedan start	40,87	35,57
Snitt per år (3 år)	6,50	6,79
Snitt per år (5 år)	2,65	4,29
Snitt per år (sedan start)	2,76	2,45

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





NYCKELTAL

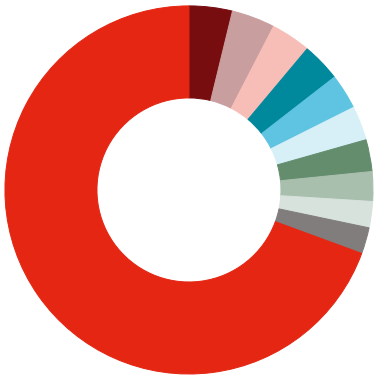
Kreditlöptid (år)	2,9
Ränteduration (år)	1,4
Sharpekvot (3 år)	1,5
Standardavvikelse (3 år)	2,5
Förräntningstakt % (1 år)	6,1
STIBOR % (3 mån)	2,1

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2026	0,62	0,42	-1,28	1,03	0,87	0,58	0,03	0,34	-0,60	-0,77			1,22
2025	0,78	0,40	0,04	-0,19	1,12	0,89	0,53	0,44	0,47	0,20	0,01	0,14	4,91
2024	1,43	-0,30	0,75	0,94	1,45	1,58	1,56	2,18	1,08	-0,21	0,23	0,05	11,24
2023	1,66	1,50	0,31	0,53	-2,28	-1,09	0,62	-0,21	0,77	-0,38	0,71	1,55	3,67
2022	0,20	-1,40	0,39	0,20	-1,10	-4,34	0,18	0,99	-0,76	-1,73	0,32	-0,18	-7,10
2021	0,51	0,50	0,66	0,46	0,57	0,38	0,30	0,51	0,28	0,24	-0,02	0,19	4,67

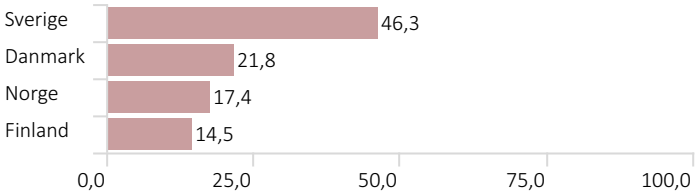
RISKINFORMATION: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

STÖRSTA EMITTENTER (%)



	%
Jyske Bank A/S	3,8
Bulk Infrastructure	3,8
Danske Bank A/S	3,5
TDC Net AS	3,4
European Energy AS	3,1
Intrum INV and FIN	3,0
SEB Mortgage	2,8
Corem Property Group	2,6
YIT OYJ	2,3
Orsted A/S	2,3
Övrigt	69,4

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)



KREDITBETYG (%)

	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	5,2%
	AA+/AA/AA-	5,7%
	A+/A/A-	7,6%
	BBB+/BBB/BBB-	17,1%
High Yield	BB+/BB/BB-	45,6%
	B+/B/B-	12,2%
	CCC/CC/C	3,1%
Default	D	0,0%
	Kassa	3,5%

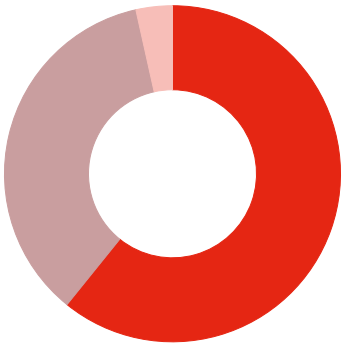
*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper, på emittentnivå, med officiellt kreditbetyg uppgick till 45,0%.

SEKTORFÖRDELNING (%)



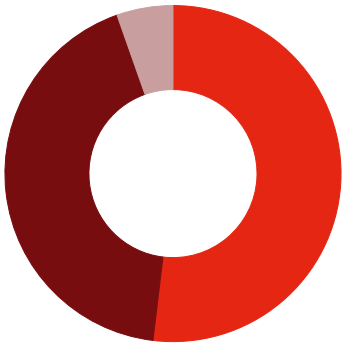
	%
Finans	25,4
Fastigheter	19,5
Industri	13,8
Råvaror	6,7
Konsument, cyklisk	6,2
Konsument, stabil	6,1
Kommunikation	5,9
Energi	5,8
Teknik	5,1
Allmännyttigt	3,7
Sjukvård	1,8

KREDITFÖRDELNING (%)



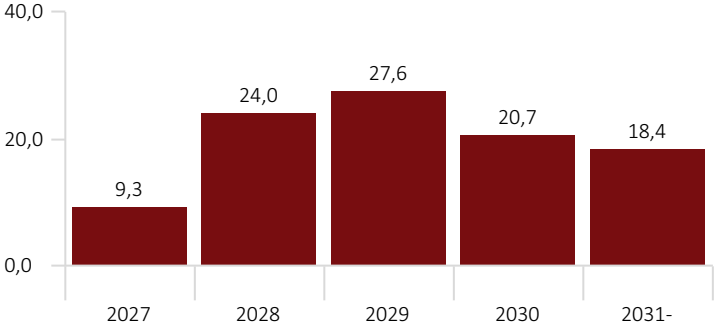
	%
HY	60,8
IG	35,7
Kassa	3,5

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	51,9
Fast ränta	42,7
Säkerställda obligationer	5,4

FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



KONTAKT

Kundsupport
Riddargatan 17, 114 57 Stockholm
Tel: 08-545 813 40
E-post: fonder@spiltanfonder.se

Johan Polixa
Distribution
Tel: 08-409 131 49
E-post: johan.polixa@spiltanfonder.se

Lisa Backlund
Kundansvarig
Tel: 08-545 873 97
E-post: lisa.backlund@spiltanfonder.se

Kim Öhman
Kundansvarig
Tel: 08-793 90 13
E-post: kim.ohman@spiltanfonder.se

Emma Hedman
Kundansvarig
Tel: 08-84 02 00
E-post: emma.hedman@spiltanfonder.se

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag nio fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på över 100 miljarder kronor. Vi tror på enkelhet i fondförvaltning. Istället för att krångla till saker i onödan fokuserar vi på att köpa bra bolag vi gillar. Det behöver inte vara svårare än så. Sunt förnuft helt enkelt. Kvitton på att det fungerar är att vi över åren erhållit ett flertal priser för vår förvaltning och som fondbolag, bland annat som Årets Stjärnförvaltare, Årets Sverigefond, Läsarnas Favorit, Årets Lågriskfond och Årets Fondbolag. Genom att fokusera på att investera i bolag som vi anser är mer värda än vad som syns i kursen har vi över åren skapat bra avkastning i våra fonder. Vår investeringsfilosofi har legat till grund för vår förvaltning sedan starten 2002. Vi arbetar med ett tydligt bolagsfokus och lägger stor vikt vid att inte ta för stora risker.

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av dess sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas kostnadsfritt från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument. Historisk avkastning vi hänvisar till har inte tagit hänsyn till inflation.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB