

# 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

2024 har varit ett starkt år präglad av räntesänkningar och motståndskraftig ekonomi, trots osäkerhet i form av geopolitiska konflikter. Vid årets början var Riksbankens styrränta 4% men tack vare en sjunkande inflation kunde Riksbanken i snabb takt sänka räntan för att vid årets slut landa på 2,5%. Det förändrade ränteläget har bidragit positivt till fondens avkastning under året, vilket tillsammans med placeringar i stabila bolag gav en god avkastning på 6,1% att jämföra med index som var upp med 4,1%.

Vi har under året aktivt arbetat med att diversifiera fonden genom att addera både bolag och sektorer, vilket även lett till att vikterna för enskilda innehav minskat. Vidare har fonden investerat i flertalet nya säkerställda bolåneinstitut samt kreditvärdiga bolag med lång historik samt starka kassaflöden och balansräkningar. Andelen företagscertifikat har bibehållits för att ge god avkastning och stötta fondens likviditetsprofil. Innehav med betydande positivt bidrag till avkastningen var Heimstaden AB, Corem samt ett antal bolåneinstitut som exempelvis SBAB, SEB och Nordea vilka har gynnats av sjunkande räntor. På nedsidan påverkade Intrum avkastningen mest negativt, då bolaget under året haft en pågående översyn av kapitalstrukturen vilket påverkat obligationskursen.

## FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att främst investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av säkerställda obligationer och korta företagscertifikat. Fonden är diversifierad över ett 60-tal enskilda låntagare och har under året tagit in flertalet nya namn som Nibe, Indutrade, Latour, Lifco, Stockholm Exergi och Ellevio. Sektorn Bank och Finans står för 53%, fastighetsbolag 16%, industri 13% och resterande del är fördelat mellan IT, sällanköpsvaror, dagligvaror, kraftförsörjning, teleoperatörer samt hälsovård.

Fonden har en kort ränterisk på 3 månader, en genomsnittlig kreditlöptid på cirka 1 år och en förräntningstakt på 3,3%.

## VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

I takt med att räntorna förväntas fortsätta sjunka under 2025 förväntas även fondens förräntningstakt bli lägre. Vi arbetar aktivt med att öka förräntningstakten genom goda placeringar där fonden har en trygg likviditetsbuffert som tillåter den att ta tillvara på attraktiva investeringsmöjligheter.

Det gångna året har varit starkt, vilket lämnar kreditspreadar på låga nivåer. Av den anledningen är det rimligt att en större del av avkastningen framåt kommer från kuponger i kombination med ränterörelser. Vi ser även ett antal risker som potentiellt kan innebära en osäkrare marknad, däribland handelskonflikter, geopolitiska risker och ökade tillgångspriser som gör att Riksbankens räntesänkningar riskerar att försenas.

Inför 2025 står fonden väl förberedd med en hög andel kreditvärdiga bolag, trygg likviditetsbuffert och en kort kreditlöptid. Därutöver har fonden en hög andel hållbara bolag, vilket går hand i hand med vår investeringsfilosofi som långsiktiga investerare med tro på uthålliga och hållbara verksamheter.

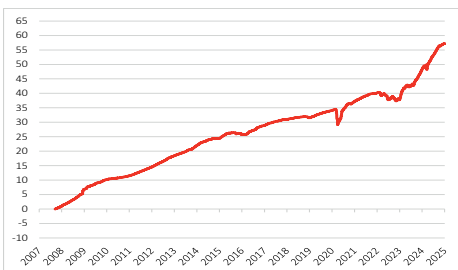
Stefan Ericson, 2 januari 2025

# SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2024  
per 2024-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
1 år	6,08	4,10
3 år	12,22	6,62
5 år	17,32	7,59
10 år	26,38	9,38
Sedan start	57,26	-

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



## STÖRSTA EMITTENTER

	%
Stadshypotek	4,6
Swedbank Hypotek	4,5
SBAB Hypotek	4,5
LF Hypotek	4,5
Nordea Hypotek	4,5
SEB Bolån	4,5
Kommuninvest	4,1
Nykredit	3,8
Hexagon	3,5
Fabege	3,5

## FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2024-12-30	145,24
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	3 månader
Kreditlöptid:	1,0 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Stefan Ericson
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,10%
Total kostnad*:	0,47%
PPM-nr:	972 497
Klassificering enl. SFDR**:	Artikel 8
Hållbara investeringar:	45,6%
Koldioxidintensitet:	1,3 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. Fonderna 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](http://www.spiltanfonder.se/rapporter-och-dokument).