

Spiltan Räntefond Sverige



LARS LÖNNQUIST & NICKLAS SEGERDAHL
Förvaltad fonden sedan 2013 Förvaltad fonden sedan 2015

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige placerar framförallt i räntebärande värdepapper utgivna av företag såsom företagsobligationer och företagscertifikat, i svenska kronor. Den genomsnittliga räntelöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, är maximalt ett år.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under andra kvartalet har vi sett en ordentlig återhämtning för Räntefond Sverige med en avkastning på 3,85%. Trots en för alla jobb period i mars och april visar återhämtningen på att fondens inriktning med en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre del attraktivt värderade företagsobligationer har bidragit till att ta igen nedgången under första kvartalet. Så här långt i år är fonden upp 0,14%.

Marknadsräntorna har varit stabila under perioden och riskpremien på företagsobligationer har fortsatt ner. Riksbank och regering har båda bidragit till att mildra konsekvenserna av pandemin genom att tillföra likviditet och stöttat näringslivet och invånare med tillfälliga insatser med syfte att begränsa arbetslösheten och fallet i BNP. Riksbanken har i flera steg utökat tillgångsköpen till att även inbegripa företagscertifikat med god kreditvärdighet och kommer från den 1 september även börja köpa företagsobligationer. Därmed har Riksbanken markerat en restriktiv hållning till att återigen införa en negativ reporänta.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet, kort löptid och en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat. Ränterisken i fonden är låga 2 månader, vilket innebär att innehaven inte är exponerade mot stigande räntor och att avkastningen i huvudsak kommer från räntan som företagen betalar på sina obligationer. Den löpande avkastningen 12 månader framåt efter avgifter uppgår för närvarande till cirka 3,3%, vilket är högt ställt i relation till Riksbankens reporänta och andra liknande sparalternativ.

Fonden har lånat ut kapital genom att investera i obligationer utgivna av många företag i olika branscher där de största innehaven är fastighetsbolagen SBB, Klöver, Kungsleden och Heimstaden. Denna mix av bostäder, äldreboenden och vårdcentraler, logistiklokaler samt kontorsfastigheter gynnas starkt av samhällsutvecklingen i stort och den låga marknadsräntan som inte kommer förändras i närtid samt utgör en bas i fondens förvaltning där andelen fastigheter uppgår till knappt 40%. Den genomsnittliga löptiden på fondens tillgångar är 1,4 år där merparten (78%) av innehaven är obligationer med rörlig ränta (FRN). Fonden är idag mer koncentrerad mot större börsnoterade företag än tidigare, vilket är bra om konjunkturutvecklingen skulle bli aningen sämre framöver.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Återhämtningen beträffande realkonomin och de finansiella marknaderna kommer fortsätta under det andra halvåret. De senaste 3 månaderna har massiva globala penning- och finanspolitiska stimulanspaket satts som förväntas bestå under överskådlig tid och ha en positiv effekt på tillgångspriserna. Dock är framtiden fortsatt osäker även om det finns många positiva tecken kring den ekonomiska utvecklingen. För att kunna hantera denna osäkerhet kommer vi fortsätta att vara noggranna i våra bolagsval samt säkerställa att tillräcklig likviditet finns i fonden genom att öka upp andelen värdepapper med kort löptid. Det kommer sannolikt innebära att avkastningen framöver inte blir lika hög som under det senaste kvartalet, men där stabiliteten och kvaliteten i avkastningen prioriteras och där vi kommer att fortsätta förvalta fonden med målsättningen att leverera god avkastning till låg risk.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 3 juli 2020

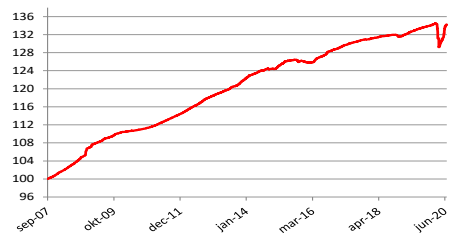
* Fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK upphörde att beräknas av leverantören den 29 maj 2020. Det är ersatt med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index från och med den 1 juni 2020.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2020
Per 2020-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index*
Hittills i år	0,14	0,20
1 år	0,94	-0,16
3 år	3,06	0,35
5 år	6,29	1,69
Sedan start	34,24	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
SBB	5,3
Klövern	5,2
Kungsleden	4,9
Heimstaden	4,6
Volvo Cars	4,1
Vattenfall	3,8
Balder	3,6
Swedish Match	3,3
Resurs Bank	3,1
Intrum Justitia	3,0

FONDFAKTA

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2020-06-30	123,98
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % NOMX Credit SEK*
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,4 år
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0002152140
Ansvarig förvaltare:	Lars Lönnquist
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	0,1% per år
PPM-nr:	972 497

Signatory of:



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 i Norden. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se