

Spiltan Räntefond Sverige



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

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige placerar i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument utfärdade i svenska kronor, främst företagsobligationer. Den genomsnittliga räntelöptiden för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, är maximalt ett år.

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Under årets tredje kvartal har vi sett en fortsatt återhämtning för Räntefond Sverige med en avkastning på 1,55%. Den goda utvecklingen är en kombination av fondens inriktning med en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre del attraktivt värderade företagsobligationer och den fortsatta starka återhämtningen på de finansiella marknaderna. Så här långt i år är fonden upp 1,71%.

Sommarmånaderna har präglats av fortsatt kraftfulla åtgärder från världens centralbanker för att minska oron kopplat till covid-19. Nya statliga krispaket fortsätter att sjösättas där den svenska regeringen utöver de redan spenderade 200 miljarder kronorna har föreslagit nya omfattande finanspolitiska stimulanser med reformer på ytterligare drygt 105 miljarder kronor. Trots befintliga och kommande insatser har Sverige fortfarande ett stort handlingsutrymme om situationen skulle förvärras. Utöver det statliga stödet har likviditeten även förbättrats efter beslutet från Riksbanken att för första gången köpa företagsobligationer. Under den senaste månaden har flera bolag lyckats låna på motsvarande nivåer som före krisen, i enskilda fall något lägre. Samtidigt handlas befintliga obligationer med god kreditkvalitet på andrahandsmarknaden återigen på liknande nivåer som innan pandemin.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet, kort kreditlöptid och en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat som förfaller inom 3 till 6 månader. Därmed säkerställer vi en låg risknivå där ränterisken uppgår till 2 månader och en kreditlöptid som för närvarande är 1,1 år. Den löpande avkastningen, mätt som Yield to Maturity, 12 månader framåt uppgår för närvarande till cirka 1,96% efter avgifter

Fonden har en god riskspridning med över 70 emittenter dominerande av stabila svenska börsnoterade bolag med starka kassaflöden. De 10 största innehaven står för cirka 38% av fondens förmögenhet och andelen gröna obligationer är nu uppe i nära 7%. De fyra största innehaven i fonden är fastighetsbolagen Kungsleden, SBB, Klöver och Heimstaden. Tillsammans skapar de en mix av bostäder, äldreboenden, vårdcentraler, logistiklokaler samt kontorsfastigheter vilka har gynnats starkt av samhällsutvecklingen i stort och det låga ränteläget. Fastighetsbolag utgör en bas i fonden och uppgår till cirka 40% av fondens totala innehav.

VAD KAN VI FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Återhämtningen på global och lokal nivå är fortsatt beroende av insatser från centralbanker och statliga stödpaket. Förväntad svensk BNP-tillväxt har nyligen uppreviderats från 3% till 4,1% för år 2021 och tillsammans med Riksbankens mål att bibehålla en stabil kreditmarknad ger det positiva signaler. Om vi fortsatt får se en välfungerande kreditmarknad och stora mängder kapital som behöver placeras kommer kreditvärda bolag med stöd av starka kassaflöden ha möjlighet att låna på långa löptider till låga nivåer. Sammantaget ser vi ljusare på framtiden även om mörka moln snabbt kan förändra marknadens sentiment. För att kunna hantera negativa signaler kommer vi fortsatt att vara noggranna i våra bolagsval samt säkerställa att tillräcklig likviditet finns i fonderna genom att öka upp andelen värdepapper med kort löptid. Avkastningen framöver kommer sannolikt inte bli lika hög som under senaste sex månaderna, men vi prioriterar stabilitet och kvalitet i avkastningen och vi kommer att fortsätta förvalta fonden med målsättningen att leverera god avkastning till låg risk.

Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 2 oktober 2020

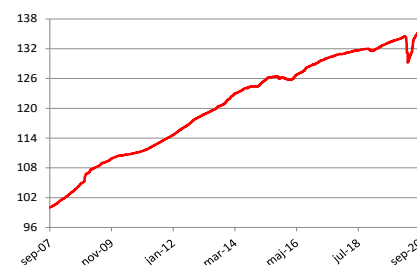
* Fondens jämförelseindex NOMX Credit SEK upphörde att beräknas av leverantören den 29 maj 2020. Det är ersatt med S&P Sweden Investment Grade Corporate Bond Index från och med den 1 juni 2020.

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 3, 2020
Per 2020-09-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index*
Hittills i år	1,71	0,78
1 år	2,04	0,30
3 år	4,28	0,82
5 år	8,24	2,00
Sedan start	36,34	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Kungsleden	4,9
SBB	4,7
Klövern	4,6
Heimstaden	4,5
Intrum Justitia	3,8
Volvo Cars	3,7
Swedish Match	3,3
Balder	3,0
Castellum	2,9
SSAB	2,9

FONDAKTA

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2020-09-30	125,92
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % NOMX Credit SEK*
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	1,1 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