

Spiltan Räntefond Sverige



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

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Återhämtningen på de finansiella marknaderna fortsatte under årets sista kvartal. Speciellt stark var utvecklingen under november månad efter det amerikanska presidentvalet och inför förhoppningen om att flera vaccin mot covid-19 skulle godkännas samt påbörjande av vaccineringen. Avkastningen för Räntefond Sverige uppgick under årets tre sista månader till 0,60% och för det historiskt utmanande 2020 har fonden trots allt levererat en positiv avkastning för året på hela 2,31%. Den goda utvecklingen går att finna i fondens inriktning mot en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre andel attraktivt värderade företagsobligationer. Genom att vara en aktiv förvaltare har vi på helåret kunnat leverera en god avkastning trots turbulensen tack vare expansiv penningpolitik och genom att vi tagit till vara på de stora marknadsrörelserna.

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 med en löptid på 3 till 6 månader. Ränterisken i fonden är under två 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. Denna löpande avkastning uppgår för närvarande till cirka 1,6% per år efter avgifter och den genomsnittliga löptiden på fondens innehav är under ett år. Innehaven är väl diversifierade mellan olika sektorer och låntagare även om fokus senaste halvåret varit att renodla fonden mot en allt större andel stabila och börsnoterade bolag. Bland fondens större innehav finns fastighetsbolagen Heimstaden, Klöver, SBB samt Kungsliden. I dessa bolag får man en bra mix i exponeringen mot både bostäder och kommersiella fastigheter såväl som samhällsfastigheter och logistik som alla gynnas av låga räntor, god tillgång på kapital och den pågående konjunkturåterhämtningen.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Riksbanken har återigen tagit höjd för den ekonomiska utvecklingen efter andra vågens ökade smittspridning och har därför intensifierat och utökat tillgångsköpen i stats-, bostads- och företagsobligationer från 500 till 700 miljarder kronor fram till december 2021 samtidigt som man bedömer att reporäntan kommer ligga på eller runt 0% de kommande tre åren. Även den amerikanska centralbankens besked att hålla styrräntan på nuvarande nivå fram till dess att maximal sysselsättning och en långsiktig inflation på minst 2% uppnåtts bidrar till en strukturell efterfrågan på företagscertifikat och företagsobligationer vilket skapar förutsättningar för god avkastning även framöver.

I nuvarande prissättning av finansiella tillgångar ligger stora förväntningar på vaccinet och därmed en framgångsrik hantering av pandemin med efterföljande ekonomisk tillväxt. Stimulanserna från centralbanker och stater kommer pågå under överskådlig tid, vilket borgar för fortsatt stigande tillgångspriser och en högre värdering. I Räntefonden har vi givet detta scenario skapat förutsättningar för en stabil och konkurrenskraftig avkastning samtidigt som den korta kreditlöptiden i fonden innebär att vi kan utnyttja eventuella bakslag under 2021 med ökad osäkerhet och minskad riskaptit till att vara aktiva och leverera meravkastning. Fokus kommer även framöver vara att via en noggrann kreditprocess investera i bolag med en hållbar affärsmodell som har förutsättningar att leverera värde över tid och samtidigt bibehålla en låg risknivå.

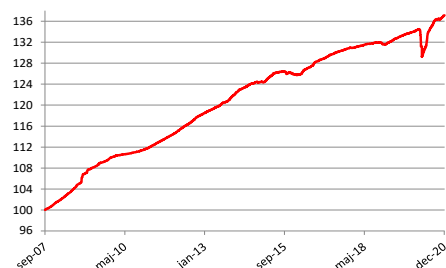
Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 5 januari 2021

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 4, 2020
Per 2020-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	2,31	0,95
1 år	2,31	0,95
3 år	4,73	0,99
5 år	8,95	2,53
Sedan start	37,15	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Heimstaden	5,2
Klövern	5,2
SBB	4,9
Kungsliden	4,5
Intrum Justitia	4,4
Castellum	4,2
Volvo Cars	4,0
Fastpartner	3,3
Balder	3,2
SSAB	3,1

FONDFAKTA

Strategi:	Räntefond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2020-12-31	126,67
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	1,5 månader
Kreditlöptid:	1,0 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