SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2021

FÖRVALTARE

Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, Rebecka Dahlin och ansvarig förvaltare Lars Lönnquist

OM FONDEN

Spiltan Räntefond Sverige, förvaltad av Lars Lönnquist sedan 2013, är en aktivt förvaltad korträntefond som framför allt placerar i räntebärande värdepapper såsom företagscertifikat och företagsobligationer, utgivna i svenska kronor. Ränterisken är låg med en genomsnittlig räntelöptid för placeringarna, mätt på den totala fondförmögenheten, på maximalt ett år.

Att fonden är aktivt förvaltad betyder att förvaltarna handplockar obligationer efter en noggrann företagsanalys. Spiltan Räntefond Sverige placerar huvudsakligen i räntebärande värdepapper utgivna av bolag med god kreditvärdighet och en betydande verksamhet i Sverige. Urval av bolag görs enligt Spiltan Fonders investeringsfilosofi där förvaltarna väljer bolag som har en förutsägbar och långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en stabil balansräkning samt gärna en tydlig huvudägare. Fonden har en låg avgift på 0,1%.

Spiltan Räntefond Sverige har tilldelats flertalet utmärkelser genom åren, bland annat ”Bästa Räntefond” 2015 och 2016 av Fondmarknaden.se.

FONDFAKTA

Startdatum	2007-09-17
ISIN	SE0002152140
Bloomberg ticker	SPRANSV SS
Fondförmögenhet (MSEK)	15 258
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	50% SSVX + 50% SPSEICRT Index
Förvaltningsavgift	0,1%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	129,17
PPM-nr	972 497
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

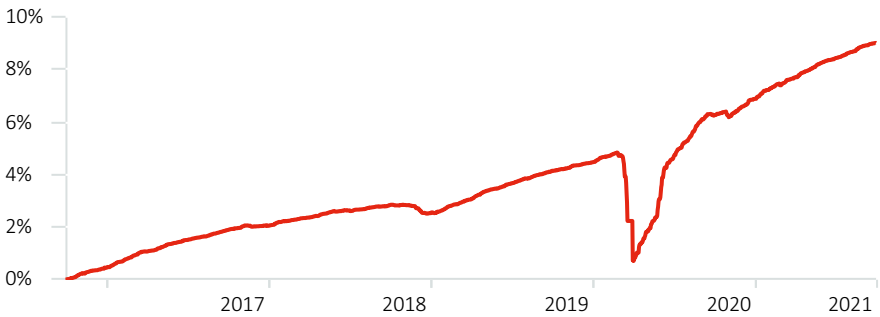
FÖRVALTARKOMMENTAR

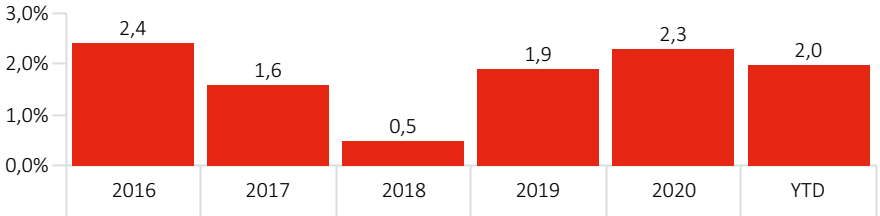
September månad har på de finansiella marknaderna karakteriserats av en tilltagande osäkerhet och ökad volatilitet. Orsakerna går att finna i stigande realräntor när centralbanker världen över släpper foten från gaspedalen samt eventuella realekonomiska konsekvenser efter det kinesiska fastighetsbolaget Evergrandes betalningsinställelse. Fondens avkastning steg med ytterligare 0,11% under månaden samtidigt som index föll 18bp. Det börsaktuella bolaget Storskogen bidrog mest till avkastningen (2bp), följt av Cabonline 12/22, Heimstaden 05/23, Intrum 10/24, M2 12/22 samt Marginalen Bank 10/23 som alla steg 1bp. Större transaktioner har skett i Volvo Car 03/22, Landshypotek 03/22 samt Storskogen 05/24 och fonden har samtidigt deltagit i en rad nyemissioner, där ibland Diös 09/23, Collector 09/23, Compactor 09/24, Arwidsro 09/23, Logistea (Odd Molly) 10/24 samt Magnolia 07/24. Risken är fortsatt låg i fonden med en betryggande andel korta placeringar där 50% förfaller jämnt under kommande 6 månader, en ränterisk på 59 dagar och där endast 2,5% av innehaven har en löptid över 3 år. Efter det att Corem nu påbörjat tvångsinlösen av utestående aktier i Klövern och konsoliderar innehavet har vi lagt samman innehaven i obligationer och certifikat utgivna av Corem och Klövern. Andelen uppgår nu till 7,3% och i takt med löpande förfall kommer den succesivt att minska till cirka 5%.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,11	-0,19
Hittills i år	1,98	0,12
1 år	2,58	0,28
3 år	6,00	1,12
5 år	9,00	1,10
10 år	22,96	N/A
Sedan start	39,86	N/A
Snitt per år (3 år)	1,96	0,37
Snitt per år (5 år)	1,74	0,22
Snitt per år (sedan start)	2,42	N/A

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	0,8
Ränteduration (år)	0,1
Sharpekvot (3 år)	0,8
Standardavvikelse (3 år)	2,6
Förräntningstakt % (1 år)	1,2
STIBOR % (3 mån)	-0,06

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2021	0,3	0,2	0,3	0,3	0,3	0,2	0,2	0,2	0,1				2,0
2020	0,2	0,0	-3,8	1,1	1,2	1,5	0,6	0,7	0,2	0,0	0,3	0,3	2,3
2019	0,1	0,2	0,2	0,3	0,1	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	1,9
2018	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,2	0,5
2017	0,2	0,2	0,2	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	1,6
2016	-0,1	0,0	0,2	0,5	0,2	0,2	0,3	0,4	0,3	0,2	0,2	0,1	2,4

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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

STÖRSTA EMITTENTER (%)

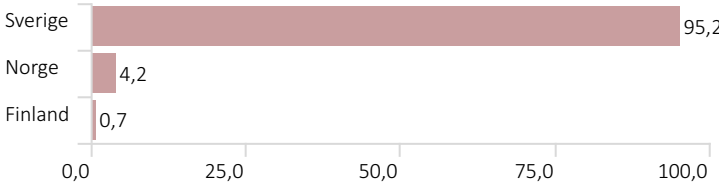
	%
Corem	7,2
Intrum	5,7
SBB	5,3
Volvo Car	5,1
Heimstaden	4,9
Hexagon	4,0
Klarna	4,0
M2	3,4
Vattenfall	3,0
Balder	3,0
Övrigt	54,4

KREDITBETYG (%)

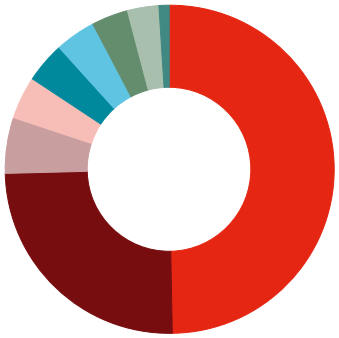
	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	0,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	5,4%
	BBB+/BBB/BBB-	64,0%
High Yield	BB+/BB/BB-	27,4%
	B+/B/B-	1,0%
	CCC/CC/C	0,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	2,2%

*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 56,6%

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)

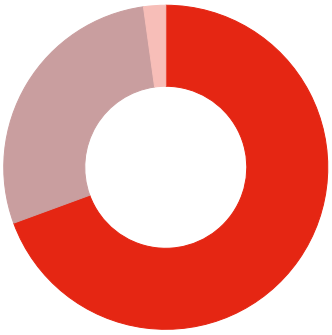


SEKTORFÖRDELNING (%)



	%
Fastigheter	49,7
Finans	24,9
Sällanköpsvaror	5,5
Industri	4,2
Material	4,0
Informationsteknik	4,0
Sjukvård	3,6
Kraftförsörjning	3,1
Dagligvaror	1,0

KREDITFÖRDELNING(%)

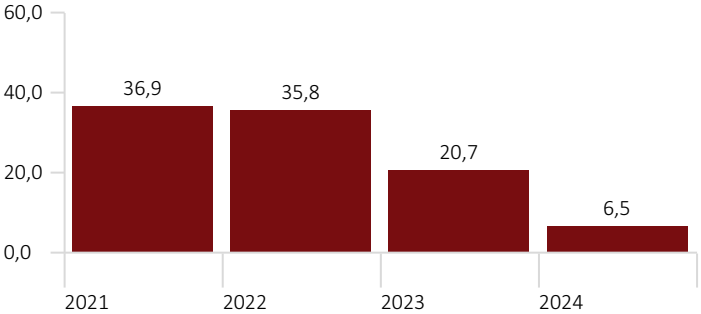


	%
IG	69,4
HY	28,4
Kassa	2,2

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)

	%
FRN	68,0
Certifikat	29,8
Kassa	2,2
Fast ränta	0,0

FÖRFALLOSTRUKTUR (%)



KONTAKT

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

Linus Owemyhr
Distribution
Tel: 08-545 873 97
E-post: linus.owemyhr@spiltanfonder.se

Niklas Larsson
Distribution
Tel: 08-545 813 45
E-post: niklas.larsson@spiltanfonder.se

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

OM SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt. Spiltan Fonder startade 2002 och vi erbjuder idag åtta fonder med olika inriktningar med ett förvaltat kapital på cirka 87 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 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. Informationsbroschyr och faktablad kan beställas från Spiltan Fonder, Tel: 08-545 813 40 eller hämtas under: www.spiltanfonder.se.

Källa: Morningstar Direct
Spiltan Fonder AB