

Spiltan Räntefond Sverige



Nicklas Segerdahl, Sofie Areskou, Rebecka Dahlin och Lars Lönnquist, ansvarig förvaltare.

PLACERINGSINRIKTNING

Spiltan Räntefond Sverige är en aktivt förvaltd 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.

UTVECKLING HELÅRET

Året på den svenska kreditmarknaden har präglats av god tillgång till kapital, en hög emissionsaktivitet, oro för inflation och komponentbrist samt mot slutet av året en ökad osäkerhet kring smittspridningen. Den stigande inflationsoron globalt har fått den amerikanska centralbanken att tidigarelägga slutet av senaste årens tillgångsköp samt flagga för en normalisering av styrräntan samtidigt som en räntehöjning från vår egen Riksbank ligger längre fram i tiden. Totalavkastningen för helåret blev hela 2,18%, vilket är högre än fondens nuvarande förräntningstakt på 1,4% efter avgifter.

Fonden har fokuserat på att optimera avkastningen på den korta delen av kreditkurvan genom en hög andel korta likvida räntebärande värdepapper till rörlig ränta med en attraktiv direktavkastning. Därmed har fondens avkastning inte påverkats nämnvärt av årets uppgång i svenska marknadsräntor. De bolag vars värdepapper bidragit mest till fondens avkastning under året är Corem, Heimstaden, Intrum och M2.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning. Detta genom att främst investera i företagsobligationer med god kreditkvalitet och kort löptid samt en betydande likviditetsbuffert i form av korta företagscertifikat med en löptid på 3 till 6 månader. Med drygt 68% av fondens innehav som förfaller under 2022 (varav merparten under första kvartalet), en genomsnittlig kreditlöptid på knappt 0,8 år och en ränterisk på drygt 1 månad är fondens risknivå låg och redo för att skapa avkastning.

Fondens innehav är väldiversifierade över en mängd låntagare och bland de större finner vi fastighetsbolagen Corem, Heimstaden, SBB, M2 och Balder. I dessa bolag får man en bra mix i exponeringen mot både bostäder och kommersiella fastigheter såväl som samhällsfastigheter och logistik. Under året har allt fler bolag börjat redovisa hållbarhetsdata och därmed kunnat emittera obligationer under gröna eller hållbara ramverk. Cirka 14% av fonden är nu placerat i denna typ obligationer och för nya investeringar placeras en tredjedel i hållbara obligationer. Denna andel växer successivt i takt med att vårt dedikerade påverkansarbete får genomslag.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

2021 har varit ett fantastiskt år på världens kapitalmarknader, där en kombination av ekonomisk återhämtning och massiva stimulansåtgärder fått tillgångspriser att rusa. Med en stigande inflation och låga nominella räntor har realräntan varit kraftigt negativ, vilket gynnat de finansiella marknaderna. 2022 har förutsättningar att börja i samma positiva anda, men där marknaden kan komma att få motvind ju längre året går om effekten från stimulanser och återhämtningen mattas av. Kreditmarknaden och bolagen som emitterar obligationer kan komma att påverkas av mindre tillgång till riskvilligt kapital samt stigande kostnader för finansiering och produktion.

Bolag som har tillgång till billig finansiering kommer kunna fortsätta att växa genom förvärv och det är bland dessa förvärvade bolag fonden med sin goda likviditetssituation ska kunna generera meravkastning. Framöver kommer bolag som inte anpassat sig till marknadens krav på hållbarhet inte bara få dyrare finansiering utan även få svårt att få tillgång till kapital. Ledorden för det kommande året är därmed likviditet och hållbarhet.

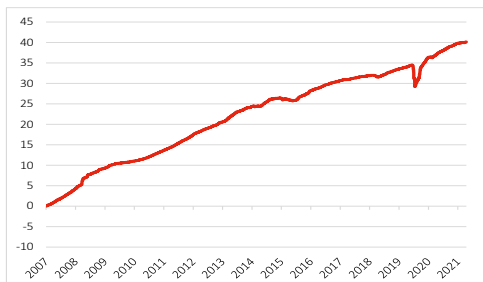
Lars Lönnquist, 3 januari 2022

SPILTAN FONDER

Helårsrapport 2021
per 2021-12-31

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	2,18	-0,02
1 år	2,18	-0,02
3 år	6,51	1,38
5 år	8,72	1,24
Sedan start	40,14	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
Corem	7,2
Heimstaden	5,4
Intrum	4,8
SBB	4,5
Klarna	4,2
M2	3,8
Balder	3,3
Vattenfall	3,2
Telia	2,9
Fastpartner	2,8

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2021-12-31:	129,43
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Risiklass:	2 av 7
Ränteduration:	1 månad
Kreditlöptid:	0,8 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
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

* 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. 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.