

Spiltan Räntefond Sverige



LARS LÖNNQUIST
Har förvaltat fonden sedan 2013

PLACERINGSINRIKTNING

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

UTVECKLING SENASTE KVARTALET

Det första halvåret 2019 var avkastningsmässigt det starkaste sedan 2015 med en avkastning på 1,09 %. Efter en bra start på året utvecklades fonden än bättre under det andra kvartalet med en uppgång på 0,59 %. Den främsta anledningen till denna goda utveckling går att finna i en förändrad ton från ledande centralbanker, där både amerikanska Fed och Europeiska ECB ser oro för konjunkturutvecklingen och nu indikerar räntesänkningar i närtid. Det är en markant förändring från slutet på 2018 där räntemarknaden förväntade sig successiva åtstramningar under 2019.

Förväntningar om ekonomisk avmattning och lägre korträntor har också lett till kraftigt fallande långräntor, där den svenska 10 åriga statsobligationsräntan nu handlas kring 0 % - en nedgång med 0,6 % sedan årsskiftet. Än kraftigare fall har vi sett i USA, vilket gynnat riskapiten med stigande tillgångspriser världen över. I Sverige är arbetsmarknaden fortsatt stark och inflationen ligger i linje med Riksbankens mål, men i en globaliserad värld kommer det bli svårt för Riksbanken att gå emot internationella krafter och höja räntan. Lägre räntor har minskat finansieringskostnaden för svenska företag samt ökat privatpersoners konsumtionsutrymme, vilket resulterat i förbättrad kreditvärdighet för fondens innehav och därmed positiva värdeförändringar.

FONDENS INNEHAV

Räntefonden är och ska vara ett tryggt alternativ för dig som kortfristigt önskar placera kapital och därmed är risknivån låg samtidigt som fonden har en god likviditetsbuffert i form av värdepapper med god kreditvärdighet och kort löptid. Fonden är samtidigt väldiversifierad över en mängd låntagare och sektorer, vilket ytterligare minskar risken. De 10 största emittenterna står för knappt 26 % av fondens kapital, andelen fastighetsobligationer är 31 % och den löpande avkastningen uppgår till 1,1 % efter avgifter (1 år framåt).

Under senare år har marknaden för gröna obligationer utvecklats och här har fonden varit aktiv, vilket syns i att 5 % av kapitalet nu är utlånat till framförallt energibesparande åtgärder inom kommersiella fastigheter, men även återvinning av material i producerade varor samt tekniker för att ersätta fossilbaserade produkter. Bland fondens större innehav finns fastighetsbolagen Klöver och Castellum samt Intrum Justitia och Scania. Ränterisken på 5 månader är kort och genomsnittlig löptid uppgår till ca ett år och tre månader.

VAD KAN VI FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

Det finns gott om mörka moln på himlen som under hösten kan ge ifrån sig både regn och blåst. För tillfället verkar det vara eld upphör i handelskonflikten mellan USA och Kina där båda länders ledare har allt att vinna på en överenskommelse. Beträffande Brexit har man köpt sig tid i förhandlingarna, men oktober ligger inte alltför långt bort samtidigt som det geopolitiska läget i världen snabbt kan bli instabilt. Konjunktorellt har vi sedan en tid passerat toppen och avmattningen är märkbar i ledande indikatorer för industrisektorn medan tjänstesektorn hålls upp av en stark arbetsmarknad och den lägsta arbetslösheten på årtionden. Vi arbetar aktivt med att alltid ha rätt förutsättningar att kunna leverera en fortsatt god och konkurrenskraftig avkastning. I en osäker omvärld är vi trygga med att ha en portfölj med värdepapper av god kreditvärdighet, kort löptid samt en bra likviditetsbuffert.

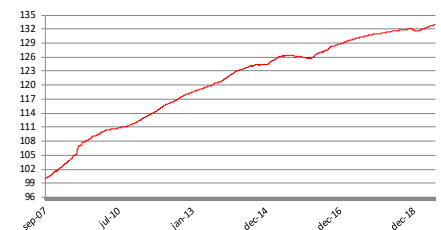
Lars Lönnquist & Nicklas Segerdahl, 3 jul 2019

SPILTAN FONDER

Kvartalsrapport 2, 2019
Per 2019-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	1,09	0,80
1 år	0,99	0,24
3 år	4,61	0,62
5 år	7,41	3,67
Sedan start	33,00	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START



STÖRSTA INNEHAV

	%
Klöver	3,4
Castellum	3,1
SFF	3,1
Intrum Justitia	2,9
Scania	2,4
Balder	2,3
SBB	2,3
Nordea	2,2
Vasakronan	2,2
Wallenstam	2,2

FONDFAKTA

Strategi:	Räntefond, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2019-06-30	122,84
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % NOMX Credit SEK
Riskklass:	1 av 7
Ränteduration:	5 månader
Kreditlöptid:	1,3 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. Faktblad och informationsbroschyr, se www.spiltanfonder.se