

Spiltan Räntefond Sverige



Sofie Areskoug, Nicklas Segerdahl, 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 SENASTE HALVÅRET

Riksbankens nollräntepolitik, ett brett krisstöd till de som drabbats ekonomiskt av pandemin samt en betydelsefull vaccinationsutrollning har lett till en kraftfull ekonomisk återhämtning. Detta har i hög grad bidragit till stabiliteten och styrkan i marknaden för företagsobligationer under perioden. Den finansiella och realekonomiska utvecklingen har gynnat innehaven i fonden som stigit med 1,44% medan index ökat med endast 0,08%. Den goda utvecklingen går även att finna i framgångsrika bolagsval samt fondens inriktning mot en hög andel korta obligationer och företagscertifikat kombinerat med en mindre andel attraktivt värderade företagsobligationer. Stigande inflationsförväntningar och signaler från den amerikanska centralbanken att påbörja nedtrappningen av senaste årets tillgångsköp har lett till högre långräntor globalt. Tack vare en hög andel räntebärande värdepapper till rörlig ränta och därmed en låg ränterisk, påverkas inte fondens avkastning nämnvärt.

FONDENS INNEHAV

Fondens strategi är att till låg risk över tid erbjuda en attraktiv avkastning genom att 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. Fondens risk är låg med en genomsnittlig kreditlöptid på under 1 år, en ränterisk på cirka 2 månader och där den löpande avkastningen 12 månader framåt för närvarande uppgår till cirka 1,3% efter avgifter. Fondens innehav är likvida och diversifierade över en mängd låntagare och bland de större finner vi fastighetsbolagen SBB, Klöver, Heimstaden och Castellum. 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 till kapital och den pågående konjunkturåterhämtningen. Heimstaden och våra innehav i det nyligen sammanslagna bolaget Corem/Klövern tillhör också de innehav som bidragit mest till avkastningen under perioden. Under perioden har vi avvecklat positioner i Scania och Volvo samt minskat i Resurs Bank då vi bedömer att de inte längre erbjuder en attraktiv avkastning. Ett nytt intressant innehav är det börsaktuella investmentbolaget Storskogen som under våren emitterade en 3-årig obligation till 3% ränta. En hög värdering i många bolag och viss osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen på längre sikt innebär också att vi undviker att låna ut kapital till alltför cykliska bolag.

VAD VI KAN FÖRVÄNTA OSS FRAMÖVER

För att inte äventyra konjunkturåterhämtningen kommer Riksbanken att bedriva en lågräntepolitik under lång tid framöver trots en för tillfället förhöjd inflation. I denna miljö är det intressant att kunna leverera en meravkastning till låg risk och där har Räntefonden positionerat sig med diversifierade innehav som har goda förutsättningar att över tid leverera en stabil och konkurrenskraftig avkastning. Med mer än 40% av fondens innehav som förfaller under det kommande halvåret finns även goda förutsättningar att skapa avkastning även i en turbulent marknad. Investeringsstrategin att låna ut kapital till företag som har en långsiktigt hållbar affärsmodell, starka kassaflöden och en rimligt stabil balansräkning ligger fast samtidigt som likviditeten säkerställs genom investeringar i företagscertifikat utgivna av bolag verksamma i Sverige. Marknaden för hållbara obligationer växer och här tar vi som investerare en aktiv roll i investeringsprocessen samt i dialogen med bolagen där vi tillsammans strävar efter att varje dag göra världen lite bättre.

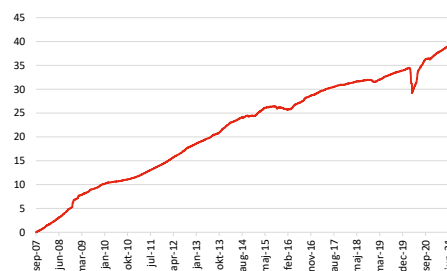
Lars Lönnquist, 2 juli 2021

SPILTAN FONDER

Halvårsrapport 2021
per 2021-06-30

AVKASTNING, %	Räntefond Sverige	Index
Hittills i år	1,44	0,08
1 år	3,64	0,82
3 år	5,64	0,92
5 år	9,42	1,32
Sedan start	39,12	-

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START, %



STÖRSTA INNEHAV

	%
SBB	5,6
Intrum	5,5
Klövern	5,2
Heimstaden	5,1
Castellum	4,2
Volvo Car	4,0
Kungsleden	3,8
Balder	3,1
Hexagon	3,1
Klarna	3,1

FONDFAKTA

Strategi:	Företagsobligationsfond, aktiv, kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2021-06-30:	128,49
Jämförelseindex:	50 % SSVX + 50 % SPSEICRT Index
Riskklass:	2 av 7
Ränteduration:	2 månader
Kreditlöptid:	0,9 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.