SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE

MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022

FÖRVALTARE

Nicklas Segerdahl, Sofie Areskoug, 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)	15 772
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	50% SSVX + 50% SPSEICRT Index
Förvaltningsavgift	0,1%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	129,58
PPM-nr	972 497
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 70
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

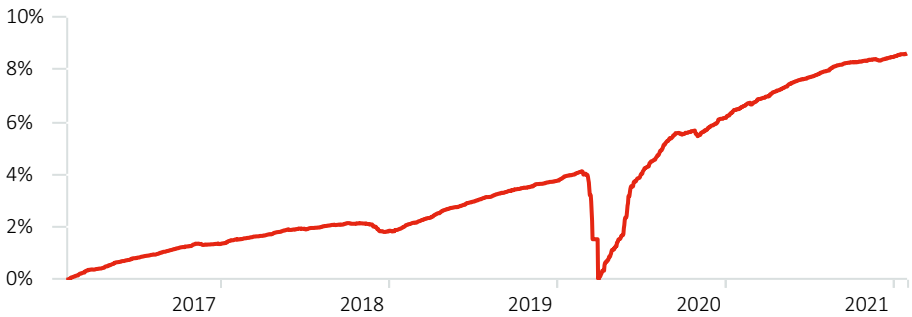
FÖRVALTARKOMMENTAR

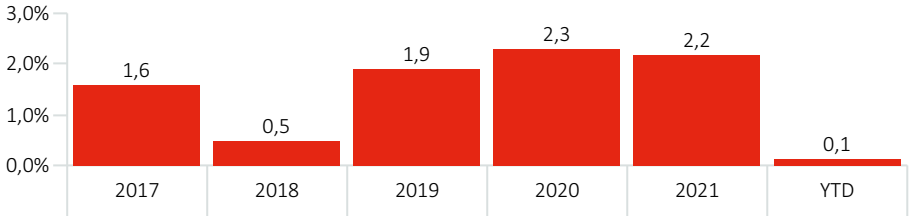
Förväntningar på centralbanker (nu även ECB och Riksbanken) om höjda styrräntor och minskade balansräkningar, den upptrappade situationen i Ukraina samt en svagare ekonomisk utveckling i Kina har under början på året ökat den finansiella osäkerheten. På den svenska kreditmarknaden har aktiviteten varit lägre än normalt trots ett antal större primäremissioner och stabila kreditspreadar. Fonden har med syfte att förbättra likviditeten och kreditvärdigheten diversifierat en del av företagscertifikaten till säkerställda obligationer utgivna av Stadshypotek, SBAB, Swedbank Hypotek och Nordea Hypotek. Förräntningstakten som nu uppgår till 1,4% har endast på marginalen påverkats av detta och totalavkastningen som nästan uteslutande består av direktavkastning var 0,12% under månaden. Fastighetsbolagen fortsatte att generera avkastning med Corem, Heimstaden, M2 samt Magnolia Bostad bland de bästa bidragsgivarna. Även Intrum bidrog positivt och inget värdepapper hade negativ avkastning. Större investeringar gjordes förutom i säkerställda obligationer även i obligationer utgivna av Corem 10/24 och Storskogen 05/24. Kreditlöptiden och räntesrisken har ökat marginellt tack vare köp av säkerställda obligationer till 0,9 år respektive 0,25 år där hela 35 % av fondens innehav förfaller under det kommande kvartalet, vilket skapar förutsättningar till meravkastning i en fortsatt volatil marknad.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,12	-0,18
Hittills i år	0,12	-0,18
1 år	1,98	-0,28
3 år	6,49	1,07
5 år	8,60	1,20
10 år	22,16	N/A
Sedan start	40,30	N/A
Snitt per år (3 år)	2,12	0,36
Snitt per år (5 år)	1,66	0,24
Snitt per år (sedan start)	2,38	N/A

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





NYCKELTAL

Kreditlöptid (år)	0,9
Ränteduration (år)	0,3
Sharpekvot (3 år)	0,9
Standardavvikelse (3 år)	2,6
Förräntningstakt % (1 år)	1,4
STIBOR % (3 mån)	-0,03

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

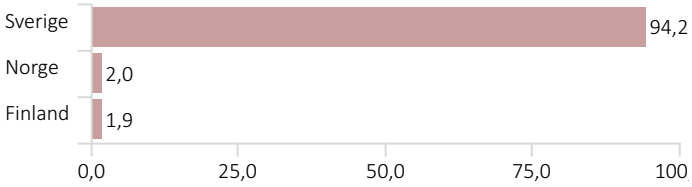
	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	0,12												0,12
2021	0,32	0,17	0,28	0,25	0,27	0,16	0,19	0,23	0,11	0,06	0,01	0,12	2,18
2020	0,21	0,02	-3,80	1,08	1,22	1,51	0,64	0,71	0,21	0,00	0,29	0,30	2,31
2019	0,14	0,19	0,17	0,29	0,13	0,16	0,20	0,13	0,14	0,09	0,13	0,11	1,88
2018	0,16	0,07	0,07	0,12	0,10	0,04	0,05	0,10	0,04	0,02	-0,13	-0,18	0,47
2017	0,23	0,21	0,18	0,13	0,19	0,12	0,11	0,13	0,13	0,11	0,03	0,02	1,59

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	5,8
Heimstaden	5,2
Intrum	4,6
SBB	4,3
Klarna	3,8
M2	3,2
Vattenfall	3,1
Storskogen	3,0
Telia	2,8
Fastpartner	2,7
Övrigt	61,5

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)

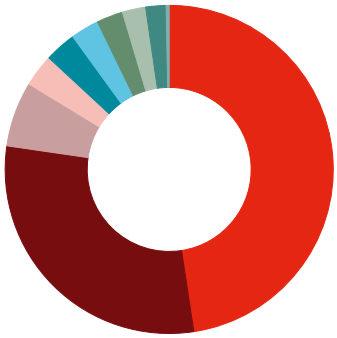


KREDITBETYG (%)

	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	9,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	3,1%
	BBB+/BBB/BBB-	55,8%
High Yield	BB+/BB/BB-	30,1%
	B+/B/B-	0,3%
	CCC/CC/C	0,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	1,6%

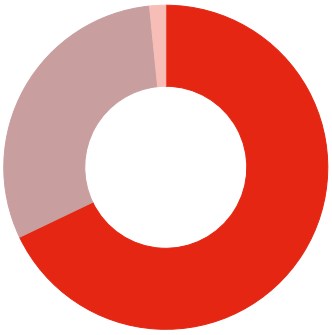
*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 64,0%

SEKTORFÖRDELNING (%)



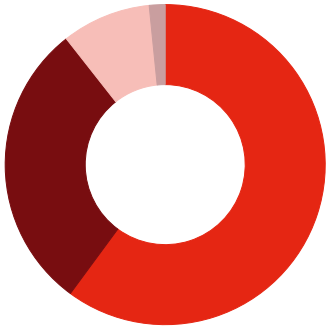
	%
Fastighet	47,6
Finans	29,7
Industri	6,4
Sjukvård	3,2
Kraftförsörjning	3,1
Teleoperatörer	2,8
Material	2,6
Informationsteknik	2,3
Sällanköpsvaror	2,0
Dagligvaror	0,3

KREDITFÖRDELNING(%)



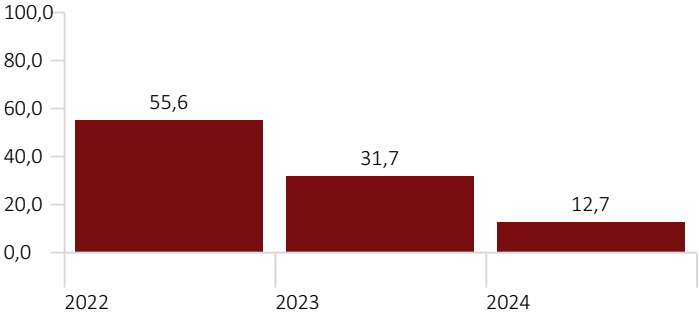
	%
IG	67,9
HY	30,5
Kassa	1,6

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	60,1
Certifikat	29,3
Säkerställda obligationer	9,0
Kassa	1,6

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 92 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