SPILTAN FONDER

Enkelt är effektivt

SPILTAN RÄNTEFOND SVERIGE

MÅNADSRAPPORT MARS 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 samt "Bästa Företagsobligationsfond" 2021 vid Morningstar Awards.

FONDFAKTA

Startdatum	2007-09-17
ISIN	SE0002152140
Bloomberg ticker	SPRANSV SS
Fondförmögenhet (MSEK)	14 989
Ansvarig förvaltare	Lars Lönnquist
Jämförelseindex	50% SSVX + 50% SPSEICRT Index
Förvaltningsavgift	0,1%
Riskklass	2 av 7
Fondtyp	UCITS
NAV-kurs	128,93
PPM-nr	972 497
Kurssättning	Dagligen
Antal emittenter	ca 60
Klassificering enl. SFDR*	Artikel 8 (ljusgrön)

*EU Sustainable Finance Disclosure Regulation

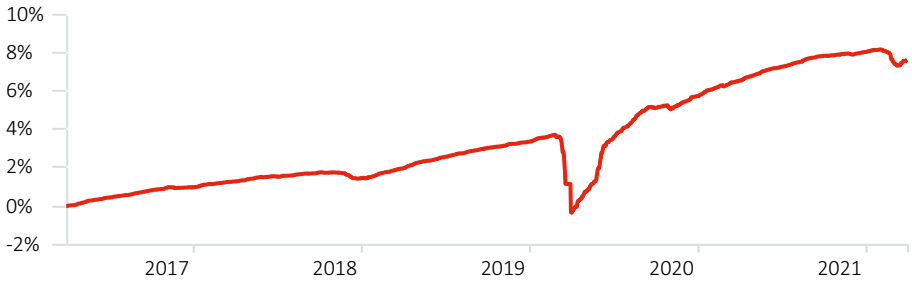
FÖRVALTARKOMMENTAR

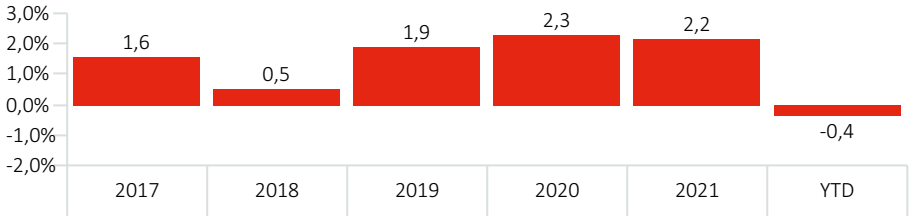
Under månaden har det skett en snabb och kraftig omprisning av räntekurvan. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan steg med 85bp till 1,22%, vilket är den högsta nivån sedan september 2014 samtidigt som Riksbanken förbereder marknaden på att räntehöjningar kan komma i närtid (juni eller september). Tillsammans med den redan tidigare aviserade minskningen av balansräkningen, höga energipriser och ett generellt högt pristryck i ekonomin har detta lett till lägre konsumentförtroende, nedrevidering av BNP-tillväxten och en uppbromsning av prisutvecklingen på bostadsmarknaden. Räntefonden steg brett med 10bp under månaden där den seniora obligationen i IB Invest (4bp), Intrum 07/23 (3bp) Storskogen 05/24 (3bp) samt M2 07/23 (3bp) bidrog mest medan innehaven i säkerställda obligationer påverkades negativt av stigande räntor. Fonden har fortsatt att förvärva korta obligationer utgivna av kassagenererande bolag som Stillfront, Klövern, Corem, Telia, Alm, Intrum och Cibus. Sedan kriget bröt ut har primärmarknaden varit svår, men K2A lyckades emittera en grön 2,75 år till +440 där fonden var ankarinvesterare. Under månaden har fonden haft förfall i en stor andel hybrider och förlagslån varvid andelen efterställd skuld halverats från 12,2% till 6,2%. I takt med stigande räntor har vi valt att öka upp ränterisken något från 4 till 5 månader och bibehålla kreditlöptiden på 1,1 år. Med Stibor återigen på positiv mark och månadens förvärv av attraktivt värderade krediter har förräntningstakten ökat till 2,4% efter avgifter.

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Fond	Index
Senaste månaden	0,10	-0,78
Hittills i år	-0,38	-1,39
1 år	1,02	-1,39
3 år	5,58	-0,39
5 år	7,64	-0,31
10 år	20,82	N/A
Sedan start	39,60	N/A
Snitt per år (3 år)	1,82	-0,13
Snitt per år (5 år)	1,48	-0,06
Snitt per år (sedan start)	2,32	N/A

AVKASTNING EFTER AVGIFTER (5 ÅR)





NYCKELTAL

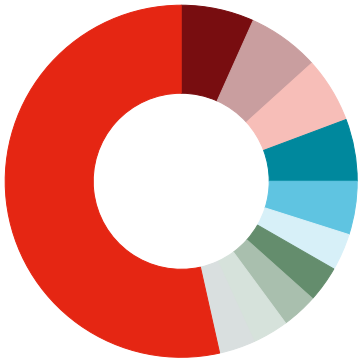
Kreditlöptid (år)	1,2
Ränteduration (år)	0,4
Sharpekvot (3 år)	0,7
Standardavvikelse (3 år)	2,7
Förräntningstakt % (1 år)	2,4
STIBOR % (3 mån)	0,08

MÅNADSAVKASTNING EFTER AVGIFTER (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	År
2022	0,12	-0,60	0,10										-0,38
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

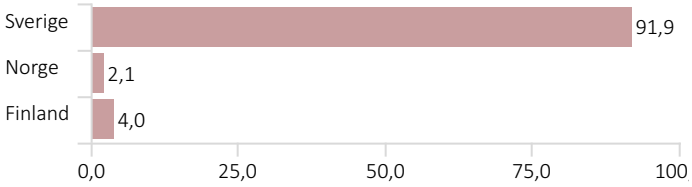
RISKINFORMATION: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade kapitalet. Fonden får placera mer än 35% av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser 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 (%)



	%
Stadshypotek	6,7
Corem	6,6
SBAB Hypotek	6,0
Heimstaden	5,7
Intrum	4,9
Nordax	3,4
Klarna	3,3
M2	3,3
Nordea Hypotek	3,3
Storskogen	3,3
Övrigt	53,5

GEOGRAFISK FÖRDELNING (%)

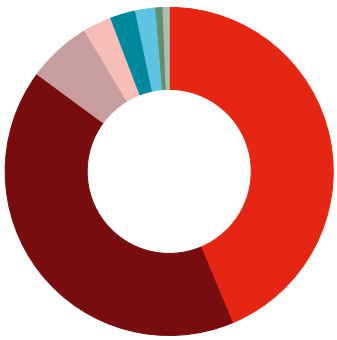


KREDITBETYG (%)

	Kreditbetyg	Andel av fonden
Investment grade	AAA	20,0%
	AA+/AA/AA-	0,0%
	A+/A/A-	3,0%
	BBB+/BBB/BBB-	35,8%
High Yield	BB+/BB/BB-	35,4%
	B+/B/B-	0,5%
	CCC/CC/C	0,0%
Default	D	0,0%
	Kassa	5,2%

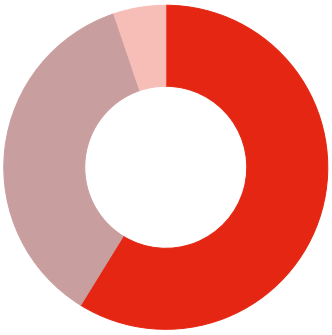
*Andelen av portföljens räntebärande värdepapper med officiellt kreditbetyg uppgick till 64,2%

SEKTORFÖRDELNING (%)



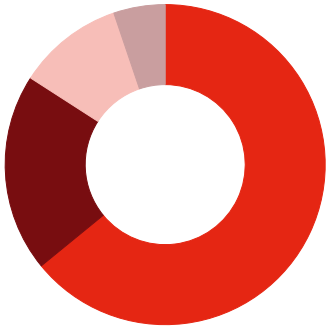
	%
Fastighet	43,7
Finans	41,4
Industri	6,3
Informationsteknik	2,8
Material	2,5
Sällanköpsvaror	2,0
Sjukvård	0,7
Teleoperatörer	0,6
Sällanköpsvaror	0,0
Dagligvaror	0,0

KREDITFÖRDELNING(%)



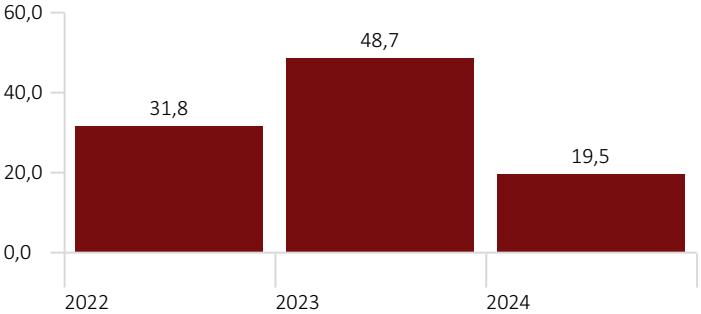
	%
IG	58,8
HY	36,0
Kassa	5,2

ANDEL FAST/RÖRLIG RÄNTA (%)



	%
FRN	64,1
Säkerställda obligationer	20,0
Certifikat	10,7
Kassa	5,2

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 86 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