

Spiltan Räntefond Sverige

Helårsrapport, 2014

Fondens inriktning

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

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen för 2014 uppgick till fina 2,04 % och gör även i år fonden till den bästa korträntefonden på den svenska marknaden. Sedan start har fonden levererat fantastiska 24,43 % att jämföra med utvecklingen för index på 10,68 %. Även om helåret var starkt så bromsade utvecklingen in under årets sista kvartal, fonden steg med 0,01 % jämfört med index som steg 0,03 %. Orsaken går att finna i stigande riskpremier pga en allmän konjunkturoro samt ett stort utbud av obligationer när placerare viktade om till andra tillgångsslag.

I slutet av oktober meddelade Sveriges Riksbank att man sänker den ränta som påverkar de korta marknadsräntorna – reporäntan – till 0,00 %. Anledningen till beslutet är den obefintliga inflationen och en svag ekonomisk tillväxt i vår omvärld. För 2015 ser vi en fortsatt expansiv penningpolitik med låga räntor och stor sannolikhet för olika typer av stimulansåtgärder från centralbanker vilket kommer att leda till lägre räntor och stigande priser på obligationer samt förhoppningsvis en förbättrad konjunkturutveckling.

Fondens innehav

Innehaven är väl fördelade genom investeringar i ett 50-tal bra svenska bolag fördelat på olika sektorer och löptider. Därmed har fonden en bra balanserad struktur med en god riskspridning som minskar den bolagsspecifika risken. De största innehaven är fastighetsbolaget Klöver, stålbolaget SSAB, metallbolaget Boliden, skogsbolaget Bergvik, mätteknikbolaget Hexagon samt fastighetsbolaget Wallenstam. Den genomsnittliga räntebindningen i portföljen är endast ca 4 månader och löptiden på innehaven ca 22 månader. Vid utgången av kvartalet fördelades innehaven på FRN-lån (Floating Rates Notes, dvs lån med rörlig ränta)

ca 67 %, fastförräntande ca 7 % och certifikat (med löptider upp till 1 år) ca 26 %. Genom att avyttra obligationer med långa löptider har fonden lyckats minska effekten av marknadens stigande avkastningskrav och investeringar har fortsatt skett i företagscertifikat med längre löptid eller i obligationer till fast ränta med löptider upp till 18 månader. Med denna placeringsinriktning har fonden även framöver möjlighet att erbjuda en konkurrenskraftig avkastning.

God avkastning i dagens lågräntemiljö

Vid dagens nollräntenivå kommer vikten av en gedigen bolagsanalys och låga avgifter än mer att accentueras. Spiltan Räntefond Sverige har, tack vare en bra balanserad portfölj och en mycket låg förvaltningsavgift, förutsättningar att även framöver kunna befinna sig i toppen bland korträntefonderna.

Lars Lönnquist & Erik Brändström
12 januari, 2015

PS. Avkastningen i en räntefond består av både kupongränta och värdeförändring - till skillnad från bankkontots riskfria dag för dag ränta. Läs mer på vår site: "Hur skapas avkastning i en räntefond? Så här funkar det!".

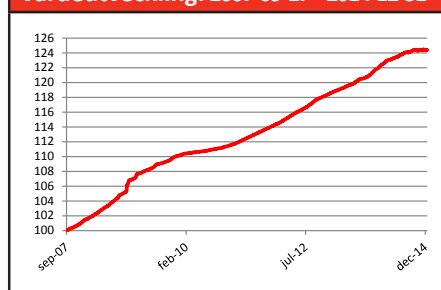
Riskinformation:

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. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

I procent t o m 2014-12-31	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+2,04	+0,47
1 År	+2,04	+0,47
3 År	+8,64	+2,58
5 År	+12,95	+4,58
Från start (2007-09-17)	+24,43	+10,68

Värdeutveckling: 2007-09-17 - 2014-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Millicom FRN 171030	2,7
Bergvik FC 150618	2,6
Getinge FRN 150529	2,4
Klövern FRN 180304	2,2
Kungsleden FRN 161220	2,1
Stora Enso FRN 170626	2,0
Tele2 FRN 170515	1,9
Fast Partner FRN 180 321	1,6
Klövern FRN 170119	1,6
Bonnier 5 % 150618	1,6

Fondfakta:

Strategi:	Räntefond, Sverige kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index (SSVX)
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2014-12-31	114,92
Jämförelseindex:	SSVX
Bankgiro:	5662-5007
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0002152140
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Lars Lönnquist
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Fast arvode:	0,1 % / år (0 % in / ut avg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	972 497