

# Spiltan Räntefond Sverige

## Kvartalsrapport 1, 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

Året har inletts med fallande räntor och stabila kreditspreadar, vilket har bidragit till fondens starka avkastning på 0,94 % för det första kvartalet, att jämföra med jämförelseindex SSVX som ökade med 0,17 %. Från start är uppgången gedigna 23,1 % och fonden ligger därmed fortsatt i topp bland de 44 st svenska korträntefonder som finns och är bäst på 5 år. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärdiga bolag ger helt klart bra betalt!

Svensk bruttonationalprodukt (BNP) förväntas stiga under valåret men den obefintliga inflationen sätter press på Riksbanken att sänka styrräntan och marknadsräntorna har till följd av detta redan sjunkit. Den amerikanska centralbanken minskar de kvantitativa lättanderna samtidigt som penningpolitiken inom OECD kommer vara fortsatt expansiv och finanspolitiken mindre stram på grund av framförallt hög arbetslöshet. Världskonjunkturen förbättras om än i långsam takt. Sammantaget torde detta framöver innebära stabila till fallande räntor och kreditspreadar.

### Fondens innehav

Strategin med att investera i FRN-lån (Floating Rate Notes, dvs lån med rörlig ränta) ligger fast eftersom det är där den bästa riskjusterade avkastningen går att uppnå. Vi har även kompletterat med att köpa certifikat. Under kvartalet har därmed fondens generella risknivå sänkts genom att vi investerat i kortare löptider. Fortsatt finns möjlighet till god avkastning i värdepapper såväl inom den finansiella sektorn såsom bank och fastighet som inom företagssektorn. Fondens är mycket väl diversifierad då portföljens ca 80 innehav fördelas på ett 40-tal olika emittenter.

Det borgar för en låg emittent/bolagsspecifik risk. Detta kombinerat med att fonden vid utgången av perioden består av FRN-lån ca 70 % och certifikat ca 30 % ger portföljen flexibilitet för kommande ränterörelser. Under tiden får vi god avkastning tack vare denna fördelning.

### Konkurrenskraftig avkastning

Det är med stolthet vi noterar att Spiltan Räntefond Sverige fortsatt ligger i topp beträffande avkastning. Året har börjat bra och även om räntenivåer och kreditspreadar är låga så finns, givet portföljens innehav, goda förutsättningar att fortsätta leverera bra avkastning och tillhöra toppskiktet bland korträntefonderna.

Lars Lönnquist & Erik Brändström,  
14 april 2014

**PS.** För dig som söker högre avkastning och kan tänka dig lite högre risknivå startade vi den 2 april **Spiltan Högräntefond** under devisen: "Bättre än banken – Säkrare än börsen". Spiltan Högräntefond är en räntefond som huvudsakligen placerar i företagsobligationer med löptider upp till 10 år, men har även möjlighet att placera i värdepapper med betydande ränteinslag som konvertibler och preferensaktier.

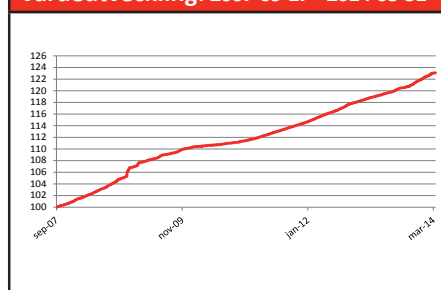
#### Riskinformation:

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](http://www.spiltanfonder.se).

### Avkastning:

I procent t o m 2014-03-31	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+0,94	+0,17
1 År	+3,33	+0,83
3 År	+9,74	+3,59
5 År	+14,05	+4,40
Från start (2007-09-17)	+23,08	+10,35

### Värdeutveckling: 2007-09-17 – 2014-03-31



### Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Millicom FRN 171030	3,0
Kungleden FRN 161220	2,7
Getinge FRN 150529	2,6
Tele2 FRN 170515	2,4
Klövern FRN 180304	2,3
Wihlborg FRN 150112	2,2
NCC FRN 160525	2,0
Stora E 5,75% 150901	1,8
Klövern FRN 150331	1,8
Stora E FRN 170626	1,8

### Fondfakta:

Strategi:	Räntefond, Sverige kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index (SSVX)
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2014-03-31:	113,68 kr
Jämförelseindex:	SSVX
Bankgiro:	5662-5007
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0002152140
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Erik Brändström
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Fast arvode:	0,1 % / år (0 % in / ut avg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	972 497