

Spiltan Räntefond Sverige

Helårsrapport, 2013

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

För det fjärde kvartalet 2013 blev avkastningen, med en fortsatt mycket låg räntenivå, väl godkända 1,02 %, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,24 %. **För helåret är fonden upp med 2,97 %** och sedan start är uppgången gedigna 21,94 %. Fonden ligger därmed i toppskiktet bland de 40 st svenska korträntefonderna som finns. Den goda avkastningen ger fonden fortsatta topplaceringar hos fondutvärderare som Morningstar och MoneyMate. **Sett över de senaste fem åren är fonden bäst inom sin kategori.** Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärda bolag ger helt klart bra betalt!

Omfattande åtgärder genomförs löpande för att stimulera tillväxten såväl inom som utom Europa. I Sverige valde Riksbanken i december att sänka reporäntan med 25 punkter till 0,75 %. Under 2014 kommer Riksbankens agerande vad gäller reporäntan att avgöras i en dragkamp mellan fortsatt låg inflation och starkare återhämtning i ekonomin. Den rådande synen är trots det att denna sänkning var den sista, en bedömning som även delas av "marknaden". Även om sänkningarna därmed troligtvis är över kan vi räkna med fortsatt låga korträntor under 2014 och troligtvis åtminstone under inledningen av 2015.

Fondens innehav

Under kvartalet har vi valt att främst investera i FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes), då de till förhållandevis låg risk helt enkelt gett bäst betalt i rådande lågränteläge. Vi har även kompletterat med att köpa certifikat. Fonden är mycket väldiversifierad då portföljens ca 80 innehav fördelas på ett 40-tal olika emittenter och ingen enskild emittent väger mer än ca 4,5 % av fondens totala värde. 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 om räntorna skulle vända upp igen. Under tiden får vi god avkastning tack vara denna fördelning.

Konkurrenskraftig avkastning

Sammantaget ger vår välbalanserade portfölj, både vad gäller innehav och löptid, goda möjligheter fortsatt att erbjuda en mycket konkurrenskraftig avkastning. Med vår låga avgift (som är extra utslagsgivande i en lågräntemiljö) och givet portföljens sammansättning är vår bedömning att vi fortsatt kommer att kunna överträffa vårt jämförelseindex och även framledes kommer att tillhöra toppskiktet bland korträntefonderna.

Erik Brändström & Lars Lönnquist,
14 januari 2014

PS. Bästa räntefond på 5 år! Fonden ligger i topp hos Morningstar och MoneyMate. I början på 2013 erhöll vi - för tredje året i rad - utmärkelsen "Best Defensively Managed Fund" av MoneyMate, bäst avkastning bland lågriskfonderna!

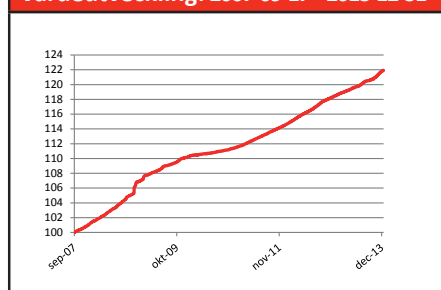
Riskinformation:

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 2013-12-31	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+2,97	+0,88
1 År	+2,97	+0,88
3 År	+9,36	+3,76
5 År	+14,13	+4,55
Från start (2007-09-17)	+21,94	+10,17

Värdeutveckling: 2007-09-17 - 2013-12-31



Fondens 10 största innehav:

Namn	%-andel av fonden
Millicom FRN 171030	3,8
Getinge FRN 150529	3,4
Wihlborg FRN 150112	3,3
Tele2 FRN 170515	3,2
Klövern FRN 150331	3,1
Kungsleden FRN 161220	2,7
Peab Fin FRN 150601	2,3
SFF FRN 141222	2,3
Skanska FRN 160425	2,3
Volkswagen FC 140120	2,2

Fondfakta:

Strategi:	Räntefond, Sverige kort
Förvaltningsmål:	Bättre än index (SSVX)
Startdatum:	2007-09-17
Startkurs:	100
NAV 2013-12-31:	112,62 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