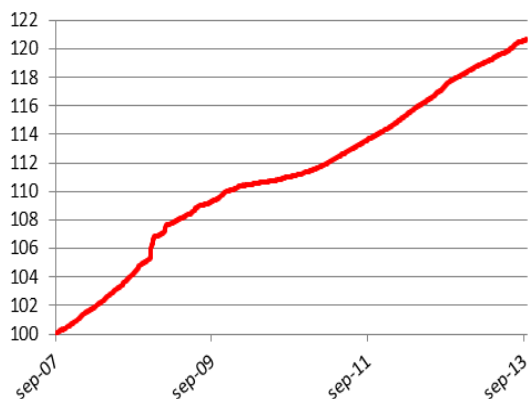


Fondens inriktning

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.

Värdeutveckling

2007 09 17 – 2013 09 30



Avkastning i % t o m 2013 09 30	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+1,93	+0,64
1 år	+2,58	+0,87
3 år	+8,67	+3,65
5 år	+15,55	+5,55
Sedan start (2007 09 17)	+20,70	+9,91

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Getinge FRN 150529	3,0
Peab Fin FRN 150601	2,5
Skanska FRN 160425	2,4
Castellum FRN 150903	2,4
SFF FRN 141222	2,2
Tele2 FRN 170515	2,2
SFF FRN 150824	2,1
Balder FRN 151010	2,1
Tele2 FRN 150306	2,1
Wihlborgs FRN 150112	2,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under det tredje kvartalet blev avkastningen, med en fortsatt låg räntenivå, godkända 0,74%, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,21%. På nio månader är fonden upp med 1,93% och sedan start är uppgången gedigna 20,7% och fonden ligger därmed i toppskiktet bland de 38 st svenska korträntefonderna som finns. Den goda avkastningen ger fonden fortsatta topplaceringar hos fondutvärderare som Morningstar och MoneyMate. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärdiga bolag ger helt klart bra betalt!

Det pågår ett intensivt arbete såväl inom som utom Europa för att hantera rådande makroekonomiska obalanser och omfattande åtgärder genomförs löpande för att stimulera tillväxten. Under perioden har Riksbanken valt att hålla reporäntan oförändrad på 1,00%. För kommande period argumenterar Riksbanken fortsatt för en oförändrad ränta och nu har även "marknaden" anammat synen att sänkningarna är över. Oavsett kan vi räkna med fortsatt låga kortrräntor under 2013 och troligtvis även under 2014.

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 med löptider runt 90 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 30%, FRN-lån ca 70%. Vår välbalanserade portfölj, både vad gäller innehav och löptid, har goda möjligheter att ta vara på kommande ränterörelser. 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 fortsatt kommer att tillhöra toppskiktet bland korträntefonderna.

Erik Brändström, 16 oktober 2013

PS. Bästa räntefond på 5 år! Fonden ligger i topp hos Morningstar och MoneyMate. I april 2013 erhöll vi - för tredje året i rad utmärkelsen som "Best Defensively Managed Fund" av MoneyMate, bäst avkastning bland lågriskfonderna! Fonden är även utvald att ingå i Swedbanks ITP-erbjudande som fått högsta betyg av valcentralen Collectum, hedrande.

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (SSVX)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2013 09 30	111,48	Förvaltare	Erik Brändström
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lågsta belopp	100 sek
Bankgiro	5662-5007	Avgift	0,1% / år (0% in / ut avg.)
PPM nr	972 497	ISIN	SE 0002152140

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