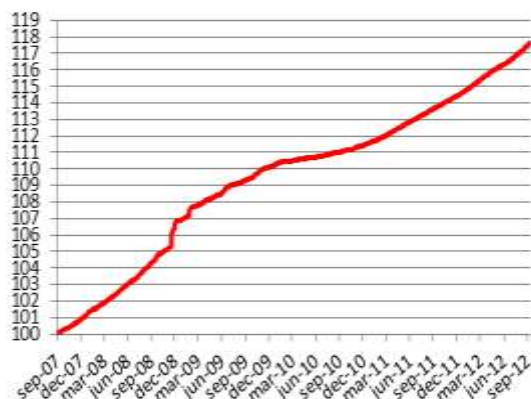


Fondens inriktning

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

Värdeutveckling

2007 09 17 – 2012 09 28



Avkastning i % t o m 2012 09 28	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+2,71	+0,98
1 år	+3,43	+1,31
3 år	+7,56	+2,98
5 år	+17,50	+8,84
Sedan start (2007 09 17)	+17,64	+8,96

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Getinge FRN 150529	3,3
Länsförs. FRN 140604	3,1
SFF FRN 141222	3,1
Volvo Finans FRN 140422	2,5
Castellum FC 130520	2,4
Skanska FRN 140418	2,3
Skanska FRN 140627	2,0
Holmen FC 121112	2,0
Arla Amba FC 130307	2,0
Arla Amba FC 130409	2,0

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under tredje kvartalet 2012 blev, med en allt lägre räntenivå, godkända 0,99%, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,27%. På nio månader är fonden upp med 2,71% och sedan start är uppgången gedigna 17,64% och fonden ligger i topp bland de 44 st svenska korträntefonderna som finns (*bästa korträntefond 2010 och 2008 samt medaljplats 2009 och 2011*). Den goda avkastningen ger fonden toppbetyget 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate (*bästa lågriskfond såväl 2011 som 2010!*). Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärdiga bolag ger helt klart bra betalt!

Ett intensivt arbete pågår såväl inom som utom Europa för att hantera rådande makroekonomiska obalanser och åtgärder genomförs löpande för att stimulera tillväxten. Under perioden har Riksbanken valt att sänka reporäntan till 1,25%. För fortsättningen av året argumenterar återigen Riksbanken för en oförändrad ränta medan "marknaden" envetet tror på en ytterligare sänkning. Oavsett kommer vi att ha fortsatt låga räntor även under resterande delen av 2012 och in i 2013.

Under kvartalet har vi valt att investera i certifikat med löptider runt 300 dagar, då de till låg risk helt enkelt gett bäst betalt. Vi har även tagit vara på tillfällen då de sk kreditspreadarna varit fördelaktiga och investerat i FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes) och även ökat deras andel i portföljen. Under perioden har portföljens genomsnittliga räntelöptid legat kring 125 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 60%, FRN-lån ca 40%. 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, 17 oktober 2012

PS. Bästa räntefond på 5 år! Fonden har högsta betyget, 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate. Två år i rad har vi erhållit utmärkelsen som "Best Defensively Managed Fund" av MoneyMate. Bäst avkastning bland lågriskfonderna både 2010 och 2011!

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (SSVX)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2012 09 28	108,65	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. Faktablad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se