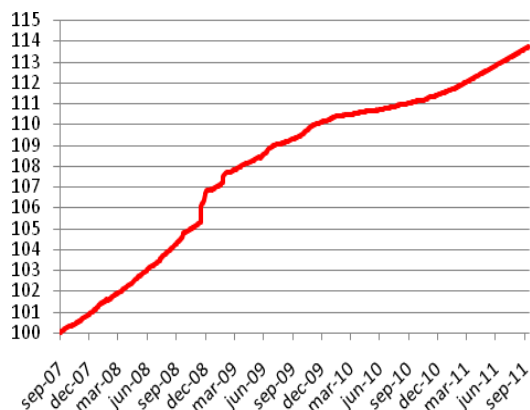


Fondens inriktning

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 – 2011 09 30



Avkastning i % t o m 2011 09 30	Räntefond Sverige	SSVX TBILL
YTD	+2,00	+1,30
1 år	+2,40	+1,43
3 år	+8,88	+3,29
5 år	-	-
Sedan start (2007 09 17)	+13,74	+7,55

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Arla Amba FC 111214	3,2
Skanska Fin FC 120119	3,0
Volkswagen FC 111130	2,6
Volvo Finans Bank FC 111007	2,1
Castellum FC 111118	2,1
Meda FC 111118	2,1
Meda FC 111130	2,1
Sparbanken Skara FRN 120116	1,9
Balder FC 111117	1,9
Volkswagen FC 111214	1,9

Förvaltarkommentar
Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under tredje kvartalet blev, med en fortsatt låg räntenivå, godkända 0,70 procentenheter, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,48 procentenheter. Så här långt i år är fonden upp med 2,00% och därmed fortsatt bland de allra främsta korträntefonderna. På tre år är fonden upp med hela 8,88% och är därmed bäst av alla de 41st svenska korträntefonderna som finns (bästa korträntefond 2010 och 2008 samt medaljplats 2009). Den goda avkastningen ger fonden toppbetyget 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärdiga bolag ger helt klart bra betalt!

Den 5 juli höjde Riksbanken reporäntan till 2,00%. Med en fortsatt god tillväxt i svensk ekonomi var marknaden då inställd på ytterligare höjningar. Utvecklingen i vår omvärld sedan dess gör att det förmodligen kommer att dröja innan nästa höjning genomförs. Reporäntan förväntas nu i stället vara oförändrad under resten av 2011. För nästa år är bilden mer osäker vilket gör det extra viktigt att vara följsam vid val av värdepapper med avseende på både kreditrisk och löptid. För att uppnå en god följsamhet mot kommande ränterörelser har vi fortsatt en andel sk FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes justeras kvartalsvis med kortränteutvecklingen) i portföljen. Och för att undvika onödiga risker är den genomsnittliga räntelöptiden fortsatt under 90 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 72,5%, FRN-lån ca 27 % samt obligationer ca 0 %, kvarvarande utgörs av kassan. Med en väl balanserad portfölj, med kort löptid, har vi vid nyinvesteringar goda möjligheter att ta vara på 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 2011

PS. Fonden har högsta betyget, 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate. Tidigare i år erhöles utmärkelsen: "Best Defensively Managed Fund, 2010" av Mone Mate.

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (SSVX-TBILL)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2011 09 30	108,13	Förvaltare	Erik Brändström
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	Förenade revisorer
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5662-5007	Avgift	0,1% / år (0% in / ut avg.)
PPM nr	972 497		

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