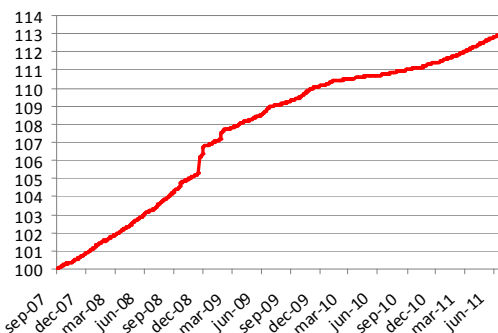


Fondens inriktning

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 06 30



Avkastning i % t o m 2011 06 30	Räntefond Sverige	OMRX TBILL
YTD	+1,3	+0,82
1 år	+1,99	+1,04
3 år	+9,47	+3,90
5 år	-	-
Sedan start (2007 09 17)	+12,95	+7,04

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Husqvarna FC I10809	4,1
Arla Amba FC I10829	4,1
Holmen FC I10912	3,8
Volvo Finans Bank FC I11007	2,9
Sparbanken Skara FRN I20116	2,7
Balder FC I10901	2,6
Swedish Match FRN I20215	2,4
Sandvik FRN I20419	2,4
TeliaSonera FRN I20917	2,4
Ericsson FRN I20629	2,4

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under andra kvartalet 2011 blev, med låga men fortsatt stigande räntor, godkända 0,70 procentenheter, vilket klart överträffade jämförelseindex OMRX-TBILL som endast steg med 0,46 procentenheter. På tre år är fonden upp med hela 9,47% och är därmed bäst av alla de 46 st svenska korräntefonderna som finns (bästa korräntefond 2010 och 2008 samt medaljplats 2009). Den goda avkastningen ger fonden toppbetyget 5 stjärnor hos Morningstar. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärldiga bolag ger helt klart bra betalt!

Under kvartalet har Riksbanken höjt reporäntan till 1,75%. Med en fortsatt god tillväxt i svensk ekonomi är marknaden inställd på ytterligare höjningar under året, även om oron i vår omvärld talar för att det sker i en lugnare takt. Just nu indikerar räntebanan en reporänta på ca 2,50% i slutet av 2011. Förväntade räntehöjningar gör att det liksom tidigare är viktigt att vara följsam vid val av värdepapper med avseende på både kreditrisk och löptid. För att ha en god följsamhet mot stigande räntor har vi fortsatt en stor andel av sk FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes justeras kvartalsvis med korränteutvecklingen). För att undvika att ta onödiga risker och samtidigt kunna ta vara på stigande räntor, ligger den genomsnittliga räntelöptiden även fortsatt klart under 90 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 63,5%, FRN-lån ca 35 % samt obligationer ca 0 %, kvarvarande utgörs av kassan. Stigande räntenivåer ger oss, med en fortsatt bra balanserad portfölj med kort löptid, goda möjligheter vid nyinvesteringar. 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 korräntefonderna.

Erik Brändström, 6 juli 2011

PS. Fonden har högsta betyget, 5 stjärnor hos Morningstar och fick tidigare i år utmärkelsen: "Best Defensively Fund" av Money Mate för 2010, bäst avkastning bland lågriskfonderna!

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (OMRX-TBILL)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2011 06 30	107,38	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