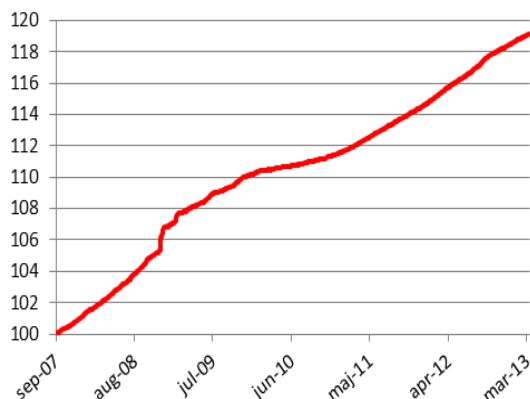


Fondens inriktning

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 – 2013 03 28



Avkastning i % t o m 2013 03 28	Räntefond Sverige	SSVX
YTD	+0,59	+0,21
1 år	+3,08	+1,08
3 år	+7,77	+3,37
5 år	+16,72	+9,32
Sedan start (2007 09 17)	+19,12	+9,44

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
SFF FRN 141222	2,8
Castellum FRN 150903	2,6
Getinge FRN 150529	2,6
Länsförs. FRN 140604	2,5
Volvo Fin FRN 140422	2,0
Castellum FC 130520	1,9
Skanska FRN 160425	1,9
Skanska FRN 140418	1,8
SFF FRN 150824	1,8
Skanska FRN 140627	1,6

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under det första kvartalet 2013 blev, med en fortsatt låg räntenivå, godkända 0,59%, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,21%. Sedan start är uppgången gedigna 19,1% och fonden ligger därmed i toppskiktet bland de 42 st svenska korträntefonderna som finns. Den goda avkastningen ger fonden toppbetyget 5 stjärnor 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 förefaller även "marknaden" tro att sänkningarna så gott som är över. Oavsett kan vi räkna med fortsatt låga räntor även under resterande delen av 2013.

Under kvartalet har vi valt att fortsatt investera i certifikat med löptider runt 90 dagar, då de till låg risk helt enkelt gett bäst betalt. Vi har även detta kvartal tagit vara på tillfällen då de sk kreditspreadarna varit fördelaktiga och investerat i FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes).

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 58%, FRN-lån ca 42%. 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, 15 april 2013

PS. Bästa räntefond på 5 år! Fonden har högsta betyget, 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate. Under 2012 erhöll vi för andra året i rad utmärkelsen som "Best Defensively Managed Fund" av MoneyMate, bäst avkastning bland lågriskfonderna! Nu senast har fonden blivit 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 03 28	110,02	Förvaltare	Erik Brändström
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lägsta 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