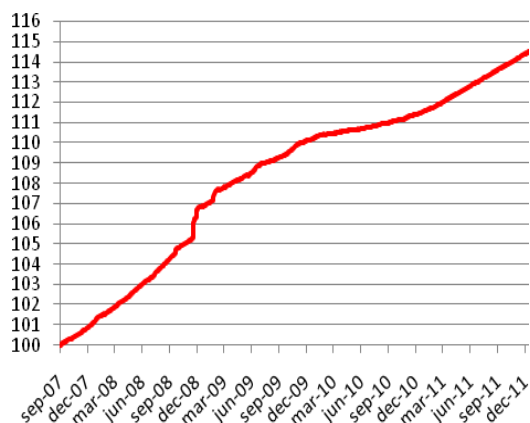


Fondens inriktning

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 12 31



Avkastning i % t o m 2011 12 31	Räntefond Sverige	SSVX TBILL
YTD	+2,71	+1,63
1 år	+2,71	+1,63
3 år	+7,19	+2,40
5 år	-	-
Sedan start (2007 09 17)	+14,53	+7,90

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Skanska Fin FC I20119	4,7
Scania FC I20206	4,7
Arla Amba FC I20111	2,9
SPB 1826 BC I20130	2,9
Arla Amba FC I20207	2,9
Volvo Fin FC I20207	2,9
Volkswagen FC I20314	2,9
Sparbanken Skara FRN I20116	2,6
Arla Amba FC I20220	2,5
Sampo FRN I30916	2,4

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen under fjärde kvartalet blev, med en fortsatt låg räntenivå, godkända 0,69 procentenheter, vilket klart överträffade jämförelseindex SSVX som endast steg med 0,32 procentenheter. På helåret är fonden upp med 2,71% och därmed fortsatt bland de allra främsta korträntefonderna. På tre år är fonden upp med solida 7,19% och är därmed bäst av alla de 45 st 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!

Även om svensk ekonomi i grunden är sund är vi inte isolerade för utvecklingen utanför landets gränser. I december valde till slut därför Riksbanken att sänka reporäntan till 1,75%. Då korträntorna har hållits och hålls uppe av att det är "ont om pengar" i banksystemet gav dock denna sänkning endast marginell effekt. För innevarande år argumenterar Riksbanken för en oförändrad ränta medan "marknaden" tror på fortsatta sänkningar. Oavsett talar det mesta för att vi kommer att ha fortsatt låga räntor även under 2012. Under hösten har vi valt att investera i certifikat med löptider runt 90 dagar, då de till låg risk helt enkelt gett bäst betalt. Även vårt innehav av FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes) har bidragit positivt då korta räntan (stibor) hållits uppe av en rådande kapitalknapphet. Under perioden har den genomsnittliga räntelöptiden fortsatt legat under 90 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande: certifikat ca 62%, FRN-lån ca 36 % samt obligationer ca 0 %, kvarvarande utgörs av kassan. Vår välbalanserade portfölj, både vad gäller innehav och löptid, har vid nyinvesteringar 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, 18 januari 2012

PS. Högsta betyget, 5 stjärnor hos Morningstar och MoneyMate. Tidigare utmärkelser som "Best Defensively Managed Fund, 2011" av MoneyMate.

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (SSVX-TBILL)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2011 12 31	108,89	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