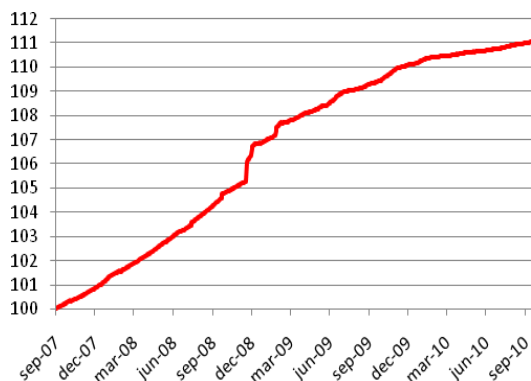


Fondens inriktning

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 – 2010 09 30



Avkastning i % t o m 2010 09 30	Räntefond Sverige	OMRX- TBILL
YTD	+0,83	+0,19
1 år	+1,55	+0,22
3 år	+10,94	+5,92
5 år	-	-
Sedan start (2007 09 17)	+11,07	+6,04

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Volvo Finans Bank FC 101011	5,3
SparbankenSkaraborgFRN120116	4,8
Skanska FC 101020	4,3
Volkswagen Finans FC 101025	4,3
Vasakronan FC 101119	4,3
Swedish Match FRN 120215	4,2
Sandvik FRN 120419	4,2
Volvo Finans Bank FRN 110517	3,2
Skanska FC 101108	3,2
Volkswagen Finans FC 101116	3,2

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen kvartal 3, med allmänt låga räntor men i en räntehöjningsperiod, var respektabla 0,30 procentenheter, vilket klart överträffade jämförelseindex OMRX-TBILL som endast steg med 0,09 procentenheter. Så här långt i år är fonden upp med 0,83%, och därmed fortsatt bland de allra främsta korträntefonderna (medaljplats 2009 och bästa korträntefond 2008). Nu har vi även "fyllt" 3 år och fondens goda avkastning har resulterat i toppbetyget 5 av 5 möjliga stjärnor hos Morningstar. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärda bolag håller och ger helt klart bra betalt!

Under kvartalet har Riksbanken höjt reporäntan till 0,75%. Marknaden är inställd på ytterligare höjningar fram till årsskiftet, men därefter går bilden isär om och när nästa höjning kan komma att ske. Oavsett detta, är vi inne i en räntehöjningsperiod vilket gör det fortsatt viktigt att vara följsam vid val av värdepapper (map kreditrisk och löptid). Detta då vi kan förutsätta att räntenivån kommer att fortstätta stiga i och med att de ekonomiska utsikterna förstärks och allt mer upplevs som uthållig. För att både kunna få betalt för att ta en begränsad kreditrisk och samtidigt ha en god följsamhet mot stigande räntor har vi fortsatt en stor andel sk FRN-lån (FRN; Floating Rate Notes justeras kvartalsvis med kortränteutvecklingen) i portföljen. För att undvika att ta onödiga risker, men samtidigt kunna ta vara på stigande räntor, ligger den genomsnittliga räntelöptiden även fortsatt under 90 dagar.

Fondens innehav

Vid utgången av perioden fördelades innehaven enligt följande; certifikat ca 61%, FRN-lån ca 35% samt obligationer 0%, kvarvarande utgörs av kassan. Räntenivåerna har kommit upp något och är allmänt stigande. Det ger oss, med en fortsatt bra balanserad portfölj, 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 fortsättningsvis kommer att tillhöra toppskiktet bland korträntefonderna.

Erik Brändström, 20 oktober 2010

PS 5 stjärnor av Morningstar, fick vi när fonden "fyllde" 3 år i september, tack vare avkastning i toppklass i sin kategori.

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (OMRX-TBILL)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2010 09 30	106,24	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. Faktblad kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se