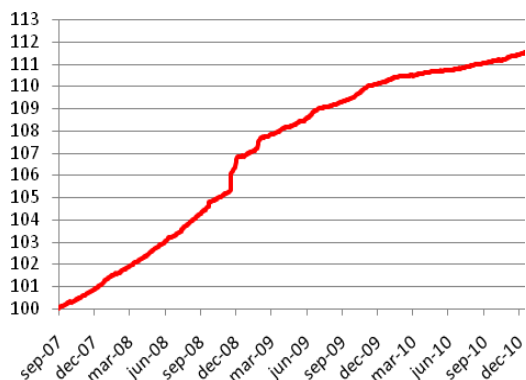


Fondens inriktning

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 12 31



Avkastning i % t o m 2010 12 31	Räntefond Sverige	OMRX- TBILL
YTD	+1,22	+0,32
1 år	+1,22	+0,32
3 år	+10,41	+5,14
5 år	-	-
Sedan start (2007 09 17)	+11,50	+6,17

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Holmen FC I10210	4,7
SparbankenSkaraborgFRN120116	4,3
Sandvik FRN I20419	3,8
Landshypotek FC I10113	3,8
Swedish Match FRN I20215	3,8
Assa Abloy Finans FC I10321	3,8
Volkswagen Finans FC I10316	3,8
Volvo Finans Bank FRN I10517	2,8
LM Ericsson FRN I20629	2,8
Lundbergföretagen FC I10321	2,8

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Avkastningen kvartal 4, med låga men fortsatt stigande räntor var anständiga 0,39%, vilket klart överträffade jämförelseindex OMRX-TBILL som endast steg med 0,12%. På helåret är fonden upp med 1,22%, och därmed näst bäst av alla de 47 st svenska korträntefonderna (medaljplats 2009 och bästa korträntefond 2008). Den goda avkastningen ger fonden toppbetyget 5 av 5 möjliga stjärnor hos Morningstar. Strategin att aktivt och selektivt välja ut investeringar i kreditvärdiga bolag håller och ger helt klart bra betalt!

Under kvartalet har Riksbanken höjt reporäntan till 1,25%. Med en fortsatt stark svensk tillväxt är marknaden inställd på ytterligare höjningar fram till sommaren, men därefter går bilden isär när nästa höjning kommer att ske. Just nu indikerar räntebanan en reporänta på 2,25% i slutet av 2011. Även om omvärlden är turbulent, är vi i Sverige inne i en räntehöjningsperiod, vilket gör det fortsatt viktigt att vara följsam vid val av värdepapper (med avseende på kreditrisk och löptid). För att 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 65%, FRN-lån ca 32% samt obligationer 0%, kvarvarande utgjordes av kassan. Räntenivåerna har fortsatt upp 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 fortsatt kommer att tillhöra toppskiktet bland korträntefonderna.

Erik Brändström, 20 januari 2011

PS Högsta betyg av Morningstar - 5 stjärnor - och köprekommendation av bl.a. Placera.nu, tack vare "avkastning i toppklass inom kategorin korta räntefonder" läs hela köpanalysen på vår site.

Fondfakta

Strategi	Räntefond, Sverige Kort	Mål	Bättre än index (OMRX-TBILL)
Startdatum	2007 09 17	Startkurs	100,00
NAV 2010 12 31	106,65	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