

Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 2, 2016

Fondens inriktning

En aktivt förvaltd fond med fokus på placeringar i Dalaregionen. Placeringar görs oberoende av storlek på företag och bransch. Stor tonvikt läggs på analysen och bedömningen av det enskilda företagets affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i onoterade aktier i bolag med säte i Dalarna.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under andra kvartalet fortsatte nedgången för Stockholmsbörsen med -0,3%, vilket i och med "Brexitoron" i slutet av juni, inte blev så farligt med tanke på att börsen en enskild dag sjönk -7,8%. Aktiefond Dalarna trotsade nedgången och stod emot riktigt bra med en uppgång på +0,6%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med drygt 80%.

Fondens innehav

Målet är att 50% av bolagen i fonden ska ha anknytning till Dalaregionen, varav upp till 10 procentenheter i onoterade bolag med säte i Dalarna. Resterande ca 50% utgör så kallad "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Dalaföretag ingår följande bolag: ABB, Bahnhof, Boliden, Clas Ohlson, Dala Energi, Diös, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter AB, Sandvik, Scandbook, Skistar, SSAB, Stora Enso samt Triona.

Bland de större regionala bolagen är det Boliden som gått bäst under kvartalet med en uppgång på +25%. Den huvudsakliga förklaringen till denna uppgång är att zinkpriset har ökat kraftigt. Då Boliden har en stor exponering mot zink så påverkar en sådan prisökning resultatet positivt och därmed också aktiekursen.

Näst bäst utveckling bland de regionala bolagen hade Skistar som noterar en uppgång på +6% under kvartalet, vilket också är mer än väl godkänt då Stockholmsbörsen utvecklades svagt negativt motsvaran-

de period. Skistar, som har brutet räkenskapsår, lämnade i juni sin 9-månaders rapport, vilken andades mycket optimism.

Bäst utveckling bland de icke-regionala bolagen stod Bulten för med en utveckling på +10%. Bultens kvartalsrapport var mycket stark med både bättre rörelsemarginal samt orderingång än vad aktiemarknaden förväntade sig, vilket avspeglades i kursutvecklingen.

Vi har inte investerat i något nytt bolag under kvartalet. Däremot passade vi på att öka lite i Fortnox då budet från Visma drogs tillbaka. Vår bedömning är att potentialen i Fortnox är stor.

Investeringsfilosofin ligger fast!

När det är skakigt på aktiemarknaden är det lätt att blir lite nervös. När man på kort sikt inte får den avkastning man förväntar sig gäller det att vara långsiktig, uthållig och ha tålamod. Detta är grunden i vår investeringsfilosofi, vilket skapar trygghet i vår förvaltning. Över tiden är det värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom. Aktiefond Dalarna klarade av att stå emot Stockholmsbörsens nedgång under kvartalet och hittills i år är fonden upp +1,1%, vilket är klart godkänt då Stockholmsbörsen är ner -3,7% under motsvarande period. Vi har en stark tilltro till att Aktiefond Dalarna över tid kommer ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
5 juli 2016

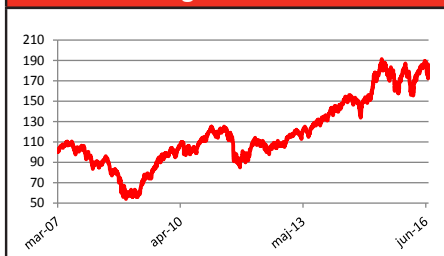
Riskinformation:

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 och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Avkastning:

I procent t o m 2016-06-30	Aktiefond Dalarna	SIXPRX
Hittills i år	+1,1 %	-3,7 %
1 år	+5,3 %	-3,3 %
3 år	+53,5 %	+44,6 %
5 år	+53,7 %	+60,3 %
Från start (2007-03-05)	+81,0 %	+84,0 %

Värdeutveckling: 2007-03-05 – 2016-06-30



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
Bahnhof B	6,3 %
Clas Ohlson B	6,3 %
Diös Fastigheter	6,2 %
Skistar B	6,1 %
Sandvik	6,0 %
Abb Ltd	5,8 %
Boliden	4,6 %
NP3 Fastigheter	4,4 %
AAK	4,3 %
Hexpol B	4,1 %

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100
NAV 2016-06-30:	162,18
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6/7
Bankgiro:	5537-2080
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE 0001938788
Fondbolag:	Spiltan Fonder AB
Ansv. förvaltare:	Pär Andersson
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Revisor:	BDO
Kursnotering:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % / år (0% in- /utavg.)
Teckning/inlösen:	Dagligen
PPM-nr:	119 891