

Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 3, 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 årets tredje kvartal steg sig Aktiefond Dalarna med drygt 12%, vilket jag är nöjd över då fonden överträffade Stockholmsbörsen som steg med ca 10%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med ca 104 %.

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 företag: ABB, Bahnhof, Boliden, Clas Ohlson, Diös, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter AB, Scandbook, Skistar, SSAB samt Stora Enso.

Det innehav av de större regionala som presterade absolut bäst under kvartalet var SSAB med en uppgång på drygt 29%. Förutom att bolaget levererade en kvartalsrapport får årets andra kvartal som översteg marknadens förväntningar så guidade man för pris-ökningar, vilket givetvis är positivt. Ett annat regionalt bolag som än en gång gått bra är Boliden (+24%). Fortsatt stigande zinkpriser i kombination med högre produktion i bolagets gruvor låg bakom ett resultat för årets andra kvartal som var bättre än förväntat.

Av de icke-regionala bolagen är det Troax som gått bäst med en smått fantastisk uppgång på drygt 51%. Bolaget levererade en kvartalsrapport för årets andra kvartal

som vida översteg marknadens förväntningar. Med en orderingång på +17% samt en organisk tillväxt på +10% så ser framtiden ljus ut för Troax. Ytterligare ett bolag som också gått väldigt starkt under perioden är Fortnox (+50%). Omsättningen växte med över 50% för det andra kvartalet, orderstocken är välfylld samt nya dotterbolaget Nox Finans bidrar redan positivt till resultatet, trots att det fortfarande är i ett uppbyggnadsskede.

Något nytt bolag har inte tillkommit under perioden. Däremot har vi ökat vårt innehav i NP 3 Fastigheter då vi anser värderingen attraktiv.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Vi kan konstatera att Aktiefond Dalarna lägger ytterligare ett bra kvartal bakom sig. Vi är övertygade om att det är värdet på bolaget som styr priset och inte tvärtom. När då aktiemarknaden stundtals prissätter ett bolag "felaktigt" köper vi helt enkelt fler aktier till ett fördelaktigt pris. Detta förhållningssätt – i kombination med långsiktighet och en portion tålmod – skapar goda förutsättningar för Aktiefond Dalarna att även fortsättningsvis skapa bra avkastning för andelsägarna.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv, 10 oktober 2016

Avkastning:

I procent t o m 2016-09-30	Aktiefond Dalarna	SIXPRX
Hittills i år	+13,8%	+6,0%
1 år	+26,5%	12,8%
3 år	+57,0%	+44,2%
5 år	+128,6%	+120,0%
Från start (2007-03-05)	+103,7%	+102,5%

Värdeutveckling: 2007-03-05 – 2016-09-30



Fondens 10 största innehav:

Bolag	Andel av fonden
ABB	6,1%
Skistar B	5,9%
NP3 Fastigheter	5,9%
Diös Fastigheter	5,9%
Clas Ohlson B	5,9%
Bahnhof B	5,8%
Boliden	4,6%
SSAB A	4,6%
Stora Enso	4,5%
Hexpol B	4,3%

Fondfakta:

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100
NAV 2016-09-30:	182,85
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

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.