

Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 2, 2017

Fondens inriktning

En aktivt förvaltnad 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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets andra kvartal gjorde Aktiefond Dalarna en stark återhämtning med en uppgång på 5,8%, samtidigt som Stockholmsbörsen steg med knappt 4,1%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med drygt 137%. Ser vi såväl på 1, 3 samt 5 år har Aktiefond Dalarna överträffat Stockholmsbörsen.

Fondens innehav

Målet är att 50% av bolagen i fonden ska ha anknytning till Dalarna och resterande ca 50% utgörs av enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

Bolag med anknytning till Dalarna: ABB, Bahnhof, Boliden, Clas Ohlson, Diös, FM Mattsson Mora Group, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter, Scandbook, Skistar, SSAB samt Stora Enso.

Bland de regionala större innehaven var det Skistar som gick bäst med en uppgång på 17,4%. I den senaste rapporten (mars-maj) framgår det att huvudorsaken till den goda utvecklingen var konceptet "Valles skidveckor", tre bra sportlovsveckor, konferensverksamheten samt ökade exploateringsvinster. Näst bäst var Clas Ohlson med en uppgång på drygt 15,5%. Bolagets senaste kvartalsrapport övertröffade aktiemarknadens förväntningar. Det är bl a kollektionen av arbetskläder (Workwear by Clas Ohlson) samt fortsatt satsning på solcellssortimentet som gett avtryck i resultatet. Under våren har Clas Ohlson också vidgat kundservicekonceptet med bland annat uthyrning av verktyg samt installationstjänster.

I april introducerades FM Mattsson Mora Group på börsen och vi investerade i bolaget. FM Mattsson Mora Group är ledande i Norden på blandare och kranar till kök och badrum. Bolaget äger tre mycket starka varumärken: FM Mattsson, Mora Armatur och Damixa.

Av de icke-regionala bolagen var det Hexagon samt Dometic som gick bäst under kvartalet med en uppgång på ca 11% respektive 10%. Vad gäller Hexagon står förklaringen delvis att finna i en god kvartalsrapport men framförallt de budrykten som har tagit fart. I Dometics fall handlar det om att den underliggande marknaden för husbilar och husvagnar är "glödhet", vilket inte minst avspeglades i bolagets rapport för årets första kvartal. Vidare anser vi att aktiekursen inte speglar bolagets långsiktiga värde.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under kvartalet har vi återigen fått "betalt" för vår investering i Dalabolag, vilket vi ser som ett gott betyg för vår långsiktiga uthålliga investeringsfilosofi. I vår bolagsanalys lägger vi stor vikt vid att verkligen förstå bolagets verksamhet samt långsiktiga tillväxtpotentialer. Det är viktigt att verkligen förstå vilka möjligheter eller hot som ett bolag kan tänkas stå inför innan vi gör en investering. Över tid har detta visat sig vara en bra strategi, vilket gör oss trygga i att man alltid måste se bortom horisonten, dvs vara långsiktig när det gäller investeringar. För att citera Warren Buffett – "Pris är vad du betalar, värde är vad du får". Vi känner oss komfortabla med att Aktiefond Dalarna även framöver har goda förutsättningar att ge oss andelsägare en långsiktigt god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
5 juli 2017



PÄR ANDERSSON
Förvaltnad fonden sedan 2008

SPILTAN

F O N D E R

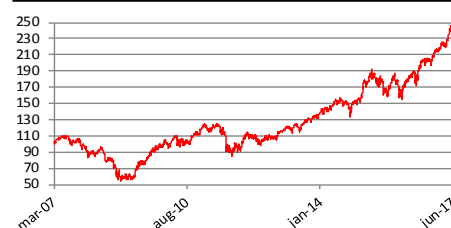
AVKASTNING %

Per 2017-06-30

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+10,2%	+10,8%
1 år	+31,0%	+26,1%
3 år	+55,9%	+42,0%
5 år	+130,1%	+117,4%
Sedan start	+137,1%	+132,0%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2017-06-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-06-30

Clas Ohlson B	6,7%
Diös Fastigheter AB	6,4%
Skistar B	6,3%
NP3 Fastigheter	6,3%
Bahnhof B	6,0%
ABB	5,9%
Boliden	4,7%
SSAB A	4,7%
Stora Enso	4,4%
Nibe Industrier B	4,2%

FONDFAKTA

Per 2017-06-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2017-06-30:	212,45
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	6 av 7
Bankgiro:	5537-2080
Lägsta belopp:	100 kr
ISIN:	SE0001938788
Ansvarig förvaltare:	Pär Andersson
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
Förvaringsinstitut:	Swedbank
Revisor:	BDO
Kurssättning:	Dagligen
Förvaltningsavgift:	1,5 % per år
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. Faktablad och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR