

Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 3, 2017

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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets tredje kvartal steg Aktiefond Dalarna med 5,4%, vilket jag är mycket nöjd med då fonden överträffade Stockholmsbörsen som steg med ca 1,5%. Sedan start har Aktiefond Dalarna gått upp med nästan 150%. 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 Dalaregionen och 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, FM Mattsson Mora group, LC Tec Holding, NP3 Fastigheter AB, Scandbook, Skistar, SSAB samt Stora Enso.

Av de större regionala bolagen så var det Bahnhof som gick bäst med en uppgång på +20%. En mycket stark kvartalsrapport för årets andra kvartal ligger som grund för denna uppgång. Både omsättningen och resultatet ökade kraftigt och prognosen att nå en omsättning respektive rörelseresultat på 1 miljard respektive 110 miljoner kronor har goda förutsättningar att infrias. Bahnhof signalerar också att tillväxten kan komma att öka framöver då investeringar gjorda under föregående år samt under 2017 kommer bära frukt framgent. Bolaget säger att de överväger både en split av aktien och ett eventuellt byte handelsplats. Näst bästa bolag var Boliden med nästan +20% under kvartalet. Bolidens resultat för årets andra kvartal slog marknadens förväntningar med råge. Den här gången var det inte metallpriserna som stod bakom vinstökningen utan istället en hög gruvproduktion som i sin tur berodde på mycket hög tillväxt

i flera utvecklingsländer. Sist men inte minst hittar vi FM Mattsson Mora Group som steg med ca 13% under kvartalet, vilket är extra roligt då bolaget sattes på börsen i april i år. Från introduktionskursen (68 kronor) är aktien upp hela 36%.

Det bolag av de icke-regionala som gick bäst var Troax med en uppgång på drygt +31%. Bakom denna starka utveckling ligger en urstark rapport för andra kvartalet. En orderingång som växte med 17% samt en försäljning som växte med 26% organiskt säger en del om kvaliteten i bolaget! Sammantaget, Troax tar marknadsandelar och integrationen av det förvärvade Folding Guard i Nordamerika går som planerat. Jag känner mig väldigt trygg med detta innehav.

Investeringsfilosofin ligger fast!

Under årets tredje kvartal har Aktiefond Dalarna återigen levererat god avkastning. Vår investeringsfilosofi – som grundar sig på långsiktighet, uthållighet samt tålmod – anser vi är nyckeln för att över tid ge en god avkastning. Vi kommer att fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta efter välskötta kvalitetsbolag. Sammantaget känner vi oss komfortabla med att Aktiefond Dalarna har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv
4 oktober 2017



PÄR ANDERSSON
Förvaltd fonden sedan 2008

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.

SPILTAN

F O N D E R

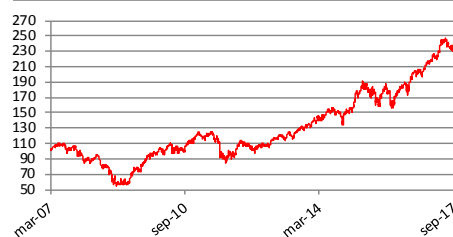
AVKASTNING %

Per 2017-09-30

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+16,1%	+12,5%
1 år	+22,6%	+16,3%
3 år	+69,5%	+44,6%
5 år	+130,3%	+109,7%
Sedan start	+149,8%	+135,5%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2017-09-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2017-09-30

Bahnhof	6,3%
Diös Fastigheter	6,2%
NP3 Fastigheter	5,9%
ABB	5,8%
Clas Ohlson	5,8%
Skistar	5,6%
SSAB	4,5%
Stora Enso	4,4%
Boliden	4,4%
Loomis	4,0%

FONDFAKTA

Per 2017-09-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlm-börsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2017-09-30:	223,85
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

Signatory of:

