

Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 3, 2018

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 företags affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter.



Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets tredje kvartal steg Aktiefond Dalarna med +3,0%, vilket var lägre än Stockholmsbörsen som steg med +6,9%. På helåret är fonden upp med 13,1% jämfört med index 11,3%. Sedan start har Aktiefond Dalarna i genomsnitt levererat en avkastning på ca 9,5% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca 186%, vilket är 31 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på såväl 1,3 samt 5 år har Aktiefond Sverige också 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, Byggpartner, Clas Ohlson, Diös, FM Mattsson Mora Group, NP3 Fastigheter, SkiStar, SSAB, Lyko samt Stora Enso.

Av de större regionala innehaven var det SkiStar som utvecklades starkast under kvartalet med en uppgång på nästan 19%. Den senaste niomånadersrapporten, där förra vintersäsongen ingick, var de facto den bästa i SkiStars historia. Högre beläggning vad gäller boende samt fler sålda SkiPass ligger bakom det starka resultatet. Under nästa år kommer Alpina VM gå av stapeln i Åre, vilket också bör gynna SkiStar. Ytterligare ett regionalt bolag som gått väldigt bra under perioden är Bahnhof som steg med 10%. Senaste kvartalsrapporten överraskade för en gångs skull inte så mycket och prognosen att omsätta 1,2 miljarder kronor under 2018 med en rörelsemarginal på 12,1% kvarstår och vi fick mer information om Elementica. Bahnhof äger ca 70% av Elementica som bedriver datahallsverksam-

het. Avsikten är att notera Elementica och prospekt lär komma under hösten. Det bolag som gick allra sämst under kvartalet var Boliden (-15%). Nedgången i aktiekursen kan i princip förklaras av att priset på den viktigaste metallen för Boliden – zink – har sjunkit kraftigt senaste tiden.

Investeringsfilosofin ligger fast

Trots den fina utvecklingen i våra bolag som till exempel SkiStar och Bahnhof så orkade Aktiefond Dalarna inte leverera samma fina avkastning som föregående kvartal. Förutom Boliden, som nämns ovan, så hängde inte heller bra bolag som Lyko, Stora Enso och FM Mattsson Mora Group med börsen fullt ut den här perioden. På kort sikt får i vara beredda på att ett bolags potential inte alltid återspeglas i aktiekursen. Det är då viktigt att lyfta blicken och återigen tänka på långsiktighet, uthållighet samt tålmod, vilket är en bärande tanke i vår investeringsfilosofi. Aktiekursen – dvs priset – kommer att variera, men det påverkar inte ett bolags långsiktiga värde. Vi kommer fortsätta på den inslagna vägen, dvs att leta efter välskötta kvalitetsbolag. Därav känner vi oss trygga med att Aktiefond Dalarna över tid har förutsättningar att ge andelsägarna en god avkastning.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,
3 oktober 2018



PÄR ANDERSSON

Förvaltar fonden sedan 2008

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det investerade beloppet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad för respektive fond och informationsbroschyr kan beställas från Spiltan Fonder, tel: 08-545 813 45, eller laddas ner på spiltanfonder.se

SPILTAN

F O N D E R

AVKASTNING %

Per 2018-09-30

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+13,1%	+11,3%
1 år	+14,5%	+8,3%
3 år	+77,7%	+42,1%
5 år	+120,5%	+81,7%
Sedan start	+186,1%	+155,1%

VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2018-09-30



STÖRSTA INNEHAV %

Per 2018-09-30

Bahnhof	6,1%
Boliden	6,1%
NP3 Fastigheter	6,1%
SkiStar	6,0%
ABB	6,0%
Diös Fastigheter	5,9%
Lyko	4,6%
Stora Enso	4,5%
SSAB	4,4%
AAK	4,1%

FONDFAKTA

Per 2018-09-30

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlmsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2018-09-30:	256,41
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 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:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FÖRUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR