

# Spiltan Aktiefond Dalarna

Kvartalsrapport 1, 2019

## 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 första kvartal utvecklades Aktiefond Dalarna starkt med en uppgång på fantastiska 14,8%, vilket var bättre än Stockholmsbörsen som steg med 13,2%. Sedan start har Aktiefond Dalarna i genomsnitt levererat en avkastning på nästan 9% per år. Detta motsvarar en totalavkastning på ca 180%, vilket är nästan 32 procentenheter bättre än jämförelseindex! Ser vi på 1, 3 och 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, NP3 Fastigheter AB, SkiStar, SSAB, Lyko samt Stora Enso.

Det regionala bolag som gick bäst under kvartalet var Boliden som steg med nästan 38%. Förvisso var aktiekursen väldigt nedpressad efter börsoron under hösten förra året men rapporten för det fjärde kvartalet 2018 var de facto bättre än vad aktiemarknaden förväntade sig. En styrka i rapporten var att priserna på de för Boliden viktiga metallerna zink och koppar veckor ha stabiliserats i nivå med föregående kvartal. Ytterligare ett av Aktiefond Dalarnas större innehav som gick mycket bra var fastighetsbolaget Diös (+35%). Diös senaste kvartalsrapport var stark med både ökade hyresintäkter samt ökat driftöverskott. Diös är ett välkött fastighetsbolag med stark balansräkning samt en hög direktavkastning.

Av de icke-regionala bolagen var det Fortnox som gick bäst med en uppgång på nästan 41%. Med en omsättningssökning på nästan 38% samt en rörelsemarginal på drygt 27% för helåret 2018 överträffade Fortnox återigen sina långsiktiga finansiella mål. Det är väldigt starkt av ett bolag att kunna växa så snabbt samtidigt som lönsamheten inte bara bibehålls utan dessutom ökar, vilket är ett bevis på god skalbarhet i affärsmodellen. Kundtillväxten är mycket god och ARPU (genomsnittlig månadsintäkt per kund) ökade till 133 kr (123 kr).

## Tack för förtroendet

För 12 år sedan startade vi Spiltan Aktiefond Dalarna. Under dessa år har vi och många med oss kämpat för att få in sparkapital till fonden. Tyvärr tvingas vi konstatera att det inte finns tillräckligt brett intresse. Då Spiltan Aktiefond Dalarnas fondförmögenhet är för liten för att få vara kvar på Premiépensionsmyndighetens fondtorg kommer fonden att fusioneras med Spiltan Aktiefond Sverige per måndagen den 15 april. Vi vill rikta ett stort tack till er andelsägare för ert förtroende dessa 12 år och hälsar er varmt välkomna till Spiltan Aktiefond Sverige.

Pär Andersson & Jörgen Wärmlöv,  
2 april 2019



PÄR ANDERSSON

Förvaltd 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 2019-03-31

	Aktiefond Dalarna	Index (SIXPRX)
Hittills i år	+14,8%	+13,2%
1 år	+8,8%	+8,7%
3 år	+55,5%	+34,4%
5 år	+93,7%	+58,3%
Sedan start	179,6%	+148,0%

## VÄRDEUTVECKLING SEDAN START

2007-03-05 – 2019-03-31



## STÖRSTA INNEHAV %

Per 2019-03-31

Diös Fastigheter	6,6%
NP3 Fastigheter	6,4%
ABB	6,0%
Boliden	6,0%
SkiStar B	5,5%
Bahnhof B	5,2%
Lyko A	4,6%
Fortnox	4,6%
Mattsson Mora Group	4,4%
Nibe Industrier B	4,4%

## FONDFAKTA

Per 2019-03-31

Strategi:	Aktiefond, regional
Förvaltningsmål:	Bättre än Sthlsbörsen
Startdatum:	2007-03-05
Startkurs:	100,00
NAV 2019-03-31:	250,59
Jämförelseindex:	SIXPRX
Riskklass:	5 av 7
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:	Ej valbar

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



SVERIGES FÖRUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR