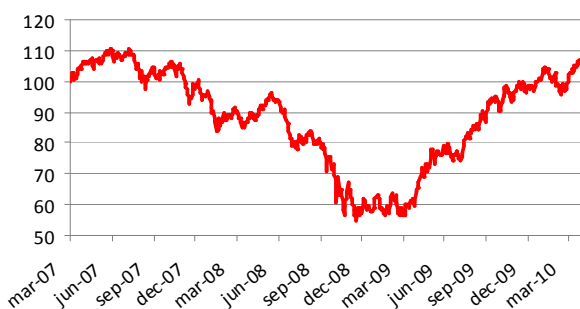


Fondens inriktning

Spiltan Aktiefond Dalarna är 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. Fonden kan även investera i onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Dalarna.

Värdeutveckling

2007 03 05 – 2010 03 31



Avkastning i % t o m 2010 03 31	Aktiefond Dalarna	SIX PRX
YTD	+ 5,9	+ 9,0
1 år	+72,2	+69,6
3 år	+2,2	-4,0
5 år	-	-
Sedan start (2007 03 05)	+6,6	-0,7

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Abb Ltd	6,8
Skistar B	6,4
SSAB A	6,3
HL Display B	6,2
Boliden	5,9
Clas Ohlson B	5,1
Diös Fastigheter AB	4,6
Stora Enso R	4,6
Avanza	4,4
Volvo B	4,3

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Efter en mer eller mindre stillastående börs under årets två första månader så återvände optimismen under mars månad. Oron över bl. a Greklands statsfinanser avtog gradvis samtidigt som det kom tecken från industribolagen att efterfrågan förbättras. Vår bedömning är att efterfrågan sakta men säkert är på väg tillbaka, vilket i kombination med tidigare kostnadsbesparingar kommer att ge kraftiga vinstökningar hos börsbolagen.

Under kvartalet steg fonden med 5,9 procentenheter (SIXPRX 9 procentenheter).

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60 % utvalda bolag med anknytning till Dalaregionen, varav upp till 10 procentenheter i onoterade bolag med säte i Dalaregionen. Resterande utgör så kallade "stockpicking", det vill säga enskilda val av bolag på Stockholmsbörsen.

I kategorin Dalaföretag ingår följande företag; Skistar, Clas Ohlson, Triona, SSAB, Diös, ABB, Stora Enso, Orsa Grönklitt, Boliden, HL Display, LC Tec Holding, Dala Energi, Atracco Group samt Scandbook.

De regionala bolag som har gått bäst under perioden är ABB (+14%), Diös (+13%) samt Boliden (+12%). Tyvärr har bolag som Clas Ohlson, HL Display, SSAB och Skistar, bolag som har en stor vikt i portföljen, inte hängt med börsen under kvartalet.

Nytt innehav i portföljen är det Falunbaserade bolaget Scandbook, som är Nordens ledande bokproducent inom skönlitteratur.

Med en uppgång på ca 6 % under kvartalet har inte aktiefond Dalarna riktigt orkat hänga med den starka börsen. Vi ska dock inte glömma den smått fantastiska utvecklingen under 2009(+71%). Förutsättningarna för aktiefond Dalarna att skapa en god avkastning även under resten av 2010 ser fortsatt bra ut.

Pär Andersson, 16 april 2010

PS. Spiltan Aktiefond Dalarna fyllde 3 år i början av mars och fick då toppbetyget 4 (av 5 möjliga)stjärnor av Morningstar.

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Dalarna	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2007 03 05	Startkurs	100,00
NAV 2010 03 31	100,81	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	Förenade revisorer
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5537-2080	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	119 891		

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 kan beställas från Spiltan Fonder: 08-545 813 40 eller hämtas på www.spiltanfonder.se