

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 företagens affärsidé, företagsledning och långsiktiga framtidsutsikter. Fonden kan även investera i noterade aktier där bolagen har sitt säte i Dalarna.

Värdeutveckling

2007 03 05 – 2010 06 30



Avkastning i % t o m 2010 06 30	Aktiefond Dalarna	SIX PRX
YTD	+0,7	+7,4
1 år	+33,3	+32,1
3 år	-6,4	-13,9
5 år	-	-
Sedan start (2007 03 05)	+1,4	-2,2

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
HL Display B	8,3
ABB LTD	6,6
Skistar B	6,3
SSAB Svenskt Stål A	5,7
Boliden	5,5
Stora Enso R Sek	4,8
Astra Zeneca	4,7
Claes Ohlson B	4,7
Diös Fastigheter AB	4,5
Avanza	4,3

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Det är ingen överdrift att påstå att det andra kvartalet har varit turbulent. Oron över Greklands statsfinanser som delvis präglade första kvartalet återkom, dock blev marknaden orolig för hela euroområdet den här gången. Denna makroekonomiska oro har gjort att aktie- marknaden har börjat ifrågasätta om tillväxtantaganden i företagens förväntade försäljning är rimliga, vilket i sin tur har påverkat flertal bolags aktiekursen negativt. Vår positiva grundsyn, vilket bygger på att marknaden kommer flytta fokus mot företagens (förväntade) goda vinstutvecklingar, står dock fast.

Under kvartalet sjönk fonden med 4,9 procentenheter, men är trots allt på plus för året. Sedan start är fonden +1,4% (SIXPRX -2,2%).

Fondens innehav

Placeringsinriktningen på fonden är ca 60% utvalda bolag med anknytning till Dalaregionen, varav upp till 10 procentenheter i noterade 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 Orsa Grönklitt (+23%), HL Display (+20%) samt Triona (+13%). På förlorarsidan finner vi bl a Clas Ohlson samt Scandbook, vars resultat inte motsvarade marknadens förväntningar. HL Displays goda utveckling förklaras av att Ratos lagt ett bud på bolaget till priset SEK 49 per aktie.

Om ca en månad börjar bolagens kvartalsrapporter komma, vilket kommer bli en mycket intressant läsning, inte minst med tanke på den turbulens som präglat kvartalet. Förutsättningarna för Aktiefond Dalarna att skapa en god avkastning under resten av 2010 ser fortsatt bra ut.

Pär Andersson, 2 juli 2010

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

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Dalarna	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2007 03 05	Startkurs	100,00
NAV 2010 06 30	95,19	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