

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

Värdeutveckling

2007 03 05 – 2011 03 31



Avkastning i % t o m 2010 03 31	Aktiefond Dalarna	SIX PRX
YTD	-0,1	-0,6
1 år	+13,7	+15,7
3 år	+37,9	+32,0
5 år	-	-
Sedan start (2007 03 05)	+21,3	+14,9

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
ABB LTD	5,6
Stora Enso R Sek	5,5
Boliden	5,5
DIÖS Fastigheter AB	5,5
Seco Tools B	5,4
Skistar B	5,2
Clas Ohlson B	5,2
Swedish Match	4,3
SSAB Svenskt Stål A	4,6
Nibe Industrier B	4,0

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Dalarna	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2007 03 05	Startkurs	100,00
NAV 2011 03 31	113,79	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		

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

2011 började som 2010 slutade, dvs med stigande börskurser. Därefter inträffar flera olika händelser, förvisso helt skilda från varandra, men icke desto mindre viktiga. Först uppstår politisk oro i Nordafrika, initialt i Tunisien, därefter i Egypten och sedan även i Libyen. Därefter kommer de svenska bolagens kvartalsrapporter ut något sämre än förväntat och slutligen inträffar naturkatastrofen i Japan med efterföljande kärnkraftshaveri. All form av oro ogillas av aktiemarknaden, vilket direkt resulterade i att riskpremien gick upp och aktiekurserna sjönk. Börsen blev helt enkelt "billigare". Mot slutet av kvartalet fick vi dock se stigande aktiekurser igen. Med en attraktiv värdering samt en direktavkastning på ca 4% är förutsättningarna för att börsen ska generera en god avkastning under resten av året goda.

Under kvartalet stod fonden i princip stilla, vilket är ca 0,5 procentenheter bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden stigit med 21%, vilket är drygt 6 procentenheter bättre än SIXPRX.

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 ca 40% utgör så kallad "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, LC Tec Holding, Dala Energi, Seco Tools samt Scandbook.

De regionala bolag som har gått bäst under perioden är Scandbook (+24%), StoraEnso (+6%) samt Diös (+5%). På förlorarsidan finner vi bl a LC Tech Holding (-39%).

Förutsättningarna för att Aktiefond Dalarna även detta år kommer generera en god avkastning är goda.

Pär Andersson, 15 april 2011

P.S. Spiltan Aktiefond Dalarna har betyget 4 (av 5 möjliga) stjärnor av Morningstar.

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