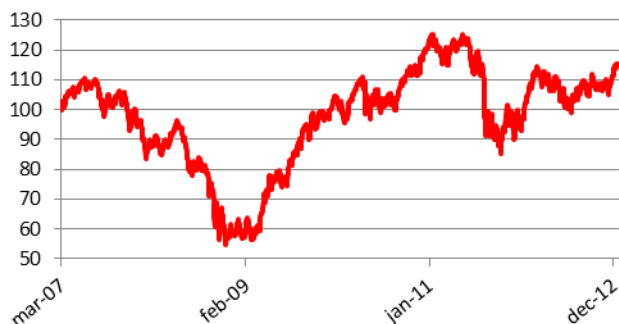


Fondens inriktning

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 onoterade aktier där bolagen har sitt säte i Dalarna.

Värdeutveckling

2007 03 05 – 2012 12 28



Avkastning i % t o m 2012 12 28	Aktiefond Dalarna	SIX PRX
YTD	+17,5	+16,7
1 år	+17,5	+16,7
3 år	+14,6	+27,9
5 år	+20,4	+19,4
Sedan start (2007 03 05)	+15,4	+16,5

Fondens 10 största innehav

Namn	%-andel av fonden
Clas Ohlson B	5,9
Skistar B	5,9
Diös Fastigheter AB	5,9
Boliden	5,9
ABB LTD	5,9
SSAB Svenskt Stål A	5,8
Axis	4,2
Hexpol B	4,1
Betsson B	4,1
Sandvik	4,1

Förvaltarkommentar

Utvecklingen det senaste kvartalet

Under årets sista kvartal gjorde Aktiefond Dalarna en mycket stark återhämtning då den steg med 8%, vilket ska jämföras med Stockholmsbörsen ca +4%. Detta gjorde att Aktiefond Dalarna under 2012 steg med hela 18%, vilket är knappt 1 procentenhet bättre än SIXPRX. Sedan start har fonden gått upp med drygt +15%.

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: ABB, Boliden, Clas Ohlson, Dala Energi, Diös, LC Tec Holding, Sandvik, Scandbook, Skistar, SSAB, Stora Enso samt Triona

Det regionala bolaget som gick bäst under kvartalet var SSAB med en uppgång på 21%. Även Boliden (+12%) samt ABB (+8%) bidrog till fondens goda utveckling under kvartalet. Av de icke regionala bolagen utmärker sig Hexpol med en uppgång på +35%.

Det är alltid lika intressant att notera hur kortsiktig aktiemarknaden är. Under tredje kvartalet vinstvarnade t ex SSAB och man skulle inte äga bolaget. Vidare skulle man inte äga mindre bolag utan bara större – t ex banker. Om jag hade följt strömmen så hade inte Aktiefond Dalarna fått så god utveckling under årets sista kvartal. Lärdomen man kan dra är som jag envist hävdar – långsiktighet i kombination med att äga kvalitetsbolag lönar sig! Att försöka parera aktiemarknadens kortsiktiga nycker tror jag inte mycket på. Risker är att man alltid är steget efter och då blir det väldigt svårt att skapa en god avkastning. Över tiden måste det vara värdet på bolaget som styr priset – inte tvärtom!

Jag känner mig bekväm med portföljens innehav och tror starkt på att bolagen även fortsättningsvis kommer ge god avkastning för Aktiefond Dalarna.

Pär Andersson, 17 januari 2013

Fondfakta

Strategi	Aktiefond, Dalarna	Mål	Bättre än Stockholmsbörsen
Startdatum	2007 03 05	Startkurs	100,00
NAV 2012 12 31	103,42	Förvaltare	Pär Andersson
Förvaringsinstitut	Swedbank	Revisor	BDO
Handel	Dagligen	Lägsta belopp	100 sek
Bankgiro	5537-2080	Avgift	1,5% / år (0% in / ut avg)
PPM nr	119 891	ISIN	SE 0001938788

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