

## Utveckling

Kurs 2024-10-31 <b>4 289,2 SEK</b>		
1 månad <b>-5,05%</b>	3 månader <b>-4,41%</b>	6 månader <b>+0,59%</b>
1 år <b>+8,30%</b>	1 år <b>+27,80%</b>	3 år <b>+0,49%</b>
5 år <b>+54,10%</b>	10 år <b>+121,88%</b>	Sedan start <b>+5792,91%</b>

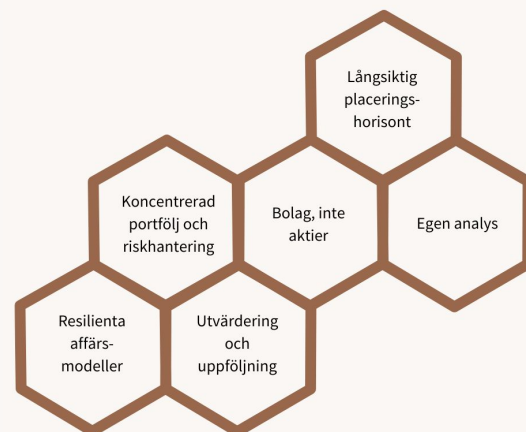


Förvaltare D&G Aktiefond  
Simon Peterson (sep 2019)

**Riskinformation:** Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

## Hållbarhet i korthet

Gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i vår aktiva förvaltning och grunden för vårt hållbarhetsarbete. Vi lägger stor vikt vid vilka bolag vi investerar i och hur dessa arbetar med hållbarhet. Vi letar efter välskötta bolag med uthålliga affärsmodeller och med en ledning och ägare som styr bolaget långsiktigt. Som aktiva ägare engagerar vi oss genom dialoger med bolagen, deltagande i valberedningar och röstning på bolagsstämmor.



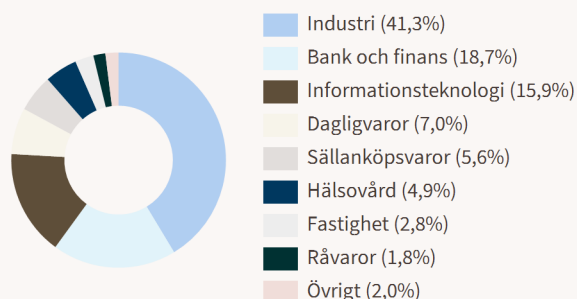
## Topp 10 innehav

VOLVO AB	SWE	6,4%
HEXAGON AB	SWE	6,0%
ATLAS COPCO AB	SWE	6,0%
SAMPO PLC	FIN	5,5%
NORDNET AB	SWE	4,7%
LIFCO AB	SWE	4,0%
INDUTRADE AB	SWE	3,9%
LINDAB INTL AB	SWE	3,6%
AAK AB	SWE	3,6%
SWEDBANK AB	SWE	3,5%

## Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Sverige
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	Sverige
Startdatum	1994-10-21
ISIN	SE0000428336
Jämförelseindex	SIX Return Index
NAV-kurs (31 okt)	4 289,2 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	35 766 MSEK
Antal innehav	38
Tillg. 10 största inneh.	54%

## Branschfördelning



## Största marknader

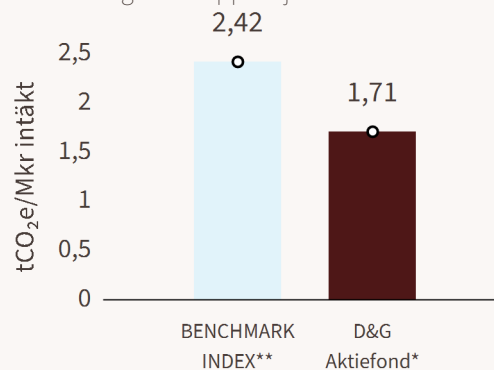
Sweden	91,0%
Finland	5,5%
Norway	1,0%
Denmark	0,6%
Other	2,0%

## Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	9,2%
Årlig avkastning index	11,3%
Standardavvikelse fond	19,8%
Standardavvikelse index	19,1%
Risikfri ränta	1,5%
Alfa	-0,05
Beta	1,03
Aktiv risk (tracking error)	5,8%
Informationskvot	-0,35
Treynorkvot	0,07
Sharpekvot	0,02

## Koldioxidutsläpp

29% lägre utsläpp än jämförelseindex



\*Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. 1,7 ton Co<sub>2</sub>e/Mkr SEK i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i D&G Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxid effektiva bolagen i fonden är.

\*\*Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 och Scope 2. Källa: ISS ESG

## Varför investera i vår Sverigefond?

- Tydlig målsättning att avkasta i linje med fondens starka historik
- Ett erfaret förvaltarteam med stark idégenerering
- Investerar i bra bolag i positiv förändring som långsiktigt skapar värde

## Förvaltarkommentar

Under oktober månad hade Aktiefonden en negativ utveckling som var mer negativ än jämförelseindex. Embracer, Volvo och Handelsbanken bidrog mest positiv till Aktiefondens utveckling medan Lindab, Atlas Copco och Hexagon bidrog mest negativt.

**Hexagon** utgör för närvarande den största positionen i portföljen och har under det senaste året stått inför utmaning inom byggsektorn, fordonsindustrin och på den kinesiska marknaden. Trots detta har bolaget framgångsrikt genomfört kostnadsbesparingsprogram och aktivt arbetat för att hålla marginalerna uppe, trots negativ organisk tillväxt. En central händelse under månaden är bolagets annonsering kring deras avsikt att knoppa av divisionen Asset Lifecycle Intelligence ("ALI") som står för drygt 20 procent av koncernens rörelseresultat. Med tanke på ALI-divisionens mjukvaruorienterade och återkommande intäkter bedöms den tillskrivas en högre värdering i en fristående kontext och därmed synliggöra bolagets verkliga underliggande värde. För närvarande har Hexagon en konglomeratsrabatt som döljer dess potentiella värde.

**Lindab** rapporterade i oktober ett resultat som var svagare än marknadens förväntningar, trots höga förväntningar med en aktiekurs som steg drygt 35 procent YTD innan rapporten. Som tidigare nämnts i våra månadsrapporter har bolaget lyckats upprätthålla sina marginaler trots betydande volymnedgångar, och både marknaden och ledningen förutspådde en återhämtning i slutet av året. Denna återhämtning ser ut att skjutas fram till 2025. Med vår långsiktiga investeringsstrategi kan vi ha tålamod och invänta den kommande återhämtning som väntas ge betydande operationell hävstång och förbättra resultatet. Vi har stort förtroende för ledningen och anser att de vidtar rätt åtgärder samtidigt som de är väl positionerade på en attraktiv marknad med starka, långsiktiga tillväxttrender som sträcker sig långt bortom 2025.