



Utveckling

Kurs 2024-07-31 4 487,3 SEK		
1 månad +3,78%	3 månader +5,24%	6 månader +15,33%
1 år +13,30%	1 år +23,27%	3 år +1,56%
5 år +68,15%	10 år +136,27%	Sedan start +6065,05%

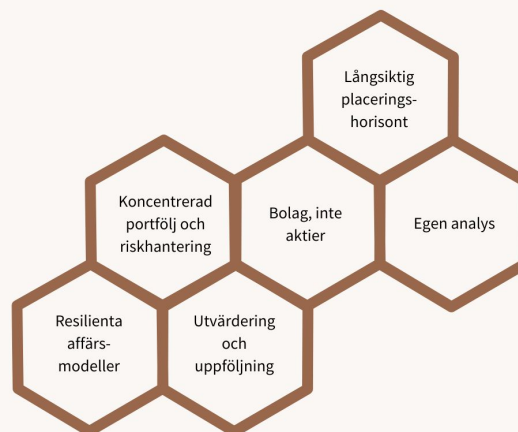


Förvaltare D&G Aktiefond
Simon Peterson (sep 2019)

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.



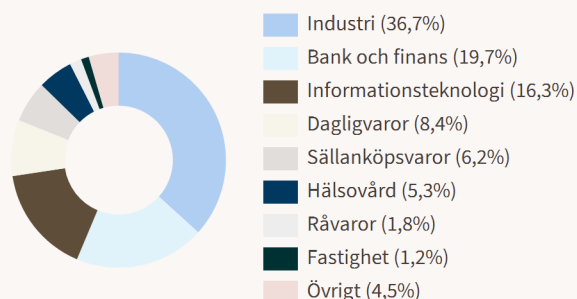
Topp 10 innehav

HEXAGON AB	SWE	6,0%
ATLAS COPCO AB	SWE	5,8%
VOLVO AB	SWE	4,5%
ESSITY AB	SWE	4,3%
NORDNET AB	SWE	4,3%
AAK AB	SWE	4,1%
SAMPO 'A'	FIN	4,1%
LINDAB INTL AB	SWE	4,0%
INDUTRADE AB	SWE	3,9%
DOMETIC GROUP AB	SWE	3,9%

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 jul)	4 487,3 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	38 253 MSEK
Antal innehav	38
Tillg. 10 största inneh.	54%

Branschfördelning



Största marknader

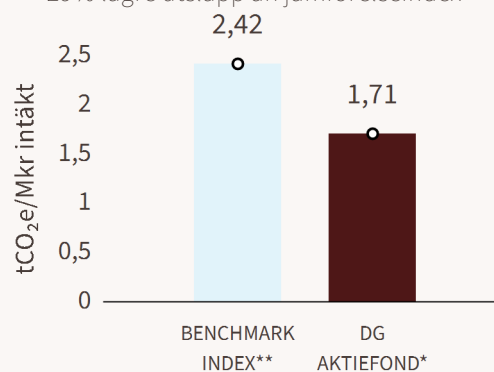
Sweden	85,4%
Finland	4,1%
Denmark	3,7%
Norway	2,3%
Other	4,5%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	11,1%
Årlig avkastning index	13,2%
Standardavvikelse fond	19,8%
Standardavvikelse index	19,0%
Risfri ränta	1,3%
Alfa	-0,05
Beta	0,99
Aktiv risk (tracking error)	5,9%
Informationskvot	-0,35
Treynorkvot	0,10
Sharpekvot	0,04

Koldioxidutsläpp

29% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. 1,7 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

**Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/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 juli månad hade Aktiefonden en positiv utveckling om 3,9 procent vilket var bättre än jämförelseindex som var 2,83 procent. Lindab, Indutrade och Getinge bidrog mest positivt till Aktiefondens utveckling medan Hexagon, Epiroc och Atlas Copco bidrog mest negativt.

Under juli månad presenterade majoritet av fondens innehav sina kvartalsrapporter. **Addtech** och **Indutrade** framträdde särskilt med starka rapporter, vilket ledde till betydande kursuppgångar både på rapportdagen och efterföljande dagar. Dessa bolag demonstrerar sin höga kvalitet och starka ledning genom att leverera imponerande resultat trots den utmanande marknadssituationen.

Hemnet överträffade återigen högt ställda förväntningar och visade fortsatt tillväxt i sitt centrala nyckeltal, Average Revenue Per Listing, vilket bekräftar företagets styrka som en ledande aktör inom digitala marknadsplatser med stark prissättningsförmåga.

Lindab rapporterade goda finansiella resultat under kvartalet givet den tuffare marknaden. Lindab är väl positionerade efter sina investeringar i ökad kapacitet och automatisering. När byggmarknaden återhämtar sig har Lindab därför goda förutsättningar att på ett effektivt sätt ta tillvara på den ökade efterfrågan, vilket bör resultera i ett förbättrat rörelseresultat och förbättrad marginal. Marknadsläget är fortsatt svagt där många projekt har pausats, men ledningen ser tecken på återhämtning i H2 2024, samt gör bedömningen att ventilationsmarknaden har goda utsikter för en flerårig tillväxtperiod från och med 2025.

Husqvarna, som nyligen kom tillbaka i portföljen, mötte utmaningar under kvartalet, främst till följd av fortsatt konsumentosäkerhet. Kvartalsrapporten var svag, påverkat av både detta och ökad konkurrens inom konsumentsegmentet. Trots dessa utmaningar har vi förtroende för bolagets ledning och deras strategi med fokus på det professionella segmentet, och vi ser fortsatt potential för god och långsiktig avkastning, särskilt med hänsyn till det nuvarande marknadssentimentet och bolagets värdering.