



Utveckling

Kurs 2024-08-30 4 449,8 SEK		
1 månad -0,83%	3 månader +2,43%	6 månader +9,12%
1 år +12,35%	1 år +26,35%	3 år +2,22%
5 år +72,62%	10 år +133,53%	Sedan start +6013,62%

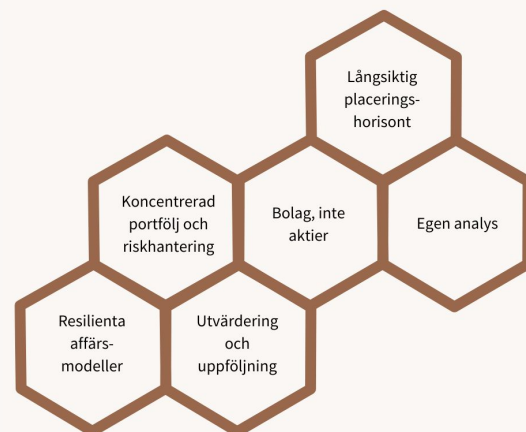


Förvaltare D&G Aktiefond
Simon Peterson (sep 2019)

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.



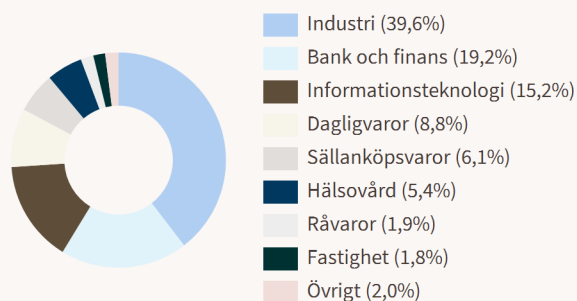
Topp 10 innehav

HEXAGON AB	SWE	6,0%
ATLAS COPCO AB	SWE	6,0%
VOLVO AB	SWE	5,3%
NORDNET AB	SWE	4,6%
ESSITY AB	SWE	4,5%
AAK AB	SWE	4,3%
INDUTRADE AB	SWE	4,1%
LINDAB INTL AB	SWE	4,1%
SAMPO PLC	FIN	4,0%
LIFCO AB	SWE	4,0%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Sverige
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	Sverige
Startdatum	1994-10-21
ISIN	SE0000428336
Jämförelseindex	SIX Return Index
NAV-kurs (30 aug)	4 449,8 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	37 728 MSEK
Antal innehav	38
Tillg. 10 största inneh.	55%

Branschfördelning



Största marknader

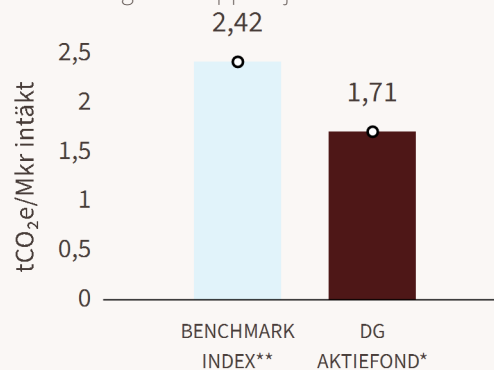
Sweden	89,1%
Finland	4,0%
Denmark	3,0%
Norway	1,9%
Other	2,0%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	11,7%
Årlig avkastning index	13,4%
Standardavvikelse fond	19,7%
Standardavvikelse index	19,0%
Risfri ränta	1,4%
Alfa	-0,05
Beta	1,01
Aktiv risk (tracking error)	5,8%
Informationskvot	-0,30
Treynorkvot	0,10
Sharpekvot	0,05

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 augusti månad hade Aktiefonden en negativ utveckling som var svagare än jämförelseindex. Nordnet, Lifco och Nibe bidrog mest positiv till Aktiefondens utveckling medan Fortnox, Embracer och Alm. Brand bidrog mest negativt.

Nordnet är en ledande plattform inom sparande och investeringar i Norden. Idag har bolaget likt dess största konkurrent Avanza, nått 2 miljoner kunder. Bolaget växte intäkterna med 20 procent i det andra kvartalet jämfört med samma period föregående år. Trots oroligheter runt räntenettet lyckas Nordnet på ett imponerande sätt med att bibehålla tillväxt och är väl positionerade för att kunna parera en förväntad räntesänkingscykel. Nordnet har goda utsikter att i ett flerårigt perspektiv fortsätta växa antal kunder och kapital på plattformen i en god takt, vilket är en viktig pådrivare för vinstutvecklingen.

I augusti besökte Aktiefonden **Nibe** i Markaryd och träffade ledningen samt tittade på de nya investeringar som Nibe har genomfört. 2024 är ett svagt år där flera negativa faktorer samverkar. Ökande konkurrens, för höga lagernivåer av värmepumpar, risk för prispress i marknaden, svag byggmarknad, svag konsument, lägre energipriser och frågetecken kring subventioner påverkar Nibes största affärsområde Climate Solutions negativt, särskilt i Europa. Besöket bekräftade dock bilden att Nibe är väl positionerade för framtiden där man har en bra position i en marknad som bedöms ha god tillväxt under många år framöver, efter nuvarande korrektion. Nibe har en erfaren ledning samt gynnas av långsiktiga hållbarhetstrender där behovet av hållbara energilösningar är stort. Nibe genomsyras även av en entreprenörsanda och har tydliga värderingar som bidrar till bra vinsttillväxt och lägre risk.

Embracer rapporterade sitt andra kvartal i augusti, vilket präglades av omfattande åtgärder för att optimera kostnadsstrukturen, minska investeringar och därigenom förbättra kassaflödet och minska bolagets skuldsättning. Embracer genomför en strategisk översyn av sin koncernstruktur och har sålt tillgångar för att minska skuldbördan. Framåt planerar bolaget att dela upp koncernen och särnotera verksamheter där det bedöms kunna skapa större aktieägarvärde.