



Utveckling

Kurs 2024-09-30 4 517,4 SEK		
1 månad +1,52%	3 månader +4,48%	6 månader +6,14%
1 år +14,06%	1 år +31,60%	3 år +9,04%
5 år +70,14%	10 år +141,14%	Sedan start +6106,46%

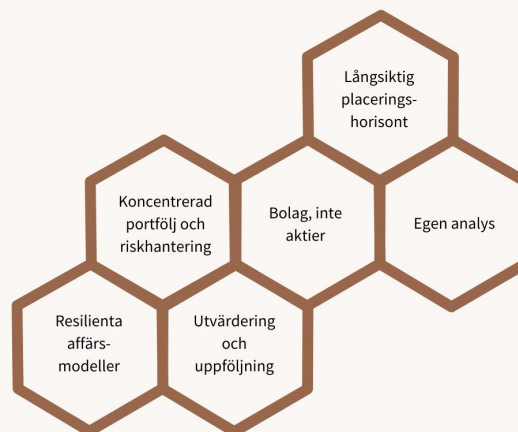


Förvaltare D&G Aktiefond
Simon Peterson (sep 2019)

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.



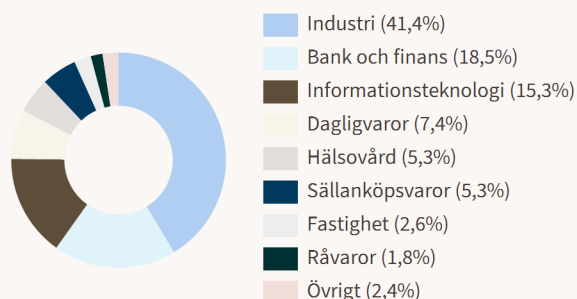
Topp 10 innehav

ATLAS COPCO AB	SWE	6,3%
HEXAGON AB	SWE	6,2%
VOLVO AB	SWE	5,6%
SAMPO PLC	FIN	5,2%
NORDNET AB	SWE	4,8%
LINDAB INTL AB	SWE	4,3%
INDUTRADE AB	SWE	4,0%
LIFCO AB	SWE	3,9%
AAK AB	SWE	3,9%
GETINGE AB	SWE	3,7%

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 sep)	4 517,4 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	38 059 MSEK
Antal innehav	38
Tillg. 10 största inneh.	53%

Branschfördelning



Största marknader

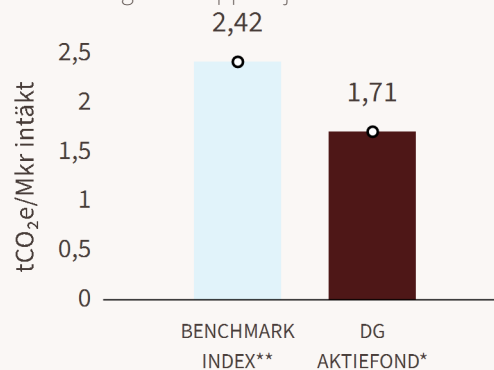
Sweden	90,1%
Finland	5,2%
Norway	1,1%
Denmark	1,1%
Other	2,4%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	11,3%
Årlig avkastning index	13,1%
Standardavvikelse fond	19,7%
Standardavvikelse index	19,0%
Risfri ränta	1,5%
Alfa	-0,05
Beta	1,03
Aktiv risk (tracking error)	5,8%
Informationskvot	-0,30
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 september månad hade Aktiefonden en positiv utveckling som var högre än jämförelseindex. Atlas Copco, Nibe och Systemair bidrog mest positiv till Aktiefondens utveckling medan Dometic, Bravida och Hexpol bidrog mest negativt.

SKF är ett nytt innehav i portföljen under september, och företaget genomgår en betydande transformation. Vi ser att deras arbete med att divisionalisera verksamheten nu börjar ge resultat, och bolaget har nyligen annonserat sin avsikt att separera sin Automotive-verksamhet. Denna transformation, i kombination med företagets kortcykliska karaktär, som troligen närmare sig en botten, skapar en attraktiv möjlighet för att generera vinsttillväxt och öka aktieägarvärdet. Vi anser att denna transformation kan likna Trelleborgs framgångsrika separation av deras Wheels-verksamhet, vilket tydligt demonstrerade det underliggande värdet i bolaget.

Den 17 september utfärdade **Dometic** en vinstvarning som ett resultat av den fortsatt låga efterfrågan till följd av den pågående makroekonomiska situationen. Trots fördelaktiga jämförelsetal förväntas både organisk tillväxt och vinst att minska under tredje kvartalet, och återhämtningen har nu skjutits fram ytterligare. Bolaget fortsätter dock att genomföra strategiska åtgärder för att stärka sina tillväxtområden, med fokus på produktinnovation och lansering av nya kategorier, vilket förväntas leda till betydande tillväxt och förbättrade marginaler under de kommande åren. Därtill har bolaget reducerat sin arbetsstyrka med 1 600 anställda för att öka effektiviteten och anpassa verksamheten till de rådande marknadsförhållandena.

Systemair levererade en positiv utveckling i september, efter att ha rapporterat sitt brutna kvartalsresultat i slutet av augusti. Bolaget från Skinnskatteberg lyckades överträffa marknadens förväntningar genom att upprätthålla en stark EBIT-marginal, vilket mottogs positivt av aktiemarknaden. Givet en utmanande marknad med lägre volymer, tycker vi att detta visar på företagets potential när volymerna eventuellt normaliseras. Systemair är väl positionerat inom ventilationsmarknaden och stöds av starka strukturella trender, såsom energieffektivitet, vilket även framhölls av ledningen i deras långsiktiga framtidsutsikter.