



Utveckling

Kurs 2024-06-28 4 323,8 SEK		
1 månad -0,04%	3 månader +1,59%	6 månader +9,07%
1 år +9,17%	1 år +16,28%	3 år +2,31%
5 år +58,98%	10 år +123,08%	Sedan start +5840,41%

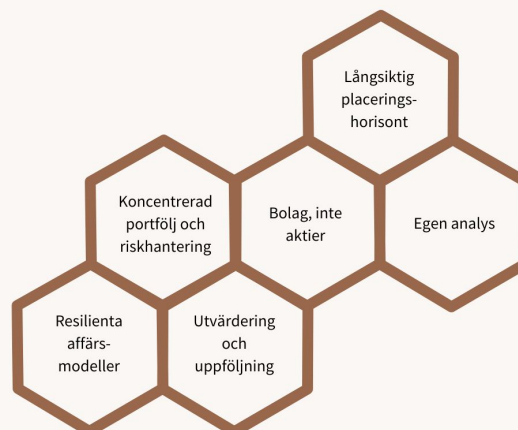


Förvaltare D&G Aktiefond
Per Johansson (jan 2023)
Simon Peterson (sep 2019)

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.



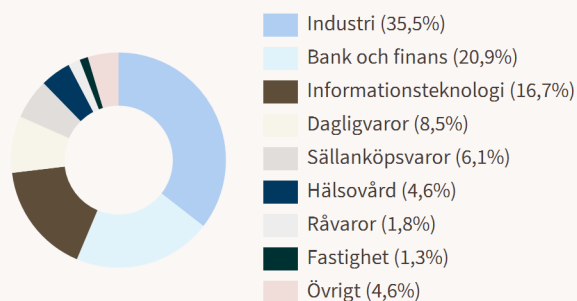
Topp 10 innehav

HEXAGON AB	SWE	6,8%
ATLAS COPCO AB	SWE	6,1%
NORDNET AB	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,3%
ESSITY AB	SWE	4,2%
VOLVO AB	SWE	4,1%
SAMPO 'A'	FIN	4,1%
ALFA LAVAL AB	SWE	3,7%
LINDAB INTL AB	SWE	3,6%
DOMETIC GROUP AB	SWE	3,6%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Sverige
Tillgångsslag	Aktier
Fokus	Sverige
Startdatum	1994-10-21
ISIN	SE0000428336
Jämförelseindex	SIX Return Index
NAV-kurs (28 jun)	4 323,8 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	37 043 MSEK
Antal innehav	37
Tillg. 10 största inneh.	53%

Branschfördelning



Största marknader

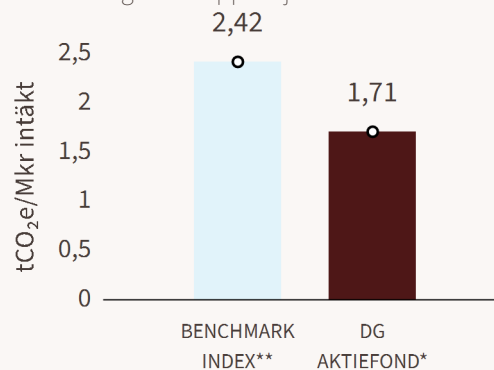
Sweden	84,6%
Denmark	4,1%
Finland	4,1%
Norway	2,5%
Other	4,6%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	9,8%
Årlig avkastning index	12,6%
Standardavvikelse fond	19,8%
Standardavvikelse index	19,0%
Risfri ränta	1,3%
Alfa	-0,05
Beta	1,00
Aktiv risk (tracking error)	6,0%
Informationskvot	-0,46
Treynorkvot	0,09
Sharpekvot	0,03

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 juni månad hade Aktiefonden en mindre negativ utveckling om -0,4 procent vilket var bättre än jämförelseindex som var -1,51 procent. Nordnet, Hexagon och Topdanmark bidrog mest positiv till Aktiefondens utveckling medan Dometic, Nibe och Embracer bidrog mest negativt.

Den 1 juni tillkännagavs ett bud på **Topdanmark** med ett erbjudande på DKK 366,38 per aktie, vilket motsvarar en premie på 27 procent jämfört med stängningskursen dagen innan. Budet läggs fram av **Sampo**, som redan äger 49,5 procent av Topdanmarks aktier. Aktiefonden har aktiva positioner i båda bolagen innan budet tillkännagavs. Budet värderar Topdanmark till en P/E-multipel om 22,2x 2025 års konsensus exklusive synergier och 13,0x inklusive run-rate synergier, jämfört med en nordisk referensgrupp på 15,4x. Med hänsyn till Sampos långvariga intresse i bolaget sedan 2011 samt dess representation i Topdanmarks styrelse var budet förväntat, men vars timing alltid varit oviss. Liksom bolagens respektive styrelser identifierar vi betydande synergier och potential för långsiktigt värdeskapande genom integreringen av Topdanmark i Sampos sakförsäkringsverksamhet i Danmark under varumärket IF P&C. Detta stärker Sampos position som ledande aktören inom sakförsäkring i Norden och slutför deras resa om att bli en renodlad sakförsäkringskoncern. Vi bedömer budet som attraktivt för både Topdanmarks och Sampos aktieägare och avser därför att acceptera det.

Under juni månad har vi investerat i **Husqvarna**, ett företag och en marknad som vi har god kännedom om. Under de senaste kvartalen har Husqvarna stått inför utmaningar till följd av den svåra marknadssituationen för sällanköpsvaror och en normaliserad efterfrågan efter pandemin. Trots dessa utmaningar har bolaget presterat acceptabelt under rådande omständigheter. Husqvarna genomgår en transformationsfas med ökat fokus på försäljning av sina högmarginal-robotprodukter som gradvis vinner ökad acceptans bland kunderna, samt en tydlig inriktning mot det professionella segmentet. Vidare har bolaget aktivt avvecklat icke-kärnverksamhet och olönsamma affärer. Med beaktande av Husqvarnas ledande marknadsposition, dess långsiktiga strategiska inriktning och positiva signaler från andra aktörer och kunder inom branschen ser vi en attraktiv investeringsmöjlighet.