



## Utveckling

Kurs 2024-04-30 <b>4 263,9182 SEK</b>		
1 månad <b>+0,19%</b>	3 månader <b>+10,42%</b>	6 månader <b>+28,64%</b>
1 år <b>+7,66%</b>	1 år <b>+8,31%</b>	3 år <b>+3,19%</b>
5 år <b>+51,49%</b>	10 år <b>+123,19%</b>	Sedan start <b>+5758,20%</b>

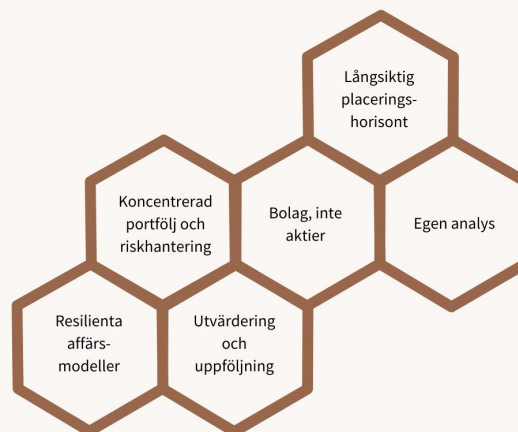


Förvaltare D&G Aktiefond  
Per Johansson (jan 2023)  
Simon Peterson (sep 2019)

**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.



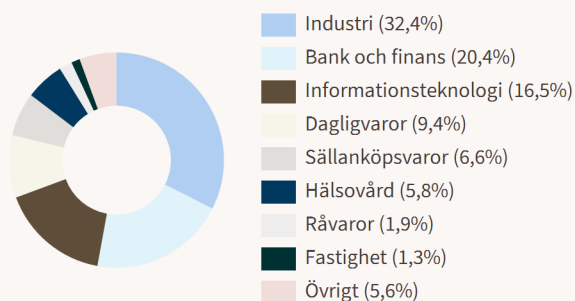
## Topp 10 innehav

HEXAGON AB	SWE	6,6%
ATLAS COPCO AB	SWE	6,0%
AAK AB	SWE	5,1%
NORDNET AB	SWE	4,9%
ALFA LAVAL AB	SWE	4,8%
GETINGE AB	SWE	4,4%
ESSITY AB	SWE	4,3%
SAMPO 'A'	FIN	4,0%
DOMETIC GROUP AB	SWE	3,6%
LINDAB INTL 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 (30 apr)	4 263,9182 SEK
Förvaltningsavgift	1,22%
Fondförmögenhet	36 722 MSEK
Antal innehav	36
Tillg. 10 största inneh.	51%

## Branschfördelning



## Största marknader

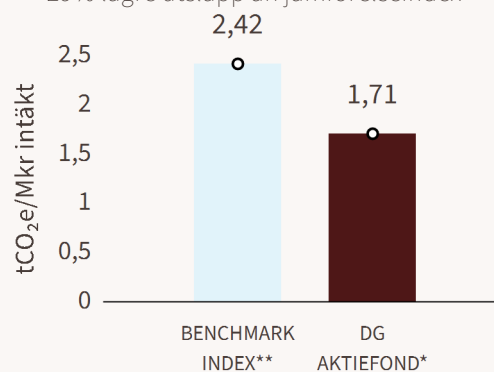
Sweden	83,5%
Finland	4,0%
Denmark	3,9%
Norway	3,0%
Other	5,6%

## Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	8,7%
Årlig avkastning index	12,0%
Standardavvikelse	20,5%
Standardavvikelse	19,4%
Risfri ränta	1,2%
Alfa	-0,05
Beta	0,98
Aktiv risk (tracking)	6,0%
Informationskvot	-0,55
Treynorkvot	0,08
Sharpekvot	0,03

## 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 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, 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 april var Aktiefonden relativt oförändrad och utvecklades i linje med jämförelseindex. Alfa Laval, AAK och Getinge bidrog mest positivt till Aktiefondens utveckling medan Hexagon, Bravida och Indutrade bidrog mest negativt.

April månad dominerades av rapporterna för det första kvartalet. Huvudsakligen presenterade portföljbolagen bra rapporter. En av dem som stack ut positivt var **Alfa Laval**, där särskilt orderingången i kvartalet var stark. Alfa Laval är världsledande inom värmeöverföring, separering och flödeshantering. Alfa Lavals produkter hjälper kunderna att förbättra produktivitet och konkurrenskraft inom många olika industrier, främst energi, marin, livsmedel och vatten. Koncernens teknologier används bland annat för att rena, förädla och återanvända material och naturresurser. De bidrar till bättre energieffektivitet och värmeåtervinning, effektivare vattenrening och mindre utsläpp. Alfa Laval investerar för att öka produktionskapacitet av värmeväxlare där koncernen ser ökande efterfrågan drivet av den globala energiomställningen.

**AAK** har haft en klart positiv utveckling de senaste kvartalen. Även det första kvartalet för 2024 var starkt med god vinststillväxt för koncernen. AAK genomför ett globalt optimeringsprogram som har gett goda resultat, där optimering av produktionsprocesser samt portfölj- och prishantering är viktiga delar. Förbättringarna syns extra tydligt på lönsamheten, mätt som rörelseresultat per kilo, som utvecklats klart positivt. Nu har även volymerna börjat växa igen vilket ger ett bra resultatbidrag. Det är glädjande att se att det interna förbättringsarbete som AAK har arbetat med en längre tid ger en positiv effekt på resultatet. Koncernen har goda förutsättningar att fortsätta leverera bra resultat framöver.

**Bravida** har haft en tuff period med svagare resultat samt governance-problem. Den 4 april 2024 initierade Bravida en utredning med anledning av Region Skånes beslut att häva ramavtal med Bravida. Utredningen visade att avsiktlig överfakturering förekommit i den avdelning som Region Skåne uppmärksammat. Överfaktureringen motsvarar ett värde på drygt 2 miljoner kronor. Vi ser mycket allvarligt på det som har hänt och för en dialog med Bravida för att säkerställa att de hanterar situationen på ett bra sätt samt genomför förbättringsåtgärder för att något liknande inte ska kunna ske igen. Vi bedömer att den pågående granskningen av koncernen genomförs på ett trovärdigt sätt då de tagit in en tredje part för utredningen, samt att Bravidas ledning har som högsta prioritet att identifiera och genomföra de förändringar som krävs för att liknande problem inte ska inträffa i framtiden. Vi kommer fortsätta hålla en nära dialog med Bravida i ärendet. Bolaget går igenom en tuff period nu som kan pågå ett tag till och det tar tid att återfå förtroendet från vissa kundgrupper och aktiemarknaden, dock ser de långsiktiga förutsättningarna för att skapa aktieägarvärde goda ut.