



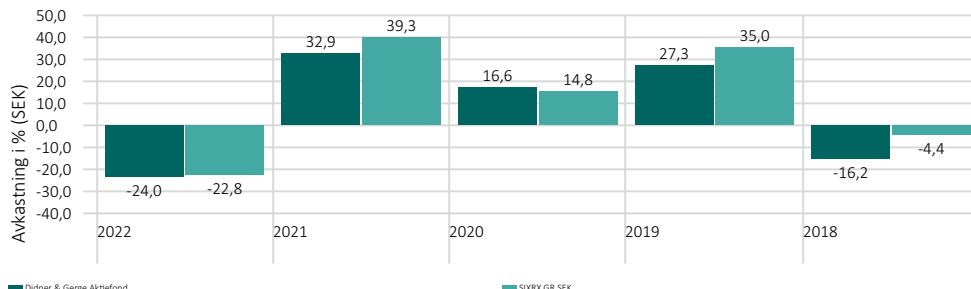
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

| | 2022 | 3 mån | 3 år** | 5 år** | Sedan start** |
|--------------------------|-------|-------|--------|--------|---------------|
| Didner & Gerge Aktiefond | -24,0 | 12,5 | 5,6 | 4,7 | 14,6 |
| SIXRX GR SEK | -22,8 | 11,1 | 7,3 | 9,8 | 11,4 |

*Fondens basvaluta är SEK. **Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - December 2022

Stockholmsbörsen fortsatte ner under december. 2022 blev ett svagt år på börsen och även för Aktiefonden. Kriget i Ukraina, hög inflation, högre räntor, omfattande störningar i leveranskedjor och oro kring en svagare ekonomi har haft en negativ inverkan på aktiemarknaden. Börsen har nu prisat in ett relativt negativt scenario och är nu på mer attraktiva nivåer. AstraZeneca, OX2 och Camurus var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under 2022. Getinge, Embracer och Lindab bidrog mest negativt under 2022.

AstraZeneca hade ett starkt år på börsen 2022. Koncernen har under de senaste åren haft stora framgångar i framtagningen av nya mer effektiva läkemedel och deras läkemedelsportfölj har fortsatt att utvecklas i positiv riktning under året som gått. Det finns flera bra exempel på det, ett av de mest intressanta är bröstcancerläkemedlet Enhertu som har visat starka data under året och förväntas bli ett storsäljande läkemedel för bolaget. Den starka portföljen av växande läkemedel och en stark pipeline gör sammantaget att bolaget har goda förutsättningar att fortsätta leverera en bra tillväxt samt höja marginalerna under de kommande åren. Detta är även något som marknaden tagit till sig och värderat upp aktien en del under året.

OX2 utvecklar vind- och solkraft i Europa. Bolaget är relativt nytt på börsen men har en lång historik av många framgångsrika projekt. De har byggt upp en betydande kompetens och erfarenhet inom alla faser av projektutvecklingen, såsom förvärv av rättigheter, tillstånd, upphandling av leverantörer, byggnation, teknisk förvaltning och försäljning. Efterfrågan på förnybar energi är stark på de marknader där OX2 är verksamma, då många Europeiska länder behöver ställa om energiförsörjningen från fossila bränslen och minska beroendet av gas från Ryssland. Det finns därför god tillväxtpotential under många år framöver.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

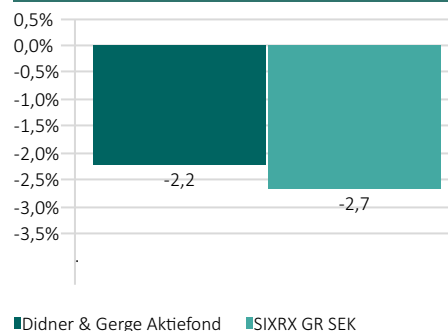
Fondfakta

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum | 1994-10-21 |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 34 462 |
| % av tillg. i 10 största innehav | 47,2% |
| Antal innehav | 39 |
| ISIN | SE0000428336 |
| NAV (per sista månad) | 3 503,4 |
| Förvaltningsavgift | 1,22% |
| Omsättningshastighet | 56,7% |
| Geografisk inriktning | Sverige |

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan medgivande.



Camurus är ett läkemedelsbolag vars huvudsakliga produkt Buvidal används i behandling av opioidberoende. Opioidberoende har under flera år varit ett snabbt ökande globalt problem där relativt få får en effektiv behandling. Buvidal är ett långtidsverkande läkemedel som underlättar för användaren att följa behandlingen. Det ger betydande positiva effekter för användaren och i förlängningen även stora positiva samhällsekonomiska effekter då fler kommer ur sitt missbruk och kan återgå till mer normala liv. Bolaget expanderar snabbt både i befintliga och nya geografier. Utöver Buvidal har Camurus flera andra läkemedelskandidater som har kommit närmare marknaden.

Getinge hade ett svagt år på börsen 2022. Bolaget har inte levt upp till förväntningarna under året av flera skäl. Produktkategorier som haft en stark tillväxt under pandemin, ventilatorer och ECMO, bromsade in i något större utsträckning än vad man räknat med. Samtidigt har annan typ av vård som inte kunnat utföras under pandemin, såsom vissa operationer, inte återhämtat sig som förväntat då pandemin fortsatt påverka sjukhusen negativt och sjukhusen har även haft problem med personalbrist. Utöver det har även problem i leveranskedjorna påverkat omsättningen negativt. Dock har Getinge utvecklats i en positiv riktning under nuvarande ledning och har flera verksamhetsområden som kan bidra till en sund vinsttillväxt under de kommande åren, vilket också kan kompletteras av förvärv. De operationella förbättringar och kostnadsminskningar bolaget har jobbat hårt med under flera år bör samtidigt fortsätta bidra till högre marginaler.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

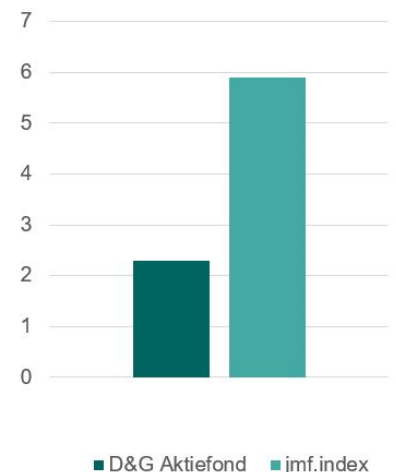
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,3 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.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

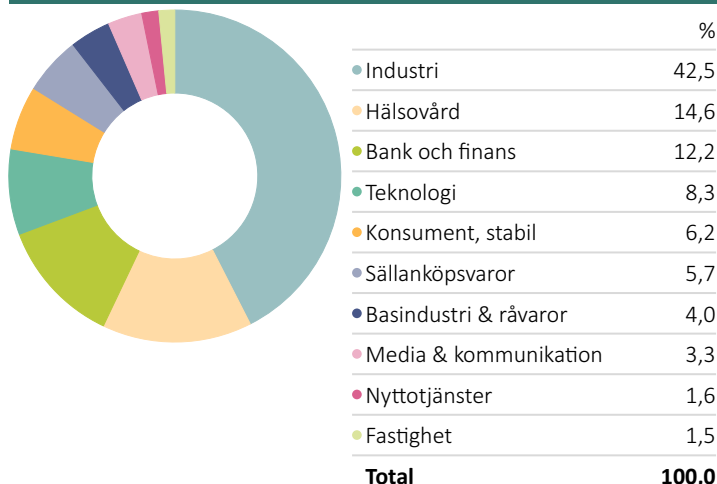
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

| | |
|---------------------|--------|
| Standardavvikelse % | 20,92 |
| Sharpekvot | 0,34 |
| Beta | 1,04 |
| Tracking Error | 6,06 |
| Informationskvot | -0,77 |
| Alpha | -4,92 |
| Up Capture Ratio | 92,47 |
| Down Capture Ratio | 110,32 |

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

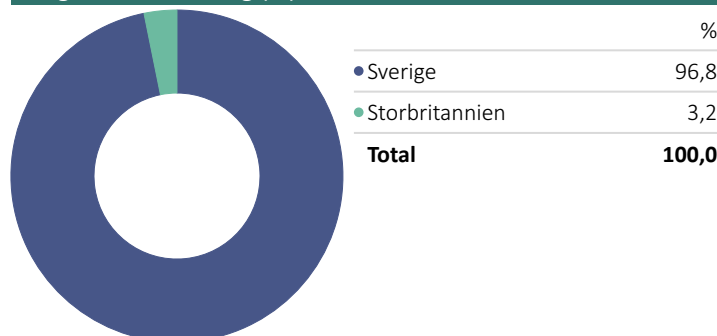
Branschfördelning (%)



10 största innehav

| | Land | Portföljvikt % |
|----------------------------------|------|----------------|
| Atlas Copco AB Class B | SWE | 6,9% |
| Hexagon AB Class B | SWE | 6,0% |
| Svenska Handelsbanken AB Class A | SWE | 5,8% |
| Getinge AB Class B | SWE | 5,3% |
| Bravida Holding AB | SWE | 4,2% |
| AAK AB | SWE | 4,2% |
| Hexpol AB Class B | SWE | 4,0% |
| Volvo AB Class B | SWE | 3,9% |
| Dometic Group AB | SWE | 3,5% |
| Embracer Group AB | SWE | 3,3% |

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

Didner & Gerge Fonder AB
Huvudkontor i Uppsala: Dragarbrunnsgatan 45
Filial i Stockholm: Södra Kungstornet, Kungsgatan 33
Postadress: Box 1008, 751 40 Uppsala
Telefon: 018-64 05 40
För mer information: www.didnergerge.se

OM DIDNER & GERGE

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag som grundades 1994 med säte i Uppsala. Vi förvaltar våra fonder aktivt och har som mål att skapa god avkastning på lång sikt. Vi ser flera fördelar med att vara ett fristående fondbolag och inte en del av en större koncern. Därmed kan vi helt fokusera på förvaltningen av våra fonder och ge våra förvaltare frihet att utgå från sina bästa idéer i syfte att skapa god avkastning för dig som kund.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan medgivande.