



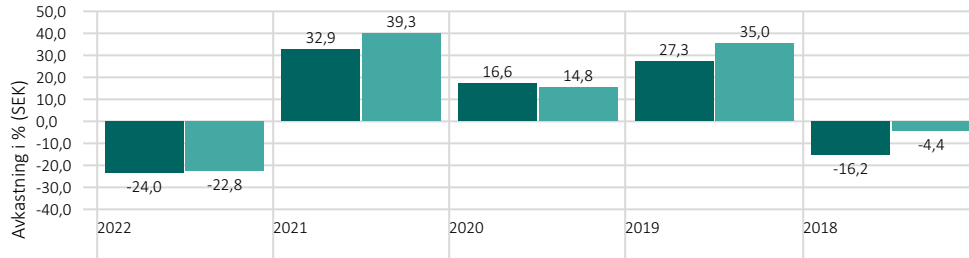
MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	7,7	5,3	11,5	6,0	14,9
SIXRX GR SEK	9,2	6,3	12,7	11,5	11,7

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

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



■ Didner & Gerge Aktiefond
■ SIXRX GR SEK

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Februari 2023

Både börsen och Aktiefonden utvecklades i något positiv riktning under februari. Hemnet, Nordnet och Fortnox var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling i februari. Getinge, Vimian och Adevinta bidrog mest negativt.

Fortnox är Sveriges ledande molnbaserade företagsplattform med närmare 500 000 kunder. Fortnox har ett unikt och konkurrenskraftigt kunderbjudande där lösningar för bokföring, fakturering, löner samt kvitto & utläggshantering är centrala delar. Det skickas nu mer än 1 faktura per sekund dygnet runt genom Fortnox. Koncernen släppte sitt bokslut för 2022 i mitten på februari. De fortsätter leverera en stark tillväxt där rörelseresultatet för det fjärde kvartalet ökade med mer än 50% jämfört med samma period föregående år. Fortnox har under många år levererat en mycket stark tillväxt och de har goda förutsättningar att fortsätta tillväxtresan de kommande åren, både genom att fortsätta att öka antalet kunder samt genom att öka försäljningen per kund. De senaste åren har de gjort betydande investeringar för att kunna helautomatisera bokföring och göra den i realtid vilket skapar värdefulla insikter för kunderna, det möjliggör även kreditvärdering i realtid, samt köp av kunders fakturor vilket är ett intressant tillväxtområde. Det finns även god tillväxtpotential inom företagskort, lönesystem, offertor, genom prisökningar samt genomföra ytterligare förvärv och partnerskap.

Nordnet är en ledande sparplattform i Norden. Nordnet gynnas av den långsiktiga trenden att allt fler går från traditionella storbanker till digitala plattformar för sparande. Nordnet har ökat antal kunder och kapital i god takt de senaste åren och har goda förutsättningar att fortsätta den resan de kommande åren. Deras digitala plattform har god skalbarhet vilket medför att intäkterna över tid kan växa i snabbare takt än kostnaderna. I Sverige finns Avanza som en stark konkurrent men i de övriga nordiska länderna är konkurrensen lägre.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

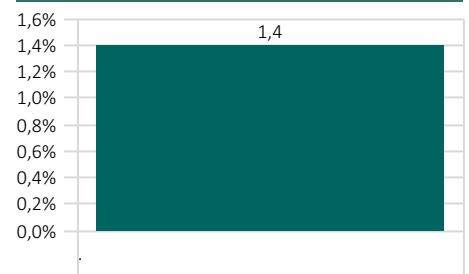
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	36 633
% av tillg. i 10 största innehav	43,0%
Antal innehav	45
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 773,2
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	65,3%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Aktiefond

*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.



MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2023

Hemnet är den klart dominerande bostadsplattformen i Sverige. Hemnet samlar flest antal besökare och har det största utbudet av annonser. Koncernen har ett starkt värdeskapande kunderbudande både för köpare, säljare och fastighetsmäklare. De har möjlighet att fortsätta höja priserna på sina tjänster tack vare det stora värde de skapar för sina kunder samt att priset i förhållande till fastighetsvärdet i en transaktion är lågt. Affärsmodellen har ett lågt investeringsbehov, genererar starka kassaflöden och balansräkningen är stark.

Getinge har gått igenom en tuffare period de senaste kvartalen. Produktkategorier som såg stark tillväxt under pandemin, ventilatorer och ECMO, har bromsat in i större utsträckning än beräknat. 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. Det börjar dock komma signaler att sjukhusens situation förbättras och att fler operationer kan genomföras vilket är stödande för Getinge. Problemen kopplade till supply chain har förutsättningar att förbättras under året. Från den nuvarande nivån har Getinge flera verksamhetsområden som kan bidra till en sund vinsttillväxt under de kommande åren, vilket också kan kompletteras av förvärv. Under februari kom det negativ information kopplat till Getinges kvalitetsarbete vilket belastade aktien, det ska dock inte innebära några större resultat effekter enligt bolaget.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

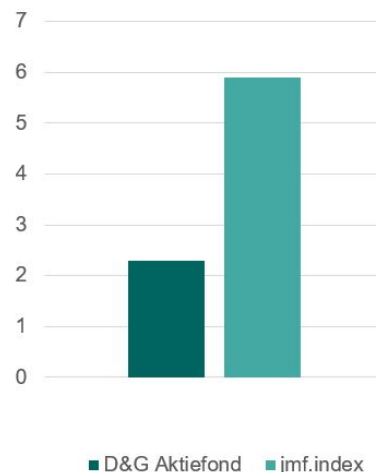
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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).

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.

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2023



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.

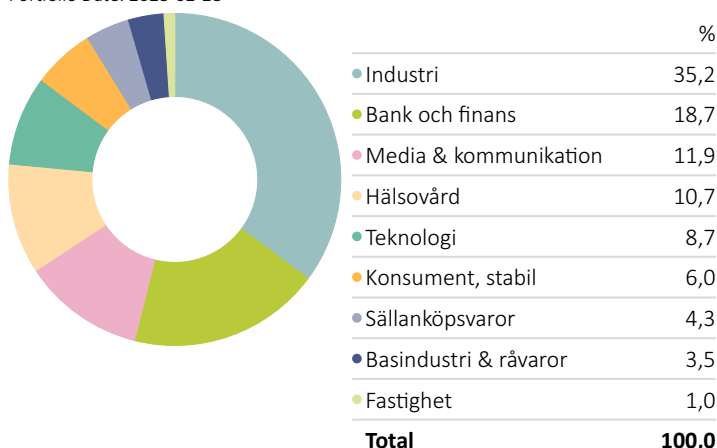
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,05
Sharpekvot	0,39
Beta	1,04
Tracking Error	6,06
Informationskvot	-0,82
Alpha	-5,31
Up Capture Ratio	91,43
Down Capture Ratio	110,08

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

Branschfördelning (%)

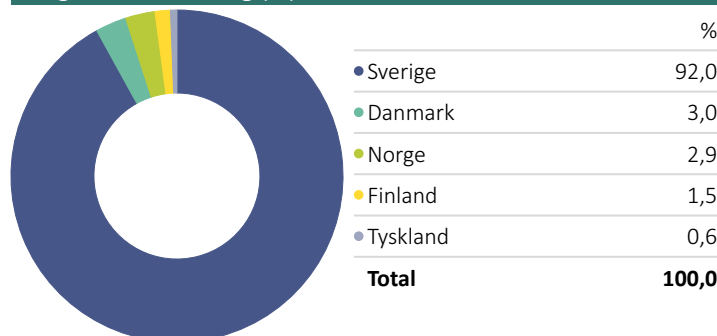
Portfolio Date: 2023-02-28



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,8%
Getinge AB Class B	SWE	5,1%
Atlas Copco AB Class B	SWE	4,7%
Alfa Laval AB	SWE	4,6%
Swedbank AB Class A	SWE	4,4%
Bravida Holding AB	SWE	4,1%
AAK AB	SWE	3,7%
Nordnet AB Ordinary Shares	SWE	3,7%
Hemnet Group AB	SWE	3,5%
Hexpol AB Class B	SWE	3,4%

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.