



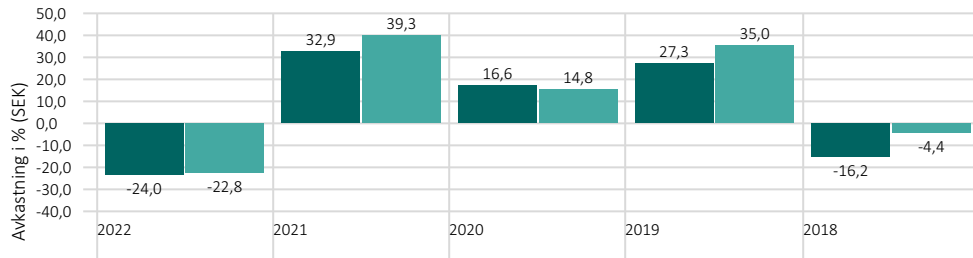
MÅNADSRAPPORT MARS 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	8,8	8,8	18,7	6,6	14,9
SIXRX GR SEK	8,7	8,7	18,0	11,7	11,6

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Mars 2023

Börsen var skakig i mars men avslutade månaden starkt. Första kvartalet blev därmed bra och Aktiefonden utvecklade något bättre än jämförelseindex. Getinge, Hemnet och Fortnox var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under det första kvartalet. Schibsted, Swedbank och Adevinta bidrog mest negativt.

I slutet av mars var vi och hälsade på Getinge i Solna, där **Getinges** största verksamhetsområde Acute Care Therapies (ACT) är verksamma. Där träffade vi Elin Frostehav som sedan våren 2022 är ny chef för ACT. ACT står för 54% av koncernens försäljning och är världsledande inom utrustning för intensivvård och operationsrum. Getinge uppskattar att ACT varje år bidrar till att rädda 10 miljoner liv, där ventilatorer, ECMO och hjärt-lungmaskiner är viktiga produkter. Fokus de kommande åren är att accelerera tillväxten inom attraktiva segment genom innovation och kompletterande förvärv, lansering av avancerade produkter och nya digitala lösningar, produktivitetsökningar för att förbättra marginalerna, samt ytterligare förbättringar för remediering och efterlevnad av kvalitetsledningssystem. Under kvartalet har vi även haft ett par möten med Getinges VD Mattias Perjos för att stämma av utvecklingen i bolaget. Vi bedömer att Getinge har goda utsikter för en sund vinsttillväxt de kommande åren. Om Getinge lyckas med det och blir klara med de återstående delarna i kvalitetsarbetet finns goda förutsättningar för en uppvärdering.

I mars kraschade några regionala banker i USA vilket skapade oro på börserna. I Europa blev den problemtyngda Schweiziska banken Credit Suisse uppköpt av UBS för att undvika en konkurs. Det förefaller vara så att huvudanledningen till problemen är att dessa banker varit misskötta och att den kraftiga åtstramningen med snabba och stora räntehöjningar efter många år med låga räntor varit en utlösande faktor. När problemen tilltog vidtogs snabbt åtgärder för att undvika spridning i banksystemet. Hjälp med likviditet till problemtyngda banker och diskussioner kring



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Per Johansson  
Sedan 2023-01-09

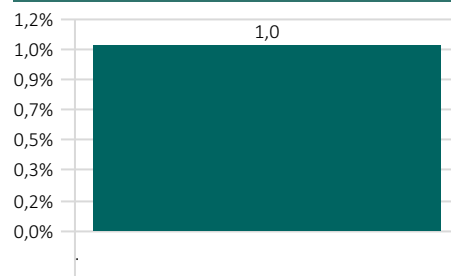
## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	36 144
% av tillg. i 10 största innehav	44,2%
Antal innehav	44
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 812,6
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	65,3%
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](http://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.



ökade insättningsgarantier hjälpte till att minska oron, vilket också medförde att börserna avslutade kvartalet starkt. Dessa händelser påminner om riskerna som är förknippade med banker och påverkade aktiekurserna negativt i banker över hela världen. De stora svenska bankerna är bra kapitaliserade, relativt hårt reglerade, har en lägre risk i sin affär och är i övrigt mer välskötta än de banker som fick stora problem i mars.

I mars var vi i Åmål för polymertillverkaren **Hexpols** kapitalmarknadsdag. Hexpol har som mål att växa omsättningen 10% per år och ha en rörelsemarginal över 17%, över en cykel. Under kapitalmarknadsdagen fick vi se den nya produktionslinan i Åmål som fokuserar på kunder inom medicinteknik. George Brunstam, som framgångsrikt varit Hexpols VD under flera år, berättade mer om styrkorna i Hexpols företagskultur och affärsmodell, visade Hexpols framsteg inom hållbarhet och att de är bra positionerade mot elektrifieringen i bilbranschen. Bilbranschen är Hexpols största kundsegment och Hexpol levererar mer innehåll till elbilar än traditionella bilar med förbränningsmotor. Hexpol har en stark affärsmodell och en bra företagskultur. Både rörelsekapitalet och investeringbehovet är lågt vilket gör att koncernen levererar starka kassaflöden. Det finns goda förutsättningar att fortsätta den lönsamma tillväxten med förvärv. Kombinationen av god vinsttillväxt, starka kassaflöden och bra leverans även under tuffare marknadsförutsättningar gör Hexpol till en bra investering.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

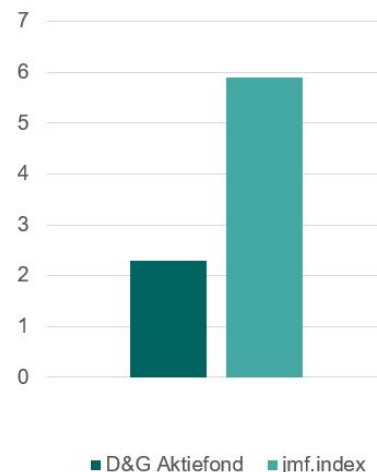
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt\*



\* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,3 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.

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 MARS 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.

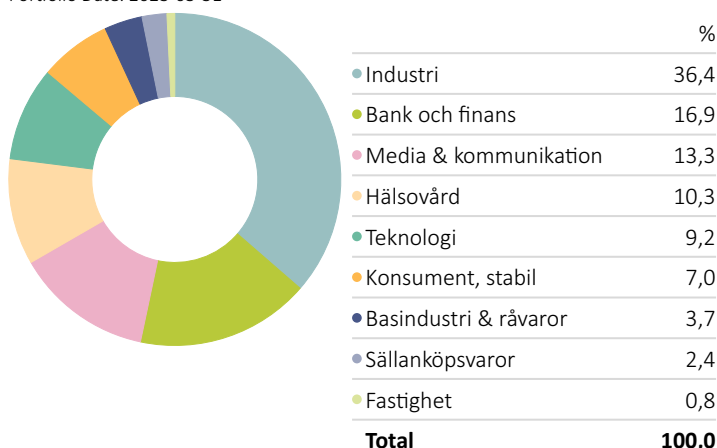
### Nyckeltal - 5 år\*

Standardavvikelse %	21,02
Sharpekvot	0,42
Beta	1,04
Tracking Error	6,12
Informationskvot	-0,75
Alpha	-4,87
Up Capture Ratio	91,43
Down Capture Ratio	108,36

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

### Branschfördelning (%)

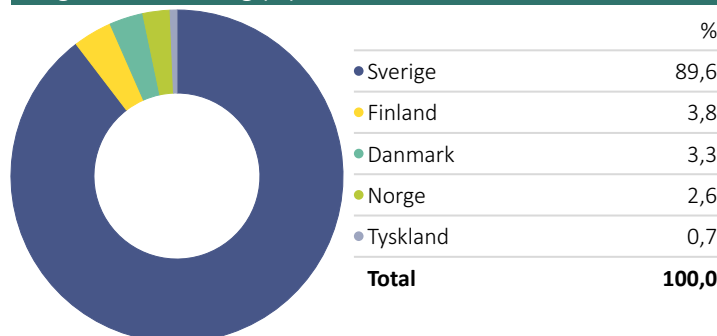
Portfolio Date: 2023-03-31



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,9%
Getinge AB Class B	SWE	5,8%
Alfa Laval AB	SWE	5,0%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,0%
Bravida Holding AB	SWE	4,1%
AAK AB	SWE	4,0%
Nordnet AB Ordinary Shares	SWE	3,8%
Hemnet Group AB	SWE	3,7%
Hexpol AB Class B	SWE	3,7%
Embracer Group AB	SWE	3,2%

### 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](http://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](http://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.