



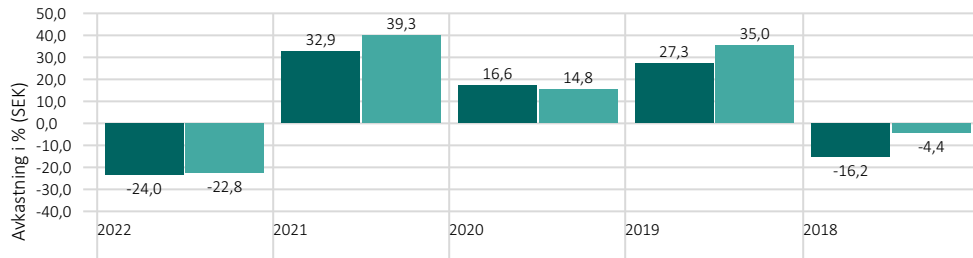
MÅNADSRAPPORT APRIL 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	12,4	5,8	15,6	6,8	14,9
SIXRX GR SEK	12,0	3,8	15,9	11,4	11,7

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - April 2023

Våren har kommit och rapportssäsongen är här. En majoritet av fondens innehav släppte sina rapporter för det första kvartalet 2023 under andra halvan av april. Som aggregat utvecklas bolagen bra och siffrorna var bättre än marknads förväntningar. Aktiefonden utvecklades i positiv riktning under månaden. Atlas Copco, AAK och Dometic var de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under april. Hexpol, Avanza och Nordnet bidrog mest negativt.

Atlas Copcos rapport var en av rapporterna som stack ut mest positivt. Orderingången var bra, där Kompressorteknik växte starkt. Som vi skrivit om i tidigare månadsrapporter har Kompressorteknik intressanta affärsmöjligheter kopplade till investeringar inom hållbarhet. Det var påtagligt i kvartalet där orderingången drevs på av utvecklingen inom elfordon, batteriproduktion, LNG och även koldioxidlagring.

AAK annonserade sitt resultat tidigare än planerat då resultatet var så pass bra. Rörelseresultatet för det första kvartalet ökade med 43% jämfört med samma period föregående år och var närmare 30% bättre än konsensusprognoser. Förklaringar till det starka resultatet var fortsatt fokus på AAKs speciallösningar, produktivitetsförbättringar och positiva marknadsförhållanden, där en förbättrad förmåga att kompensera för inflationen fick effekt.

Konsumentrelaterade aktier har haft det tufft en tid på börsen. Högre inflation och räntor försämrar konsumentens köpkraft, marknaden är svagare nu efter pandemiåren som såg en onaturligt hög efterfrågan på vissa produkter, dessutom har många bolag haft för höga lager vilket är problematiskt. I ljuset av det var det roligt att se att flera bolag i sektorn såsom Dometic och Husqvarna levererade förhållandevis starka rapporter. När vi lyfter blicken några år ut är flera av dessa bolag fortsatt klart attraktivt värderade.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	37 130
% av tillg. i 10 största innehav	43,5%
Antal innehav	43
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 936,8
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	61,3%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



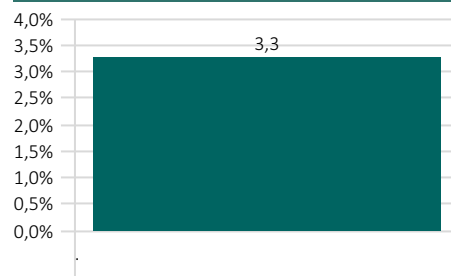
The Institutional Investors Group on Climate Change



SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

DISCLOSURE INSIGHT ACTION

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.



MÅNADSRAPPORT APRIL 2023

Oron kring utvecklingen för de regionala bankerna i USA har fortsatt vilket bidragit negativt till kursutvecklingen för banker. Dem svenska bankerna är bättre kapitaliserade, mer reglerade, har en lägre risker i sin affär och är i övrigt mer välskötta än de banker som fått stora problem. Avanza och Nordnet som mer är sparplattformar än traditionella banker utvecklades också svagt under månaden.

Både **Avanza** och **Nordnets** rapporter visade på ökade vinster, fortsatt kundtillväxt och positivt nettoinflöden av kapital som var högre än föregående kvartal.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

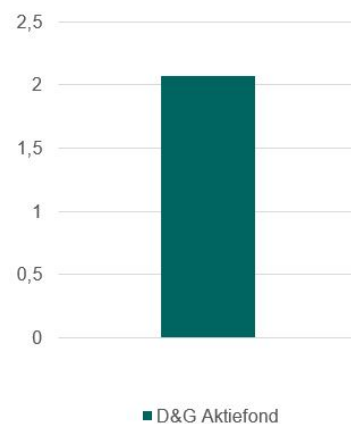
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

2,1 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 APRIL 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.

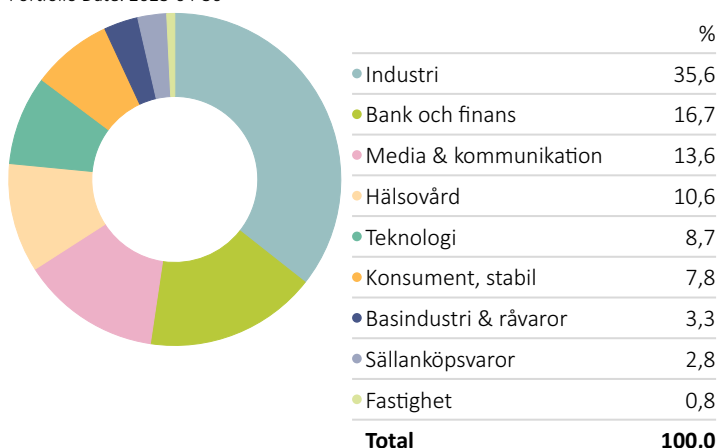
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,04
Sharpekvot	0,42
Beta	1,04
Tracking Error	6,08
Informationskvot	-0,69
Alpha	-4,45
Up Capture Ratio	92,73
Down Capture Ratio	108,36

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

Branschfördelning (%)

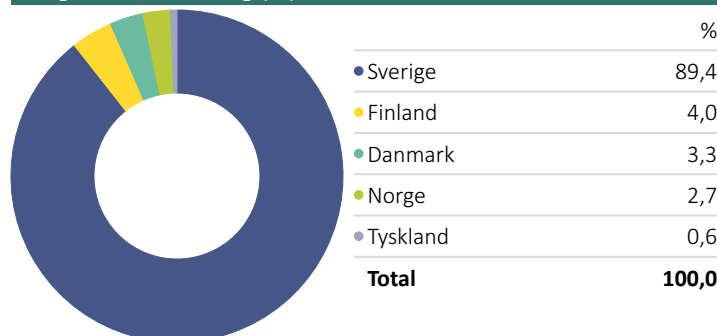
Portfolio Date: 2023-04-30



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Getinge AB Class B	SWE	5,7%
Hexagon AB Class B	SWE	5,6%
Alfa Laval AB	SWE	5,2%
Atlas Copco AB Class B	SWE	4,6%
Bravida Holding AB	SWE	4,3%
AAK AB	SWE	4,2%
Nordnet AB Ordinary Shares	SWE	3,5%
Essity AB Class B	SWE	3,5%
Hemnet Group AB	SWE	3,5%
Embracer Group AB	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.