



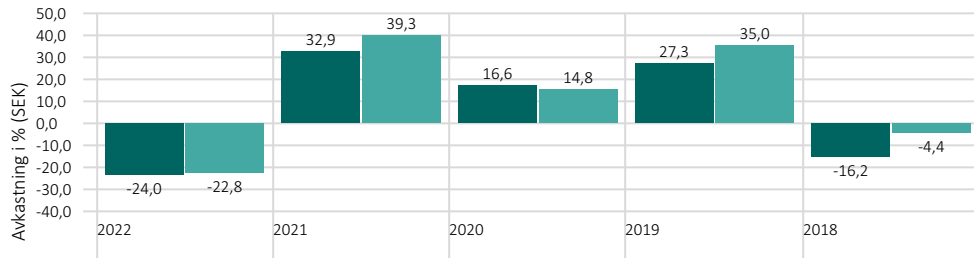
MÅNADSRAPPORT MAJ 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	8,6	0,9	11,3	6,3	14,8
SIXRX GR SEK	9,0	-0,2	12,9	10,8	11,5

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Maj 2023

Under maj månad fortsatte rapportsäsongen. Aktiefonden utvecklades något negativt under månaden. Hexagon, Hemnet och Schibsted var de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under maj. Embacer, Bravida och Viaplay bidrog mest negativt.

Hexagon, som är fondens största innehav, har goda förutsättningar att fortsätta leverera en god tillväxt den kommande åren och även förbättra vinstmarginalen. Koncernen är väl positionerad för att möta en ökad efterfrågan som drivs på av digitalisering, automation och regionalisering av produktion. Hexagon ligger långt fram inom teknikutveckling och lägger mycket resurser på att utveckla nya produkter som har ett stort värde för kunderna. Hexagons sensorer, mjukvara och autonoma teknologi hjälper kunder att optimera sina verksamheter vilket skapar produktivitetsvinster och högre kvalitet. Koncernen har en motståndskraftig affärsmodell, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter. Det bidrar till att bolaget har förmåga att navigera även tuffare marknadsförhållanden.

Under månaden besökte vi **Lifco** på kontoret i Stockholm för att prata med vd Per Waldemarson. Lifco förvärvar och utvecklar bolag med starka marknadspositioner inom intressanta nischer, som har potential att generera uthållig resultattillväxt och starka kassaflöden. Företagskulturen, där entreprenörskap och decentralisering är centrala delar, är en viktig förklaring till den fina utvecklingen Lifco har haft under många år. Det gör att bolagen har nära relationer med sina kunder, är snabba att agera när marknadsförutsättningar förändras och tar tillvara på bra affärsmöjligheter. Lifcos lönsamma förvärvsresa har goda förutsättningar att fortsätta under flera år framöver. Förvärven sker i en väl avvägd takt, där det är centralt att det finns en kompetent organisation på plats som tar emot förvärven och att den starka kulturen bevaras.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

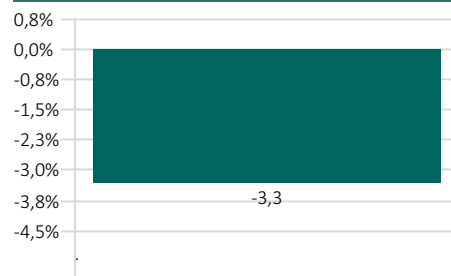
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 771
% av tillg. i 10 största innehav	45,1%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 806,2
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	61,3%
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.



När i stort sätt alla innehav har rapporterat det första kvartalet för 2023 kan vi konstatera att nästan alla bolag utvecklas väl och har goda förutsättningar att fortsätta göra så de kommande åren. Den stora besvikelsen var **Embracer**, vars aktie gick ner kraftigt i samband med sin kvartalsrapport. Embracer sänkte sin guidning för kommande års rörelseresultat och tillkännagav oväntat att det större strategiska samarbetet som bolaget har jobbat på inte blir av. Embracer har en hög investeringstakt och det strategiska samarbetet var viktigt för att generera bättre kassaflöden och minska skulden. Embracer behöver vidta åtgärder för att förbättra kassaflödet och stärka balansräkningen, där en avyttring av en del av verksamheten sannolikt skulle vara en bra lösning.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

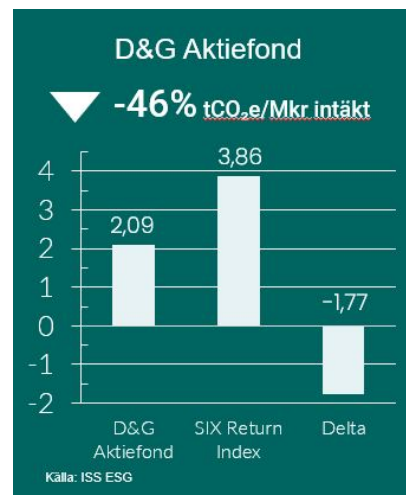
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

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).

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT MAJ 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.

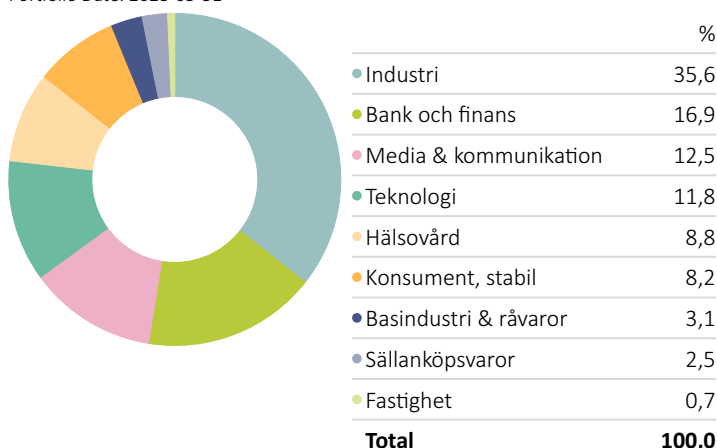
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,10
Sharpekvot	0,40
Beta	1,04
Tracking Error	6,07
Informationskvot	-0,68
Alpha	-4,35
Up Capture Ratio	92,73
Down Capture Ratio	107,83

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

Branschfördelning (%)

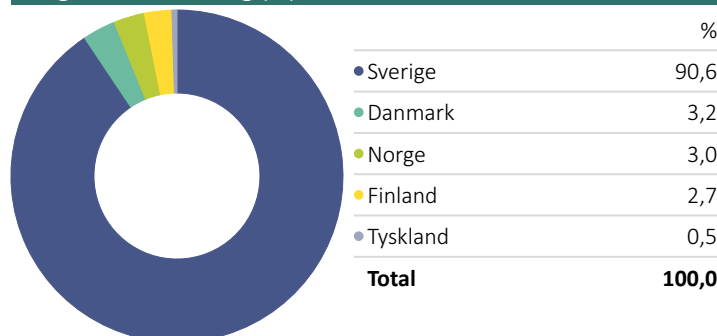
Portfolio Date: 2023-05-31



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,4%
Alfa Laval AB	SWE	5,7%
Getinge AB Class B	SWE	5,7%
Atlas Copco AB Class B	SWE	4,9%
AAK AB	SWE	4,4%
Hemnet Group AB	SWE	3,9%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
Essity AB Class B	SWE	3,6%
Nordnet AB Ordinary Shares	SWE	3,5%
Indutrade 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

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.