



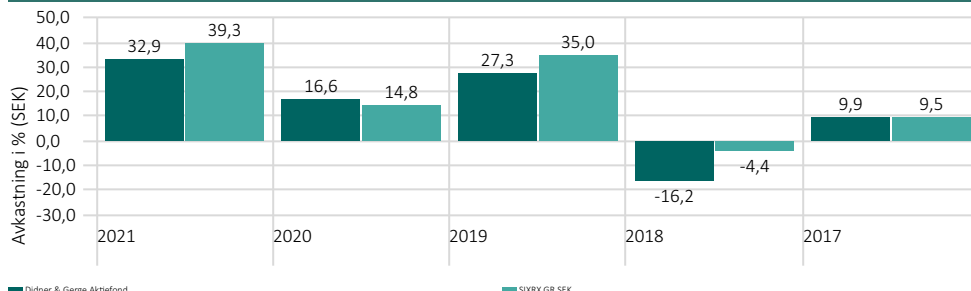
MÅNADSRAPPORT MARS 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-15,4	-15,4	14,9	7,8	15,5
SIXRX GR SEK	-14,0	-14,0	18,0	12,8	12,2

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Mars 2022

I förra månadsbrevet skrev vi om de direkta och indirekta effekterna till följd av kriget i Ukraina. Där lyfte vi fram att den ökande inflationen försvagar konsumenternas köpkraft, företagets kostnader ökar och deras investeringsvilja kan påverkas negativt samt att de globala leveranskedjorna med stor sannolikhet kommer påverkas negativt. Under mars har detta blivit allt tydligare och vi har sett några vinstvarningar från företag relaterat till dessa problem. I tillägg till det har nya covid-relaterade nedstängningar i Kina ökat på komponentbristen ytterligare. Vi har under årets första månader minskat i innehav som har en komplex leveranskedja, som har svårt att öka priserna för att kompensera sig för högre kostnaderna samt ser en vikande efterfrågan. Vi har ökat i innehav som har starkare långsiktiga vinstutsikter, är mindre beroende av omvärldsfaktorer och som har en attraktiv värdering. Där kan vi lyfta fram **Hexagon**, **Getinge**, **Lifco** och tre nya innehav i fonden för mars månad – **Addlife**, **Alfa Laval** och **Avanza**.

Addlife utvecklar och förvärvar marknadsledande bolag i attraktiva segment inom hälso- och sjukvårdssektorn i Europa. Addlife är marknadsledare i ett flertal specifika nischområden inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys, diagnostik, medicinteknik samt välfärdsteknologi. De entreprenörsdrivna dotterbolagen verkar som självständiga bolag inom ramen för koncernens mål gällande tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. Samtidigt kan de ta del av AddLifes samlade resurser, nätverk och kompetens. Addlife har en bra potential att fortsätta leverera på sina mål om en resultattillväxt på 15% per år med en god avkastning. Det kan man uppnå genom att fortsätta expandera inom väl utvalda nischer, förvärva marknadsledande bolag samt genom att expandera geografiskt och öka korsförsäljningen mellan bolagen i koncernen.

Europa behöver förändra sin energiförsörjning och investeringar inom energiproduktion och energieffektivitet väntas accelerera. Trenden mot mer lokala



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

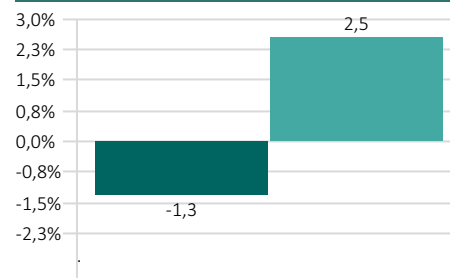
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	38 789
% av tillg. i 10 största innehav	47,2%
Antal innehav	41
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 896,92
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	65,9%
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.



MÅNADSRAPPORT MARS 2022

leveranskedjor och tillverkning som pågått en tid tror vi förstärks. Vi bedömer att flera av våra större och nya innehav ser en ökande efterfrågan som en följd av dessa trender i ett långsiktigt perspektiv. Här återfinns bolag såsom **Hexagon, Indutrade, Lindab, OX2** och **Alfa Laval**.

Hexagon som är fondens största innehav i utgången av mars har en stark teknikportfölj inom bland annat mätteknik, kvalitetskontroll och designmjukvara. Bolaget har goda tillväxtpotentialer och är väl positionerat för att möta en ökad efterfrågan inom digitalisering och automation. Bolaget har en motståndskraftig affärsmodell, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter. Bolaget bör kunna navigera den nuvarande osäkerheten i omvärlden väl, samtidigt som trenden kring regionalisering av globala försörjningskedjor kan förväntas förstärkas som en följd av de senaste årens upprepade störningar. Hexagon är även verksam inom energisektorn där deras lösningar inom automation och digitalisering skapar stora produktivitetsvinster. Hexagons erbjudande mot produktion, bygg och jordbruk skapar också lägre användning av material och energi för kunderna och får positiva effekter i hela leveranskedjan.

OX2 är en utvecklare av vindkraft i Europa. Bolaget har byggt upp en betydande kompetens och erfarenhet inom alla faser av projektutvecklingen, såsom förvärv av rättigheter, tillstånd, upphandling av leverantörer, byggnation och teknisk förvaltning. Efterfrågan på förnybar energi förväntas vara stark på de marknader där OX2 är verksam, då många Europeiska länder behöver ställa om energiförsörjningen från fossila bränslen och minska beroendet av gas från Ryssland.

Epiroc, Indutrade och AstraZeneca bidrog mest positivt till fondens utveckling i mars och H&M, Husqvarna och Dometic bidrog mest negativt. Fondens största ökning var Thule, Alfa Laval, Kinnevik och största minskningar Sandvik, Ericsson och SEB. Electrolux, SEB och SKF lämnade portföljen och de nya innehaven är som tidigare nämnt Addlife, Alfa Laval och Avanza.

Vi fortsätter, som alltid, med vårt långsiktiga fokus samtidigt som vi är snabba att agera när det är motiverat. Vi har under tidigare perioder av kraftiga kursrörelser kunnat skapa en bra avkastning i ett längre perspektiv och ser att det även denna gång skapar möjligheter för oss som aktiva och långsiktiga förvaltare.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

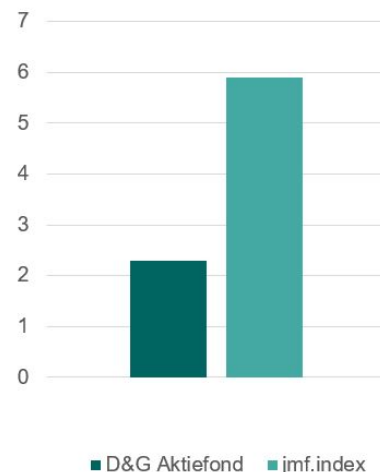
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 MARS 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

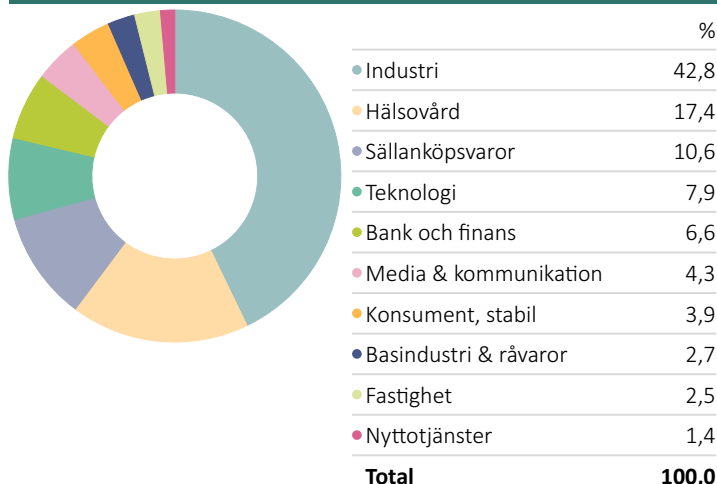
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	18,70
Sharpekvot	0,52
Beta	1,07
Tracking Error	6,03
Informationskvot	-0,73
Alpha	-5,07
Up Capture Ratio	92,72
Down Capture Ratio	113,18

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

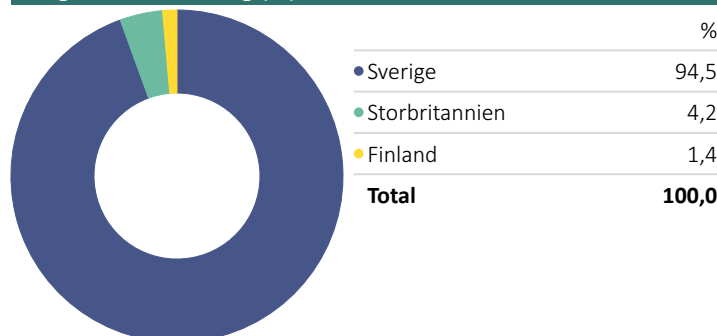
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,8%
Getinge AB Class B	SWE	6,5%
Atlas Copco AB B	SWE	5,9%
Epiroc AB Share B	SWE	4,4%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4,4%
Embracer Group AB	SWE	4,2%
AstraZeneca PLC	GBR	4,1%
AAK AB	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
Volvo AB B	SWE	3,6%

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.