



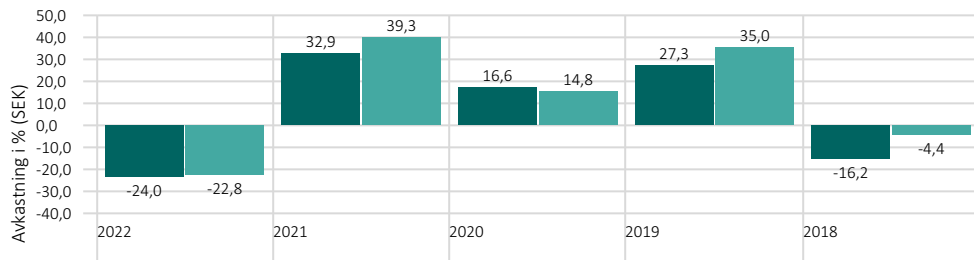
MÅNADSRAPPORT JULI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	3,9	-7,5	7,3	5,0	14,5
SIXRX GR SEK	10,9	-0,9	11,2	10,3	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 - Förvaltkommentar - Juli 2023

Börsen utvecklades i sidled under juli som dominerades av företagens halvårsrapporter. Aktiefonden utvecklade sämre än jämförelseindex under månaden. Embracer, Nordnet och Schibsted var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. Hexagon, Bravida och NCAB bidrog mest negativt.

De flesta av fondens innehav rapporterade sina kvartalsrapporter under juli. Verkstadsbolagen fortsätter leverera en stark resultatutveckling. **Volvo** stack ut med ett väldigt starkt resultat som nådde nya rekordnivåer och var betydligt högre än marknadens förväntningar. Koncernen har under Martin Lundstedts ledning drivit igenom ett positivt förändringsarbete som nu visar sig tydligt i de vinster Volvo genererar. Ordergången var dock svagare i kvartalet och späder på den oro som finns om en vikande efterfrågan framgent. Volvo har en stor kassa, genererar starka kassaflöden och visar att koncernen har en helt annan förmåga att generera vinster än för några år sedan. Aktien, som fortsatt handlas till låga multiplar, har goda förutsättningar att generera en god avkastning i ett flerårsperspektiv.

Embracer återhämtade sig något efter att koncernens två senaste stora spelsläpp nu under sommaren togs emot väl av marknaden.

Nordnet som är en ledande sparplattform i Norden, släppte en stark rapport. Det har funnits en oro i marknaden att kunderna ska minska sitt sparande och ta ut kapital på grund av hög inflation och höga räntor som påverkar privatekonomin. Nettosparandet fortsätter dock vara positivt och det totala sparkapitalet på plattformen ökar. Räntenettet är starkt till följd av det högre ränteläget och ökad utlåning, medan lägre handelsaktivitet resulterar i lägre transaktionsrelaterade intäkter. Nordnet har en stark marknadsposition särskilt i Danmark, Norge och Finland och har goda förutsättningar att fortsätta öka antalet kunder och kapital under många år framöver.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	33 468
% av tillg. i 10 största innehav	44,0%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 640,1
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)*



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.



Hexagon utvecklades svagt på börsen under juli efter att blankarfirmen Viceroy riktat anklagelser mot bolaget, där de bland annat påstår att Hexagon överdrivit sin organiska tillväxt. Hexagon har bemött kritiken och säger att alla anklagelser är falska, att de innehåller faktafel, felaktiga antaganden och ogrundad spekulation. Ordförande Ola Rolén som byggt upp Hexagon till vad det är idag kallar anklagelserna för marknadsmanipulation och vd Paolo Guglielmini köpte aktier för drygt 100 miljoner kronor, vilket signalerar stort förtroende för Hexagons framtida utveckling.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

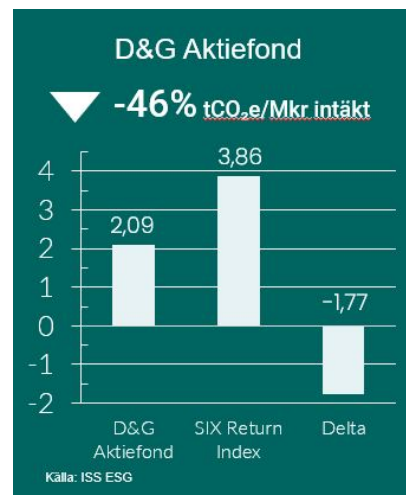
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 JULI 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.

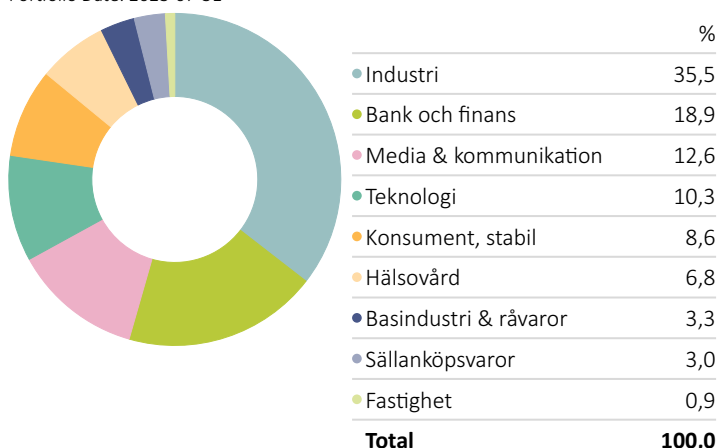
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,15
Sharpekvot	0,33
Beta	1,04
Tracking Error	6,35
Informationskvot	-0,76
Alpha	-5,08
Up Capture Ratio	91,38
Down Capture Ratio	109,35

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

Branschfördelning (%)

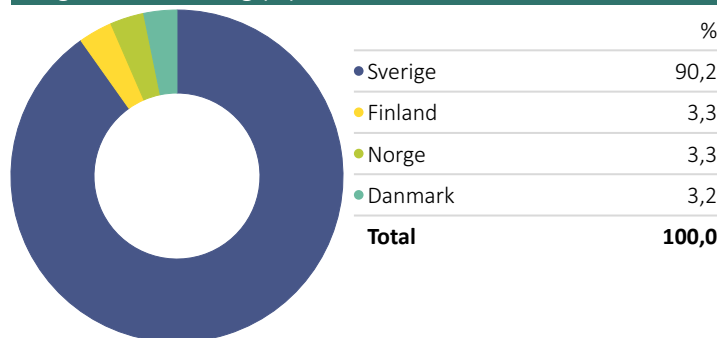
Portfolio Date: 2023-07-31



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Alfa Laval AB	SWE	6,2%
Hexagon AB Class B	SWE	5,1%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,6%
Hemnet Group AB	SWE	4,3%
Getinge AB Class B	SWE	4,2%
Essity AB Class B	SWE	4,0%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	3,9%
Swedbank AB Class A	SWE	3,4%
Hexpol AB Class B	SWE	3,3%

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.