



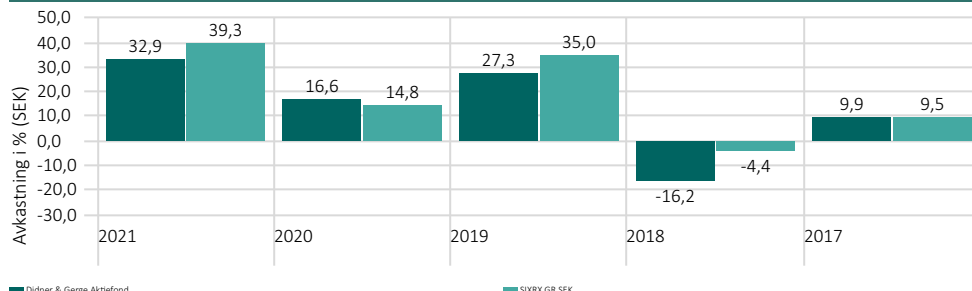
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-22,3	8,8	8,0	4,8	14,8
SIXRX GR SEK	-20,7	5,8	9,5	10,1	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 - November 2022

Stockholmsbörsen utvecklades positivt i november. Atlas Copco, Dometic och Hexagon var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling. Embracer, Securitas och Avanza bidrog mest negativt under månaden.

**Atlas Copco**, som fortsatt är fondens största innehav, hade sin kapitalmarknadsdag i mitten på november. Här är en länk till presentationen för er som vill få en inblick i ett av Sveriges mest framgångsrika företag: <https://ir.financialhearings.com/atlas-copco-capital-markets-day-2022>.

Koncernen upprepar sina finansiella mål att växa omsättningen i genomsnitt 8% över en cykel med fortsatt hög avkastning på sysselsatt kapital. För Atlas Copco är decentralisering och entreprenörskap viktiga framgångsfaktorer och de har en flexibel och motståndskraftig verksamhet.

Atlas Copco har starka marknadspositioner inom avancerade teknologier som är kritiska för kundernas verksamhet. Koncernen utvecklas från att vara ett industribolag till ett teknologibolag, med mer mjukvara, mer avancerade lösningar och mindre konkurrens i de områden de utvecklas mot. Atlas har ökat investeringar inom R&D vilket genererar högre organisk tillväxt. De har en historiskt hög andel nya produkter som fått starkt mottagande från kunderna, tack vare det stora kundfokus koncernen har. Digitalisering, automation och hållbarhet är viktiga underliggande trender som Atlas är bra positionerade mot och som kommer bidra till fortsatt god tillväxt. Inom hållbarhet har Kompressorteknik flera intressanta möjligheter. Kompressorer är ett av de viktigaste verktygen för industrin men samtidigt en stor energiförbrukare. En stor del av totalkostnaderna för en kompressor under sin livscykel är energi. Atlas Copco erbjuder bra lösningar för att minska energiförbrukning och återvinna värmen som genereras vilket skapar en betydande positiv effektivitet både för kundernas resultat och miljön. Den här typen av investeringar har blivit mer intressanta i och med större fokus på hållbarhet och på



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02

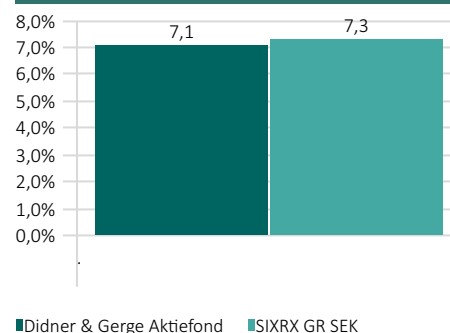
## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 045
% av tillg. i 10 största innehav	46,4%
Antal innehav	39
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 583,4
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	55,1%
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.



grund av de höga energipriser vi har idag. Inom Vakuumteknik, finns det viss oro för orderingången i ett kortare perspektiv, men det kommer genomföras stora investeringar inom halvledarindustrin kommande flerårsperiod i ett flertal geografier, inte minst USA. Det borde bidra till en bra utveckling för affärsområdet.

Atlas Copco har diversifierade slutmarknader och geografier, de har outsourcat en stor del av produktionen av komponenter, en flexibel arbetskraft och alla divisioner har en scenarioplanering för möjliga förändringar i marknadstillväxten vilket gör att de är snabba att agera vid ändrade förutsättningar. Koncernen har en stor och lönsam serviceaffär som ger stabila intäkter och skapar en nära och bra relation med kunderna som är värdefull. Dessa faktorer resulterar i att Atlas kan generera starka marginaler även under tuffare marknadsförutsättningar. Aktien handlas till förhållandevis höga multiplar men är fortsatt attraktiv givet Atlas styrkor och tillväxtpotential.

Det är nu klart att Per Johansson blir ny förvaltare i Aktiefonden tillsammans med mig, Simon Peterson. Han kommer närmast från Boden Capital och har tidigare grundat och varit investeringsansvarig för hedgefonden Bodenholm tillsammans med Brummer & Partners 2015–2020. Per har även en mångårig bakgrund som analytiker och förvaltare på den amerikanska fondjätten Fidelity i London, Boston och Hongkong. Per har ett gediget aktieintresse och en lång erfarenhet av aktieanalys och förvaltning. Didner & Gerges investeringsfilosofi som bygger på aktiv förvaltning, egen analys och en långsiktig placeringshorisont, passar väl med Pers bakgrund. Jag ser fram emot ett bra samarbete oss emellan.

Jag vill också passa på och tacka Carl Bertilsson, som slutade tidigare i höstas, för en stark arbetsinsats och ett gott samarbete de senaste åren på Aktiefonden, samt önska honom stort lycka till framöver.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

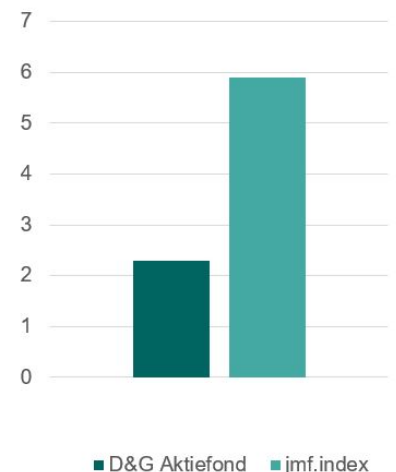
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 NOVEMBER 2022



## DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

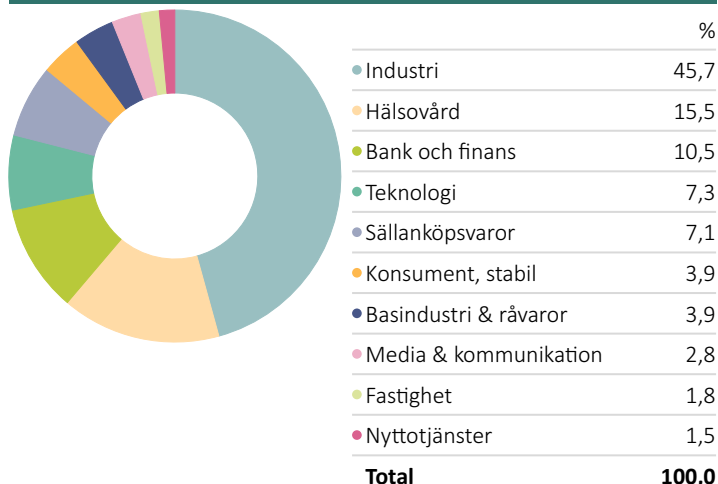
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	20,91
Sharpekvot	0,35
Beta	1,05
Tracking Error	6,04
Informationskvot	-0,80
Alpha	-5,14
Up Capture Ratio	92,47
Down Capture Ratio	111,27

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

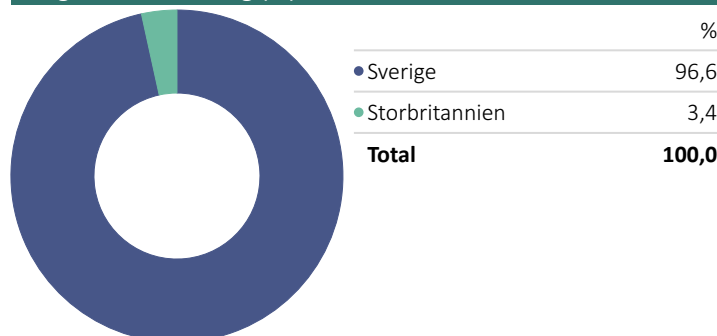
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,3%
Hexagon AB Class B	SWE	5,9%
Svenska Handelsbanken AB Class A	SWE	5,6%
Getinge AB Class B	SWE	5,5%
Volvo AB Class B	SWE	4,0%
AAK AB	SWE	3,8%
Hexpol AB Class B	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,7%
Dometic Group AB	SWE	3,6%
AstraZeneca PLC	GBR	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](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.