



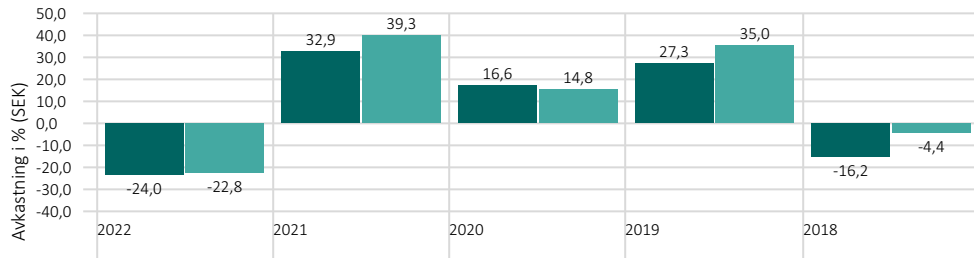
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	5,8	5,3	2,7	8,1	14,4
SIXRX GR SEK	10,2	3,2	6,3	11,5	11,4

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

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



■ Didner & Gerge Aktiefond
■ SIXRX GR SEK

*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - November 2023

Aktiefonden utvecklades starkt under november och var bättre än jämförelseindex. Efter en svag oktober utvecklades børsen åter starkt i november till följd av bland annat lägre inflation och lägre räntor. **Hemnet**, **Hexagon** och **Atlas Copco** var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. **Bravida**, **Topdanmark** och **Paradox** bidrog mest negativt.

Hemnet har fortsatt utvecklats starkt på børsen under november. Affärsmodellen har hittills visat sig motståndskraftig även under tuffare marknadsförhållanden på bostadsmarknaden. Detta tack vare Hemnets unika kunderbjudande och det faktum att de är den klart dominerande bostadsplattformen i Sverige. Koncernen har ett starkt erbjudande både för köpare, säljare och fastighetsmäklare. De har möjlighet att fortsätta höja priserna på sina tjänster tack vare det stora värde de skapar för sina kunder samt att priset i förhållande till fastighetsvärdet i en transaktion är lågt.

Hexagon har goda förutsättningar att fortsätta leverera en god tillväxt de 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. 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. Aktien utvecklades svagt på børsen under sommaren och hösten efter att blankfirman Viceroy riktat anklagelser mot bolaget. Hexagon bemötte kritiken på ett trovärdigt sätt och aktien har återhämtat sig en del i november. I början på december håller Hexagon sin kapitalmarknadsdag i London som vi får rapportera om i nästa månadsbrev.

Atlas Copcos meddelade i november att VD och koncernchef Mats Rahmström kommer att lämna Atlas Copco i april 2024, efter 35 år inom koncernen och nästan



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	33 144
% av tillg. i 10 största innehav	47,1%
Antal innehav	37
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 707,9
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	53,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



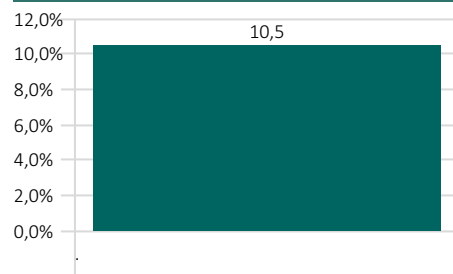
The Institutional Investors Group on Climate Change



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.



sju år som VD. Det finns goda förutsättningar för att Atlas ska kunna hitta en stark efterträdare, förhoppningsvis finns en bra kandidat internt. Aktien har utvecklats starkt i närtid, då det finns tecken på att orderingången för affärsområdet Vakuumteknik, som haft några tuffare kvartal, är på väg att ta fart igen.

Bravida har haft ett svagt år på börsen. Koncernen som över tid har kunnat generera starka kassaflöden både i med och motvind, har nu problem med bland annat kundfordringar i Danmark och en generellt sett lägre betalningsvilja drivet av den högre räntan. Projektredskrivningar påverkar också kassaflödet negativt. Tillsammans med svaga utsikter för bygg och främst bostadsbyggande har det satt press på aktien.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

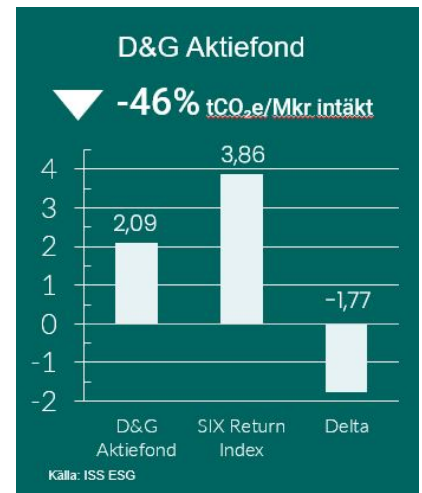
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 NOVEMBER 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.

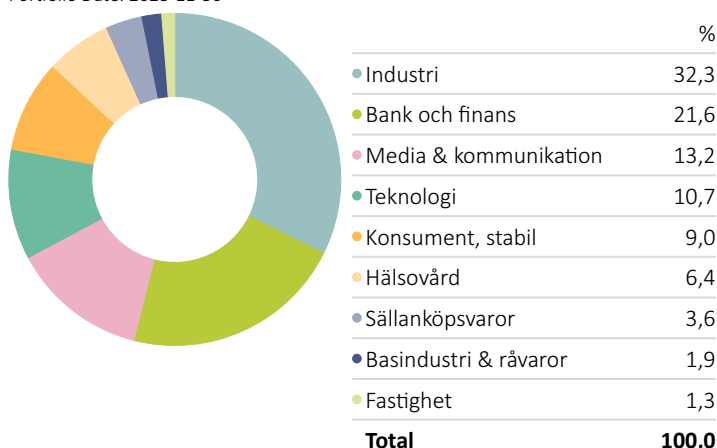
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	20,99
Sharpekvot	0,46
Beta	1,02
Tracking Error	6,13
Informationskvot	-0,50
Alpha	-3,13
Up Capture Ratio	93,42
Down Capture Ratio	103,94

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

Branschfördelning (%)

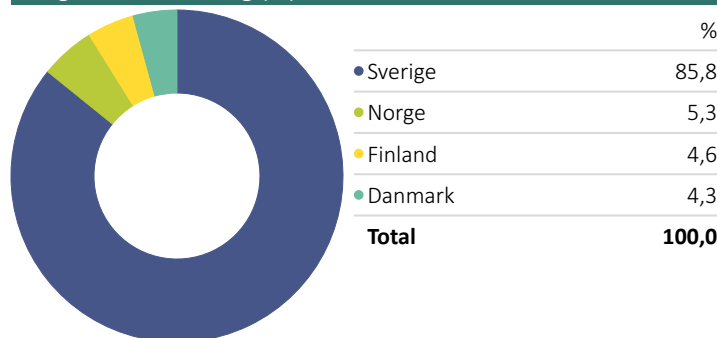
Portfolio Date: 2023-11-30



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,7%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,3%
Alfa Laval AB	SWE	5,2%
Getinge AB Class B	SWE	4,9%
AAK AB	SWE	4,7%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,5%
Hemnet Group AB	SWE	4,4%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	4,3%
Essity AB Class B	SWE	4,2%
Schibsted ASA Class B	NOR	4,0%

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.