



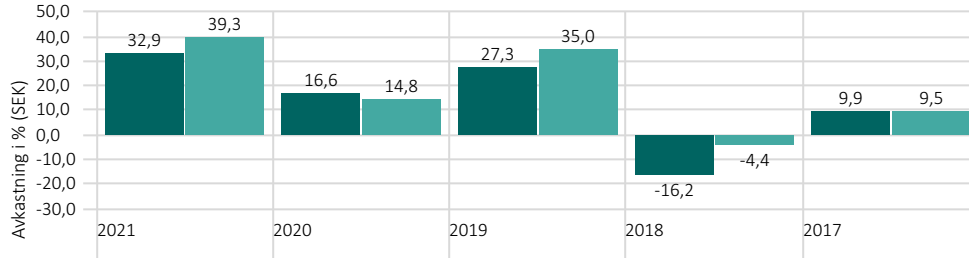
MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-32,5	-4,7	5,4	1,6	14,3
SIXRX GR SEK	-30,5	-3,6	6,8	6,9	11,1

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - September 2022

Stockholmsbörsen backade under september, stigande räntor som en följd av den höga inflationen och minskad riskvilja fortsatte prägla marknaden. Handelsbanken, Securitas och Camurus var bland de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling, medan AAK, Lindab och Thule bidrog negativt under månaden.

Handelsbanken har liksom övriga banker medvind från stigande räntor, då låneboken gradvis prisas om till högre räntenivåer samtidigt som kostnaden för inlåning är mer trögrörlig. Samtidigt möter fastighetsbolag betydligt dyrare finansiering på obligationsmarknaden, varför ett stort intresse finns för att öka andelen bankfinansiering. Bankerna har alltjämt utmaningar att hantera, som möjliga kreditförluster när ekonomin bromsar in, fortsatt konkurrens, kostnadstryck och nya regleringar. Med en stark position på fastighetsmarknaden, kostnadseffektivitet och ett alltjämt stort fokus på kreditkvalitet bör Handelsbanken vara väl positionerad gentemot andra banker att dra fördel av rådande trender.

Securitas släppte under månaden en uppdatering för kvartalets två första månader med anledning av nyemissionen för att finansiera förvärvet av Stanley Security. Securitas fortsatte att utvecklas väl, med god tillväxt och högre marginaler, vilket även drevs av en stark utveckling inom Stanley Security. Med förvärvet av Stanley Security får Securitas en marknadsledande position globalt inom både bemannad bevakning och tekniska bevakningstjänster. Kombination av dessa erbjudanden förväntas leda till ett betydligt starkare erbjudande för Securitas och goda tillväxtpotentialer framgent. Securitas har en defensiv karaktär och handlas till en attraktiv värdering givet bolagets förbättrade portfölj.

Thule vinstvarnade under månaden. Den svagare utvecklingen drivs framförallt av försäljning av cykelrelaterade produkter, som förväntas mer än halveras jämfört med samma kvartal förra året, som var kraftigt förstärkt av pandemieffekter. För höga



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

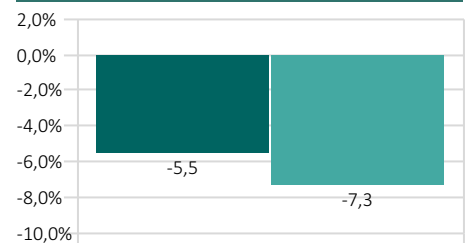
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	30 565
% av tillg. i 10 största innehav	45,9%
Antal innehav	39
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 113,1
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	64,1%
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 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.



lager hos kunder och en svagare slutefterfrågan påverkar negativt. Många bolag i konsumentsektorn ser en svagare efterfrågan och aktierna i sektorn har gått ner kraftigt i år och handlas på betydligt lägre värderingar. Thule har en stark marknadsposition tack vare innovation, produktutveckling och kvalitet. De är positionerade mot långsiktiga positiva trender som cykling och semesterande i naturen och närmare hemmet. Under nästa år lanseras två nya produktkategorier som vi bedömer kommer bidra positivt till vinstutvecklingen i ett flerårigt perspektiv. Även om bilden i närtid förväntas vara utmanande talar dessa faktorer alltså för en positiv utveckling av bolaget långsiktigt.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

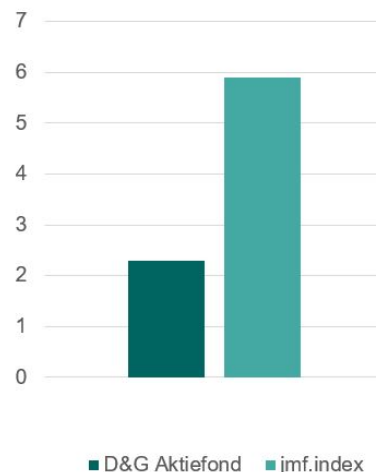
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 SEPTEMBER 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

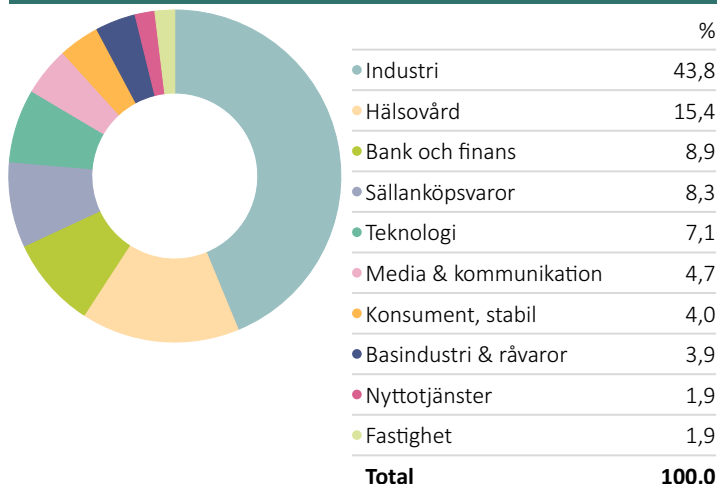
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	20,50
Sharpekvot	0,20
Beta	1,04
Tracking Error	6,04
Informationskvot	-0,82
Alpha	-5,08
Up Capture Ratio	90,84
Down Capture Ratio	110,13

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

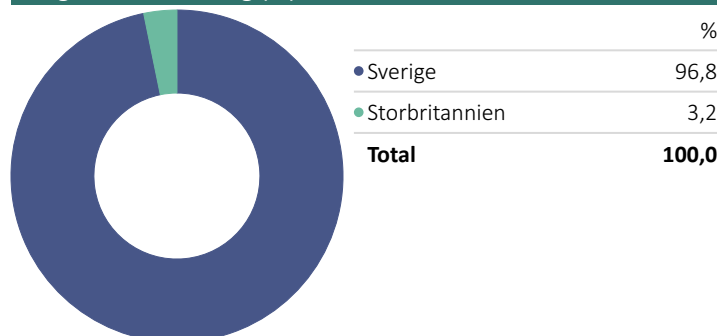
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,1%
Hexagon AB Class B	SWE	6,5%
Getinge AB Class B	SWE	5,3%
Embracer Group AB	SWE	4,6%
Svenska Handelsbanken AB Class A	SWE	3,9%
AAK AB	SWE	3,8%
Bravida Holding AB	SWE	3,8%
Volvo AB Class B	SWE	3,8%
Hexpol AB Class B	SWE	3,6%
Sandvik AB	SWE	3,5%

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.