



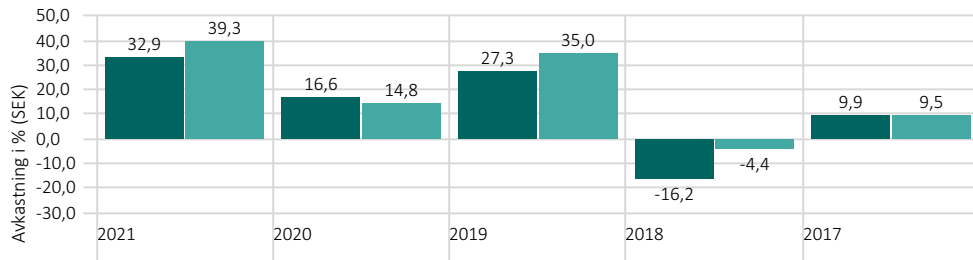
MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-18,8	-12,3	9,9	5,7	15,3
SIXRX GR SEK	-17,4	-8,3	13,7	10,9	12,0

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltarekommentar - April 2022

Under april utvecklades Aktiefonden i negativ riktning, ungefär som index. Ett stort antal av fondens innehav släppte sina rapporter för det första kvartalet under månaden. Handelsbanken, Dometic och Securitas bidrog mest positivt till fondens utveckling och Getinge, Embracer och Atlas Copco bidrog mest negativt.

**Handelsbanken** levererade en stark kvartalsrapport. Räntenettet utvecklades bra, kreditförlusterna var som vanligt minimala och de visade på en förbättring av verksamheten i Storbritannien som haft det tufft de senaste kvartalen. Handelsbanken har en låg risk i sin verksamhet och gynnas åtminstone initialt av att centralbanken höjer räntan.

**Dometic** genomgår en större transformationsresa i Juan Vargues regi, som har potential att öka resultatet betydligt de kommande åren. Där omstruktureringsprogram, minskad komplexitet i verksamheten, ökad innovationskraft och modularisering av produkterna, samt en expansion inom segment med starkare tillväxt och mindre cykikalitet är viktiga aktiviteter för att höja tillväxten, marginalen och avkastningen. Tillväxten drivs dels organiskt men förvärv är också en viktig komponent. Aktien har utvecklats svagt en tid främst drivet av oron för att den höga inflationen och ökande kostnader ska minska kundernas köpkraft samt försämra marginalerna. I rapporten för det första kvartalet visade dock Dometic att de genom prishöjningar kunnat kompensera sig relativt väl för ökande kostnader. Dometic går sannolikt ett par tuffare kvartal till mötes på grund av omvärldsfaktorer som påverkar negativt just nu. Företaget fortsätter dock att utvecklas i rätt riktning och aktien är värderad på historiskt låga nivåer vilket inte återspeglar vinstpotentialen i bolaget på några års sikt.

**Getinge** har under nuvarande ledning utvecklats i en positiv riktning. Koncernen har flera intressanta tillväxt drivare kommande år, bland annat inom operationsutrustning



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02

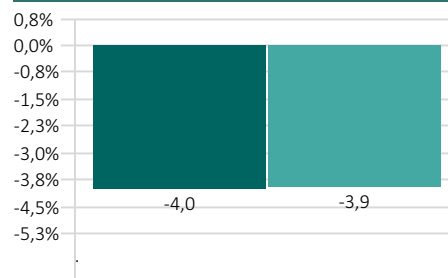
## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	37 019
% av tillg. i 10 största innehav	44,3%
Antal innehav	42
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 740,46
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	70,7%
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.



där det finns ett stort behov att komma ikapp efter pandemin, steriliseringsutrustning relaterat till vaccinproduktion, och livsuppehållande ECMO-terapi. De operationella förbättringar bolaget har jobbat hårt med under flera år ger samtidigt i allt större utsträckning resultat. Getinge har tidigare lyckats navigera väl i den utmanande omvärldsmiljön med komponentbrist och leveransproblem som påverkat många företag de senaste kvartalen. Dock påverkades Getinge nu mot slutet av första kvartalet av komponentbrist vilket resulterade i något lägre försäljning, kvartalsrapporten var därför lite svag. Det kommer vara en fortsatt utmanande miljö i närtid men bolaget såg redan under april att de fick fler leveranser av komponenter och material. De långsiktiga utsikterna för koncernen är oförändrat goda och aktien är attraktivt värderad.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

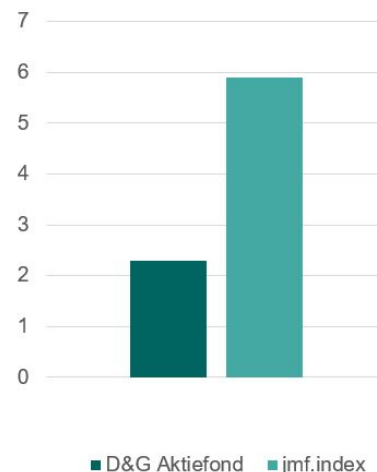
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 APRIL 2022



## DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

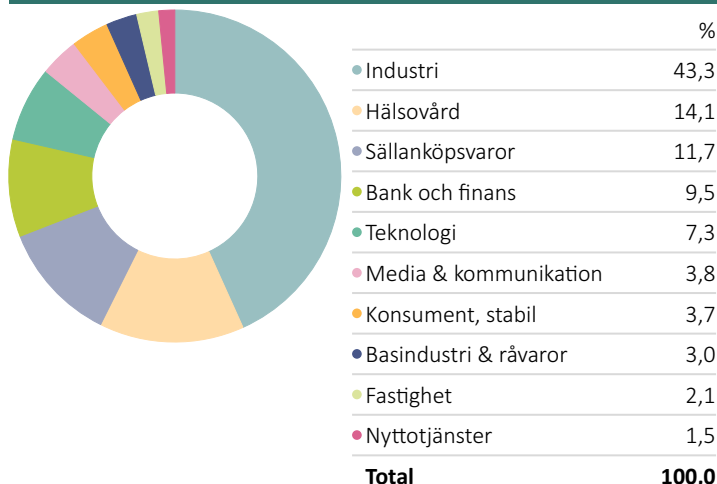
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	18,66
Sharpekvot	0,42
Beta	1,06
Tracking Error	5,96
Informationskvot	-0,79
Alpha	-5,24
Up Capture Ratio	91,34
Down Capture Ratio	112,70

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

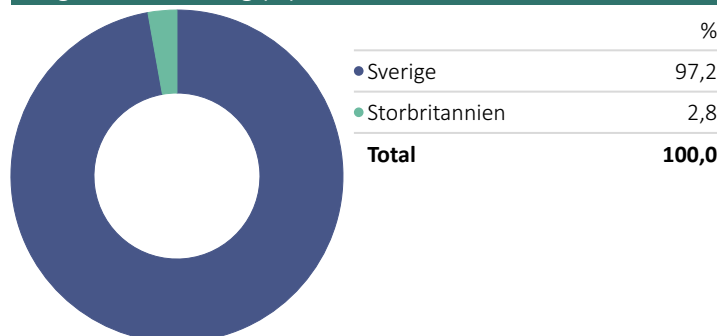
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,3%
Atlas Copco AB B	SWE	6,0%
Getinge AB Class B	SWE	5,0%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4,5%
Sandvik AB	SWE	4,4%
Volvo AB B	SWE	3,8%
Embracer Group AB	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
AAK AB	SWE	3,5%
Dometic Group 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](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.