



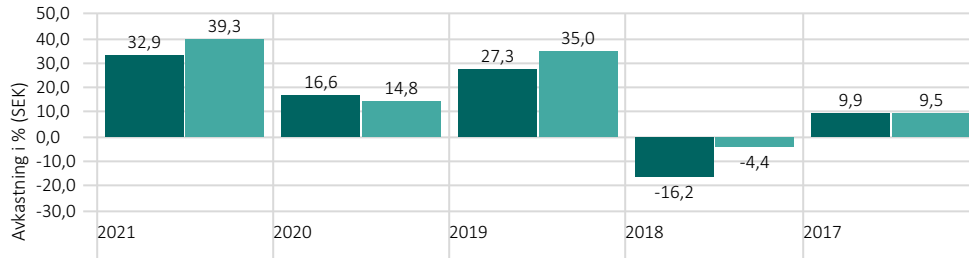
MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-27,4	-7,8	6,3	2,8	14,6
SIXRX GR SEK	-26,0	-8,5	7,7	7,8	11,3

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Oktober 2022

Stockholmsbörsen utvecklades positivt i oktober. Börsen har fortsatt stort fokus på inflationen, räntan och konjunkturutsikterna. Atlas Copco, Getinge och Hexpol var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling. Embracer, OX2 och AddLife bidrog mest negativt under månaden.

Under oktober presenterade en stor del av börsbolagen sina rapporter för det tredje kvartalet. De flesta av fondens innehav har också rapporterat. En klar majoritet av innehaven fortsätter att leverera starkt i en mer utmanande omvärld, vilket bidrog positivt till avkastningen under månaden.

Atlas Copcos rapport visar att koncernen fortsätter att utvecklas starkt. Det var intressant att se den starka orderingången inom kompressorteknik, som ökade organiskt med över 20% jämfört med motsvarande period föregående år. Kompressorer är ett av dem viktigaste verktygen för industrin men samtidigt är kompressorer 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 vilket skapar en betydande positiv effekt både för kundernas resultat och miljön. Den här typen av investeringar har blivit mer intressanta i och med större fokus på hållbarhet och på grund av de höga energipriser vi har idag. Atlas såg även ökad efterfrågan på kompressorer från LNG applikationer, batteri applikationer och carbon capture, vilka alla är kopplade till mer hållbara energilösningar.

Getinge har haft ett tufft år på börsen men utvecklades starkt under oktober. Getinge har utvecklats i en positiv riktning under nuvarande ledning och har flera verksamhetsområden som kan bidra till en god vinststillväxt under de kommande åren, vilket också kan kompletteras med förvärv. De operationella förbättringar och kostnadsminskningar bolaget har jobbat hårt med under flera år bör samtidigt



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

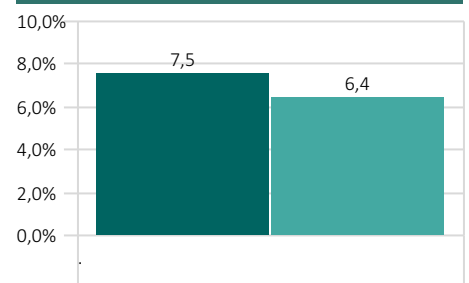
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	32 809
% av tillg. i 10 största innehav	45,9%
Antal innehav	38
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 347,1
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	60,1%
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.



MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2022

fortsätta bidra till gradvisa resultatförbättringar. Balansräkningen är stark och värderingen är attraktiv. 2022 har dock varit utmanande. Planerad kirurgi har inte återhämtat sig till pre-pandemiska nivåer och produkter som används vid behandling och vaccin av covid-19 har utvecklats svagare än vad bolaget beräknat. Problem i leveranskedjorna, nedstängningar i Kina, personalbrist i vården och oro kring sjukhusens budgetar har påverkat negativt. Därför var nedguidningen för helåret i kvartalsrapporten inte oväntad. Getinge har alltså goda långsiktiga framtidsutsikter för god vinsttillväxt.

Embracer är ett entreprenörsdrivet bolag som utvecklar och förlägger tv- och dataspel, mobilspel och brädspel. Embracer har varit framgångsrika med att knyta till sig duktiga entreprenörer och rättigheter i branschen via förvärv, och har gjort ett stort antal förvärv under de senaste åren. Embracers utvecklingsportfölj har mognat och bolaget har nu kommit in i en spännande fas med många spelsläpp planerade under de kommande åren. Därför har bolaget god potential att nå betydligt högre intjäningsnivåer och kassaflöden, vilket skulle motivera en högre värdering. Embracers kvartalsrapport kommer i mitten på november.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

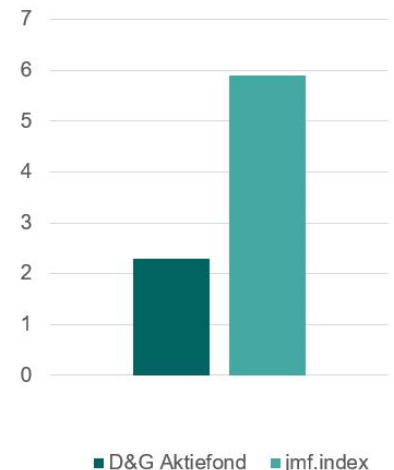
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 OKTOBER 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

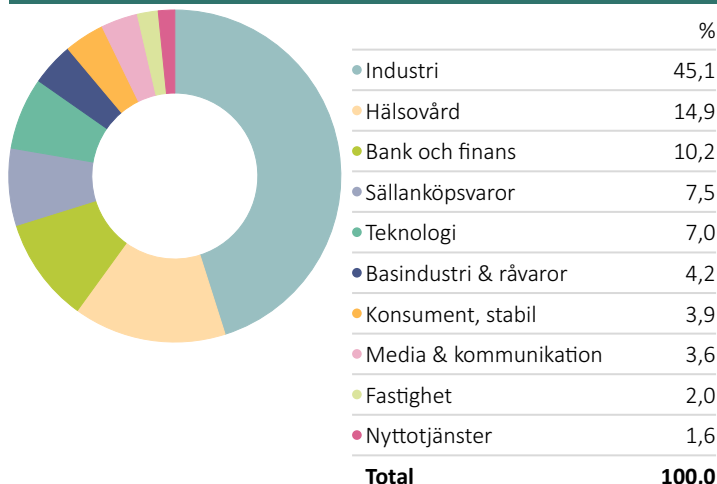
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	20,75
Sharpekvot	0,26
Beta	1,04
Tracking Error	6,07
Informationskvot	-0,76
Alpha	-4,78
Up Capture Ratio	92,26
Down Capture Ratio	110,13

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

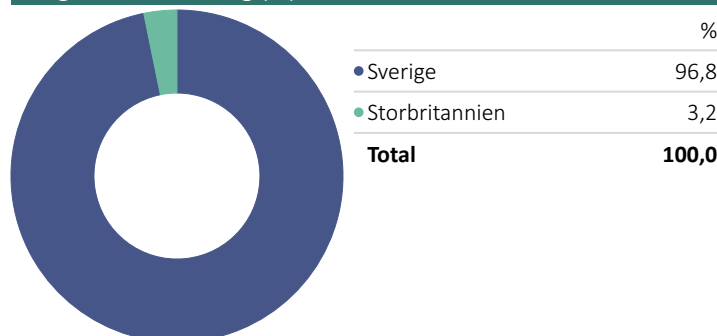
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,4%
Hexagon AB Class B	SWE	6,1%
Getinge AB Class B	SWE	5,2%
Svenska Handelsbanken AB Class A	SWE	4,8%
Volvo AB Class B	SWE	4,0%
Bravida Holding AB	SWE	3,9%
Hexpol AB Class B	SWE	3,9%
AAK AB	SWE	3,7%
Embracer Group AB	SWE	3,4%
Sandvik AB	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.