



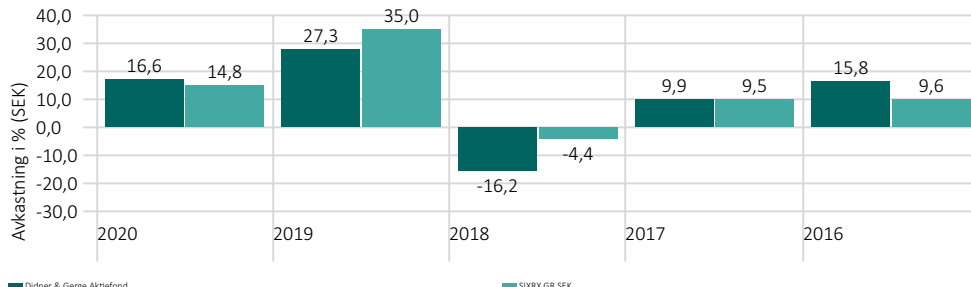
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2021

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	24,8%	-0,6%	19,9%	12,0%	16,2%
SIXRX GR SEK	32,4%	0,2%	24,5%	17,2%	12,7%

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - November 2021

Börsen utvecklades positivt under november men utvecklades svagare mot slutet av månaden då oron för den nya virusvarianten tilltog. **Embracer**, **Volvo Car** och **Hexpol** var fondens största positiva bidragsgivare under månaden, medan **Bravida**, **Hexagon** och **AstraZeneca** var fondens största negativa bidragsgivare.

Embracer släppte sin kvartalsrapport i november. Aktien gick ner initialt till följd av att bolaget skjuter fram ett par större lanseringar, men aktien har sedan utvecklats bra då marknaden lyft blicken något mot den goda vinsttillväxt som väntas framöver. Embracer har en stark historik gällande kvalitet på sina produkter och det är viktigt att de fortsätter ha det fokuset för att skapa långsiktiga värden. Det resulterar ibland i att lanseringar flyttas fram, men det är av mindre vikt exakt vilket kvartal som lanseringarna sker så länge kvalitén på produkterna är bra. Embracer införde i samband med rapporten guidning för rörelseresultatet för innevarande och nästkommande två år. Guidningen indikerar att rörelseresultatet har potential att dubblas under nästkommande två år. Koncernen har utöver det goda förutsättningar att fortsätta göra lönsamma förvärv. Givet den vinsttillväxt vi ser är aktien attraktivt värderad.

Hexpol har utvecklats starkare på börsen den senaste tiden. Hexpol är ett mycket välskött bolag som genererar starka kassaflöden. De har ett starkt kundfokus och god möjlighet att erbjuda snabb och säker leverans, vilket uppskattas extra mycket av kunderna nu då det råder material- och transportbrist. Koncernen har en stor exponering mot bilproduktion. Bilproduktionen har utvecklats svagt de senaste åren och är nu på låga nivåer. För kommande treårsperiod ser utsikterna bra ut för en god tillväxt i antalet producerade bilar. Därmed vänder en tuff motvind till medvind framöver. Det finns fortsatta möjligheter att göra värdeskapande förvärv som Hexpol genomfört framgångsrikt historiskt.



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

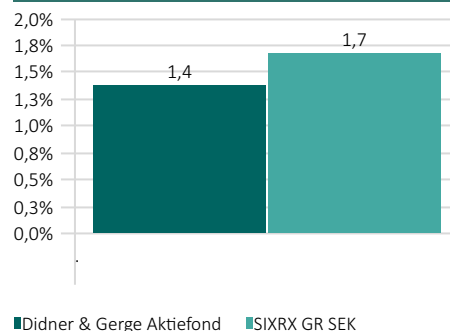
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	43 951
% av tillg. i 10 största innehav	49,9%
Antal innehav	38
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	4 327,46
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	47,9%
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.



Bravida fortsätter att utvecklas stabilt. Både byggstarter och serviceverksamhet har påverkats negativt under pandemin men under året har det skett en gradvis förbättring inom både service- och installationsverksamheten. Orderingången och orderstocken är stark vilket talar för en god utveckling framöver. För Bravida är förvärv en central del av värdeskapandet. Under de tre första kvartalen 2021 tillträdde Bravida 15 förvärv med en sammanlagd årsomsättning på 750 mnkr. Även om konkurrensen om förvärven ökat en del är förvärvsmultiplarna fortsatt klart attraktiva. Bravida har förstärkt kapaciteten i verksamheten för att öka förvärvstakten framöver. Det har resulterat i en, som bolaget beskriver, mycket god pipeline av möjliga förvärv. Bravida har utvecklat sitt hållbarhetsarbete och investerar inom nya tillväxtområden där man bland annat fokuserar på klimatsmarta lösningar med minskad energiförbrukning. Bravida är bra positionerade för att kunna genomföra de installationer som behöver genomföras i fastigheter för att uppnå klimatmålen.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

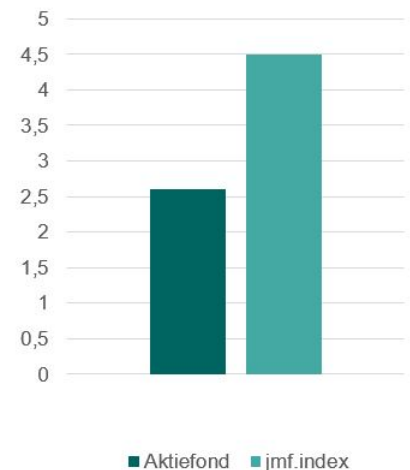
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,6 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 2021



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

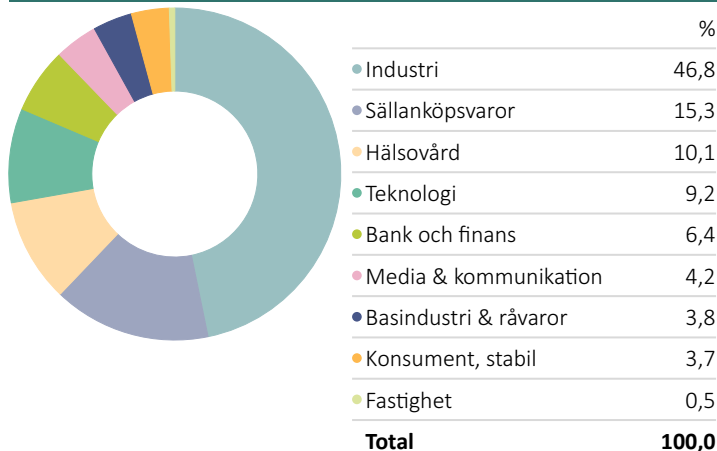
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	17,76
Sharpekvot	0,76
Beta	1,10
Tracking Error	5,69
Informationskvot	-0,78
Alpha	-5,93
Up Capture Ratio	94,12
Down Capture Ratio	119,48

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

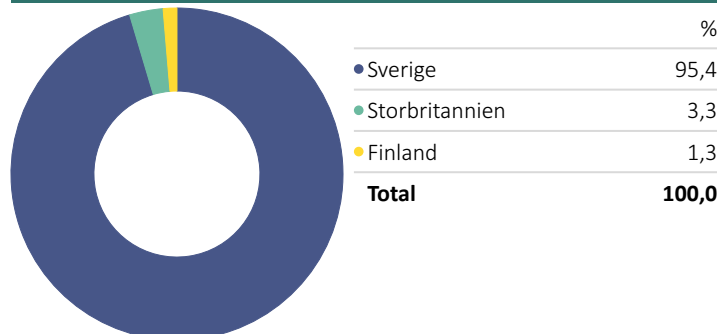
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	7,4%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	6,1%
Atlas Copco AB B	SWE	5,6%
Sandvik AB	SWE	5,0%
Epiroc AB Share B	SWE	4,7%
SKF AB B	SWE	4,6%
Getinge AB Class B	SWE	4,5%
Hexagon AB Class B	SWE	4,2%
Embracer Group AB	SWE	4,0%
Dometic Group AB	SWE	3,8%

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.