



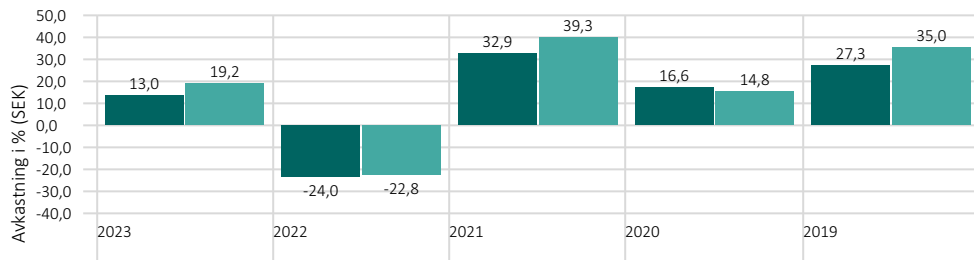
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

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

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	13,0	15,4	4,5	11,1	14,6
SIXRX GR SEK	19,2	13,9	8,7	14,7	11,6

\*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 - December 2023

2023 blev ett starkt börsår efter en bra avslutning på året. Ett år där nyhetsflödet dominerades av krig, den höga inflationen och räntorna. Vi såg en kraftig åtstramning av centralbanker, bankkras med nischbanker i USA som gick i konkurs samt Credit Suisse som behövde räddas i Europa. Därtill har en ökande recessionsrisk varit ett aktuellt ämne. Mot slutet av året bidrog avtagande inflationstakt, förhoppningar om att räntorna toppat och kommer följas av räntesänkningar samt en motståndskraftig global ekonomi till den starka avslutningen på året.

Att börsen gått så pass starkt under ett år som dominerats av mycket oro, visar på hur svårt det är att försöka tajma börsens rörelser kortsiktigt och påminner om vikten av att vara långsiktig. En långsiktig investeringshorisont har alltid varit och kommer fortsätta vara fokus för Aktiefonden. Det är en strategi som visat sig vara framgångsrik. Aktiefonden har sedan start genererat en god avkastning som varit bättre än jämförelseindex.

Aktiefonden ökade med 13% 2023 vilket var mindre än 19% för jämförelseindex SIXRX. Under 2023 var de största positiva bidragen till Aktiefonden Hemnet, Atlas Copco och Lindab medan de sämsta innehav var Viaplay, Embracer och Bravida. Det innehav som hade starkast utveckling under 2023 var Camurus som gick upp över 100%.

**Hemnet** hade ett starkt år på börsen 2023. Hemnets affär har varit motståndskraftig även under tuffare marknadsförhållanden på bostadsmarknaden. Tack vare Hemnets starka kunderbidande samt att de är den klart dominerande bostadsplattformen i Sverige. Koncernen har ett starkt erbjudande för både köpare, säljare och fastighetsmäklare. Hemnet kan fortsätta öka 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.



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Per Johansson  
Sedan 2023-01-09

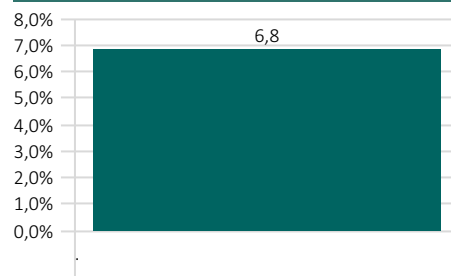
## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 623
% av tillg. i 10 största innehav	47,1%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 960,6
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	47,1%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



## 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](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.



**Atlas Copco** är en världsledande tillverkare av kompressorer, industriverktyg och vakuumpumpar. Bolaget är ledande inom energieffektiva kompressorer, där koncernen sett en ökande efterfrågan drivet av energiomställning och behovet att minska energiförbrukning. De senaste åren har bolaget expanderat affärsområdet Vakuumenteknik, där man levererar produktionsutrustning till halvledarindustrin. Affärsområdet går en spännande framtid till mötes. Atlas Copco är väl positionerade för att fortsätta leverera lönsam tillväxt under många år framöver.

**Bravida** hade ett svagt år på börsen 2023. 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. Även om bolaget går igenom en tuff period nu som kan pågå ett tag till så ser de långsiktiga förutsättningarna att skapa aktieägarvärde goda ut.

Nya innehav i Aktiefonden under 2023 var Hemnet, NCAB, Paradox, Swedbank, Trelleborg, Viaplay, Adevinta, ALM Brand, Mandatum, Sampo, Schibsted, Topdanmark.

Följande innehav har sålts ut helt under 2023: AddLife, Afry, Elekta, Mycronic, OX2, Ratos, Sandvik, Securitas, Thule, Viaplay, Vimian, Adevinta, AstraZeneca, Mandatum, Nordea.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

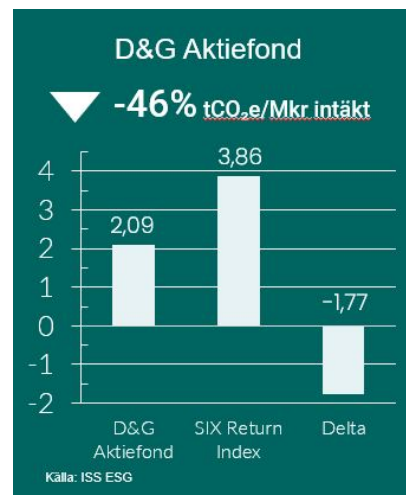
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,1 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 DECEMBER 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.

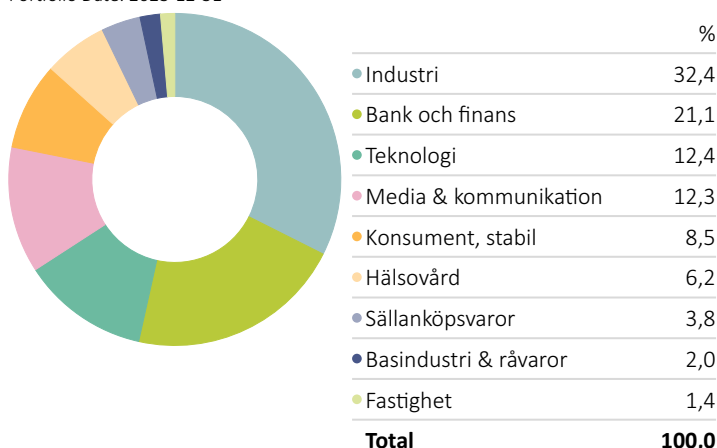
### Nyckeltal - 5 år\*

Standardavvikelse %	20,86
Sharpekvot	0,59
Beta	1,02
Tracking Error	6,14
Informationskvot	-0,51
Alpha	-3,20
Up Capture Ratio	92,98
Down Capture Ratio	103,36

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

### Branschfördelning (%)

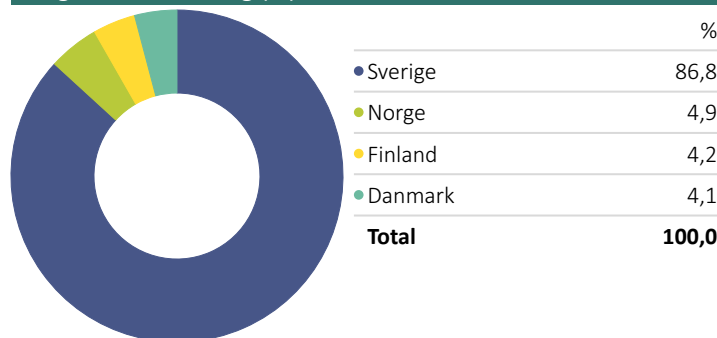
Portfolio Date: 2023-12-31



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	7,2%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,5%
Alfa Laval AB	SWE	4,9%
Schibsted ASA Class B	NOR	4,8%
AAK AB	SWE	4,6%
Getinge AB Class B	SWE	4,5%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	4,1%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,1%
Dometic Group AB	SWE	3,7%
Essity AB Class B	SWE	3,7%

### 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.