



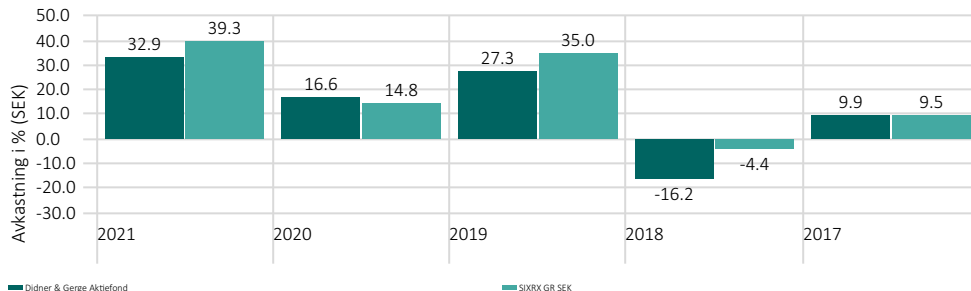
MÅNADSRAPPORT MAJ 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-18.9	-5.3	13.6	5.6	15.3
SIXRX GR SEK	-18.3	-2.5	16.0	10.3	11.9

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltkommentar - Maj 2022

Stockholmsbörsen slutade maj månad relativt oförändrat men med betydande svängningar under månaden som en följd av stundtals minskad riskvilja. H&M, Embracer, och OX2 bidrog mest positivt till fondens utveckling medan Hexagon, Dometic och Lindab bidrog mest negativt.

**Sandvik**, som är ett större innehav i fonden, höll kapitalmarknadsdag under månaden och meddelade en höjd tillväxtambition till 7% per år, från tidigare mer än 5%.

Sandvik har en mycket stark position inom produkter och tjänster till gruvindustrin. Elektrifiering, automation och digitalisering påverkar gruvindustrin i allt större utsträckning, och har potential att leda till mycket stora effektivitetsvinster bland annat då man kan spara in på kostsam ventilation i driften av gruvan. Sandvik ser potential för en 60% större marknad för sina lastare när de elektrifieras. Efterfrågan på metaller förväntas även fortsätta öka kontinuerligt.

Inom verkstygaffären har Sandvik gjort ett antal betydande förvärv för att positionera sig mot delar av tillverkningsindustrin med högre tillväxt såsom CAD/CAM-mjukvara och kvalitetskontroll. Bolaget förväntar sig att tillväxten i dessa segment mer än kompenseras för det bortfall från mindre verktygskonsumtion till förbränningsmotorer i bilar.

Sandvik ska även under 2022 särnotera affärsområdet Materials Technology. Den kvarvarande Sandvikkoncernen kommer att få starkare nyckeltal vad gäller tillväxt, marginaler och avkastning på kapital. Sammantaget finns det goda skäl till att Sandvik bör värderas högre än idag om man presterar i linje med sina nya högre tillväxtmål.



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02

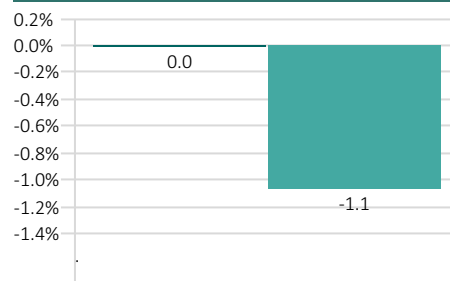
## Fondfakta

Startdatum	21/10/1994
Fondförmögenhet (MSEK)	37,240
% av tillg. i 10 största innehav	45.4%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3,740.07
Förvaltningsavgift	1.22%
Omsättningshastighet	73,4%
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.



**Embracer** är ett entreprenörsdrivet bolag som utvecklar och förlägger tv-, data- och brädspel. Bolaget har varit skickliga i att knyta till sig andra duktiga entreprenörer i branschen via förvärv, och har gjort ett stort antal förvärv under de senaste åren. Man investerar också förhållandevis stora summor i egen utveckling av spel, som kan leda till nya starka speltitlar under kommande år.

Bolaget är väl positionerat för de förändringar som sker i branschen, exempelvis med avseende på digitalisering av försäljningskanaler och en stor efterfrågan på bra innehåll från nya tjänsteplattformar.

Embracer rapporterade sitt sista kvartal för det brutna räkenskapsåret 2021/2022 under månaden. Bolaget fortsätter ta steg mot betydligt högre intjäningsnivåer och kassaflöden, vilket skulle motivera en högre värdering.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

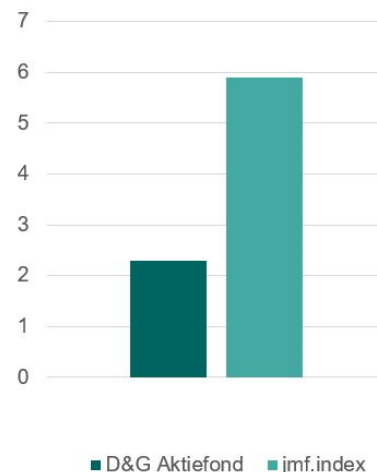
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 MAJ 2022



## DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

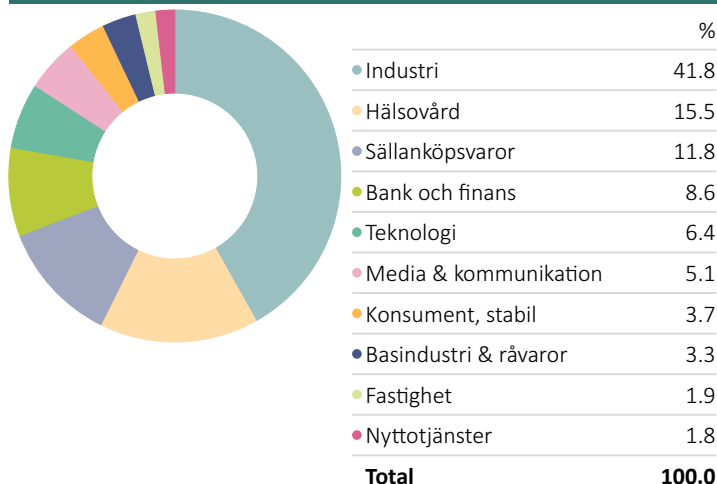
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	18.67
Sharpekvot	0.41
Beta	1.06
Tracking Error	5.98
Informationskvot	-0.72
Alpha	-4.72
Up Capture Ratio	92.12
Down Capture Ratio	111.45

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

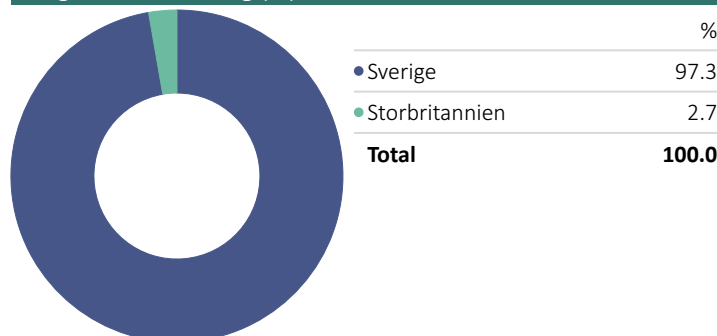
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB B	SWE	6.1%
Hexagon AB Class B	SWE	5.8%
Getinge AB Class B	SWE	5.3%
Embracer Group AB	SWE	5.0%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4.7%
Sandvik AB	SWE	4.6%
Volvo AB B	SWE	3.9%
AAK AB	SWE	3.5%
Bravida Holding AB	SWE	3.3%
Hexpol AB Class B	SWE	3.2%

### 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.