



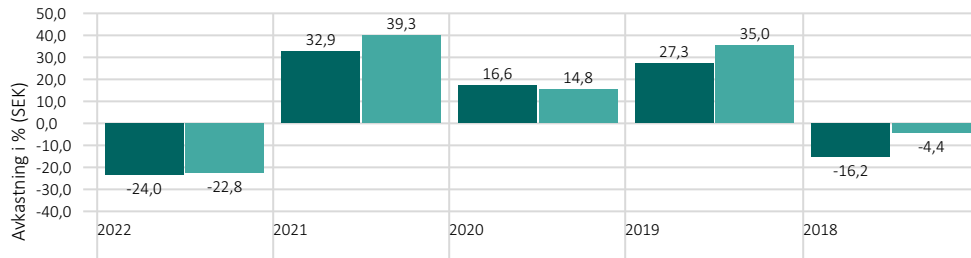
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2023

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	6,2	11,2	8,1	5,5	14,8
SIXRX GR SEK	7,9	12,7	9,7	11,1	11,7

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Januari 2022

Stockholmsbörsen inledde året i positiva tongångar och Aktiefonden utvecklades också i positiv riktning under januari. Per Johansson har nu börjat som ny förvaltare i fonden. Hexagon, Getinge och Husqvarna var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling i januari. OX2, Biotage och Atlas Copco bidrog mest negativt.

Per Johansson, som har en gedigen meritlista, började som förvaltare av Aktiefonden i januari. Per kommenterar – Aktiefonden är en ikonisk fond med en enastående historisk avkastning och att förvalta den är en av de mest intressanta utmaningarna man kan ha inom denna bransch. Mitt mål är nu att tillsammans med Simon fortsätta den fantastiska resa som Henrik Didner och Adam Gerge lagt grunden till sedan starten.

**Hexagon** som är fondens största innehav har goda tillväxtpotentialer i ett flerårigt perspektiv och potential att fortsätta förbättra marginalerna. I januari träffade vi nya vd:n Paolo Guglielmini och fick ett gott intryck av honom. Koncernen ligger långt fram inom teknikutveckling och lägger mycket resurser på att utveckla nya produkter som har ett stort värde för kunderna. Hexagon är framgångsrika med att i ett tidigt skede se vart nya affärsmöjligheter uppstår, tillsammans med ett högt teknikkunnande och med god förståelse för kundernas behov skapar det stort aktieägarvärde. Bolaget har en motståndskraftig affärsmodell, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter. Det bidrar till att bolaget har förmåga att navigera även tuffare marknadsförhållanden. Koncernen är också väl positionerade för att möta en ökad efterfrågan som drivs på av digitalisering, automation och regionalisering av produktion.

**Getinge** hade ett svagt år på börsen 2022. Bolaget levde inte upp till förväntningarna av flera skäl. Produktkategorier som haft en stark tillväxt under pandemin, ventilatorer och ECMO, bromsade in i större utsträckning än beräknat. Vård som inte



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Per Johansson  
Sedan 2023-01-09

## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	36 391
% av tillg. i 10 största innehav	40,9%
Antal innehav	47
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 721,4
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	67,2%
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.



MÅNADSRAPPORT JANUARI 2023

kunnat utföras under pandemin, såsom vissa operationer, återhämtade sig inte som förväntat då pandemin fortsatt påverka sjukhusen negativt och sjukhusen har även haft problem med personalbrist. Utöver det har även problem i leveranskedjorna påverkat omsättningen negativt. Vårdbehovet är dock fortsatt stort och Getinges kunderbjudande är starkt. Underliggande har Getinge utvecklats i en positiv riktning under nuvarande ledning. Alla verksamhetsområden kan bidra till en sund vinsttillväxt under de kommande åren. De operationella förbättringar bolaget har jobbat hårt med bör samtidigt fortsätta bidra till högre marginaler. Balansräkningen är stark och det finns gott om utrymme för potentiella förvärv eller att återföra mer kapital till aktieägarna. Aktien är nu lågt värderad och den framtida potentialen för bolaget är god.

De största ökningarna i fonden under månaden var Swedbank och Hemnet. De största minskningarna var Handelsbanken och AstraZeneca.

**Hemnet** har en stark marknadsposition och ett unikt kunderbjudande på marknaden. De har möjlighet att fortsätta höja 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. Affärsmodellen har ett lågt investeringsbehov, genererar starka kassaflöden och balansräkningen är stark. Den oro som finns kring konsumenten och bostadsmarknaden har gjort att aktien handlas på lägre värderingsmultiplar vilket bedöms vara ett attraktivt tillfälle att köpa aktien.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

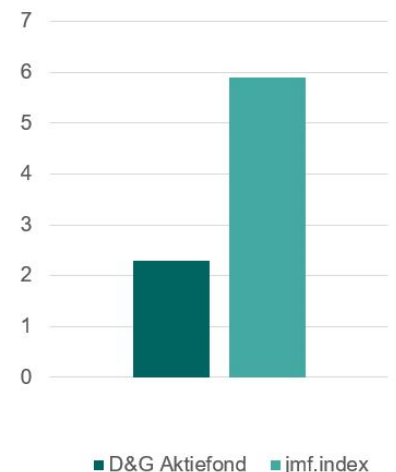
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 JANUARI 2023



## DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

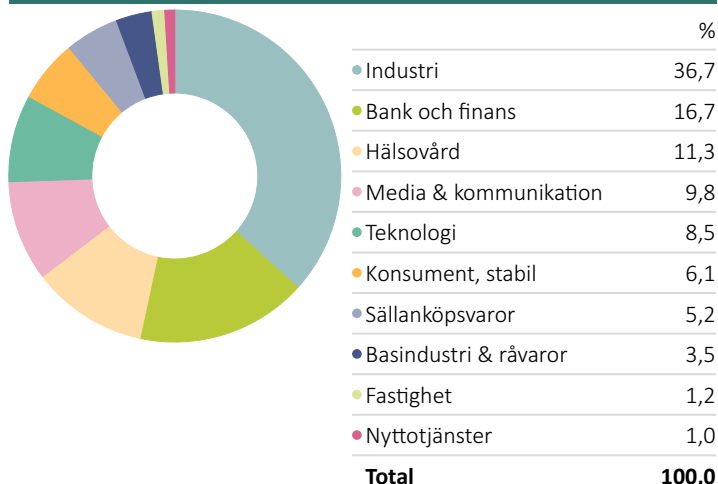
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	21,06
Sharpekvot	0,37
Beta	1,04
Tracking Error	6,06
Informationskvot	-0,84
Alpha	-5,40
Up Capture Ratio	91,24
Down Capture Ratio	110,32

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

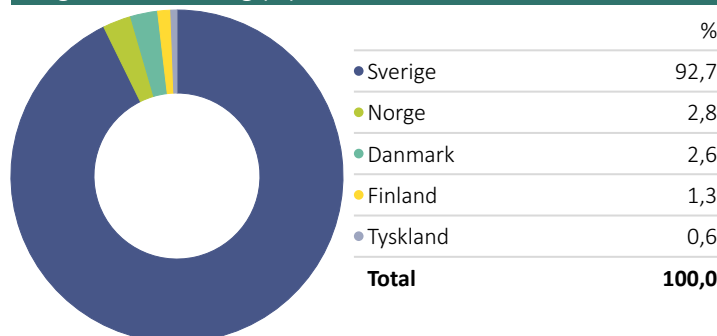
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,0%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,4%
Getinge AB Class B	SWE	5,4%
Bravida Holding AB	SWE	4,0%
AAK AB	SWE	3,9%
Hexpol AB Class B	SWE	3,5%
Nordnet AB Ordinary Shares	SWE	3,4%
Swedbank AB Class A	SWE	3,2%
Embracer Group AB	SWE	3,2%
Indutrade AB	SWE	2,9%

### 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.