



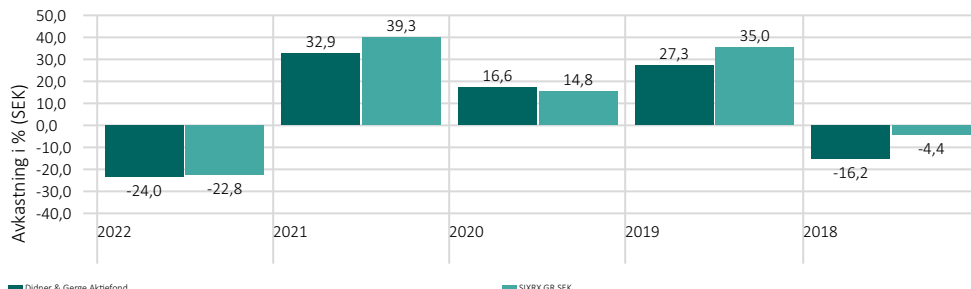
MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2023

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

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

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltarekommentar - September 2023

Börsen gick ner något under september. Aktiefonden utvecklades sämre än jämförelseindex under månaden. **Adevinta**, **Handelsbanken** och **Swedbank** var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. **Embracer**, **Paradox** och **Essity** bidrog mest negativt.

**Adevinta** är en ledande europeisk aktör inom digitala marknadsplatser där köpare och säljare möter varandra. Adevinta har en ledande position inom digitala marknadsplatser för fastigheter, bilar, jobbbannonser samt generella marknadsplatser likt blocket i Sverige. Några av Adevintas viktigaste tillgångar är franska leboncoin, mobile.de i Tyskland, Marktplaats i Nederländerna samt Fotocasa i Spanien. Sedan augusti 2022 är Antoine Jouteau vd för koncernen, tidigare var han vd för leboncoin. Adevinta gick starkt på börsen under september efter att det kommit information om att det kommit ett bud på bolaget från ett konsortium som inkluderar Permira och Blackstone. Enligt Adevinta pågår diskussioner men det finns inga garantier för att ett slutgiltigt bud kommer läggas. Storägarna Ebay och Schibsted har uppgett vara positiva till budet. Permira är sedan tidigare en betydande ägare i Adevinta.

Bankerna gick starkt under månaden, både **Handelsbanken** och **Swedbank** bidrog positivt till fondens utveckling. Bankernas vinster har utvecklats i en klart positiv riktning sedan räntorna började gå upp. Dock finns en stor oro i aktiemarknaden för framtiden. I våras hade vi nischbankerna i USA som gick i konkurs. Det finns även en oro för att skuldsatta fastighetsbolag ska skapa stora kreditförluster i bankerna samt att den svenska konsumenten och ekonomin i stort är särskilt räntekänslig vilket ökar riskerna för kreditförluster samt gör det svårt för bankerna att öka kreditgivningen. Vår bedömning är dock att dem svenska bankerna har en gedigen kreditgivning, med goda säkerheter och att oron är något överdriven.



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Per Johansson  
Sedan 2023-01-09

## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	31 104
% av tillg. i 10 största innehav	45,2%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 432,6
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	53,6%
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.



Vi besökte **Embracer** i Karlstad och var med på stämman där. Embracer tar viktiga steg för att skära kostnader, minska investeringarna och därmed förbättra kassaflödet och skuldsättningen. Embracer ser även över strukturen på koncernen, där vi bedömer att det skulle vara klart positivt om de kan sälja en större tillgång till ett bra pris för att snabbt få ner skuldsättningen. Embracer är inne i en period med många spelsläpp som ska kunna bidra till en god försäljningsutveckling framöver.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

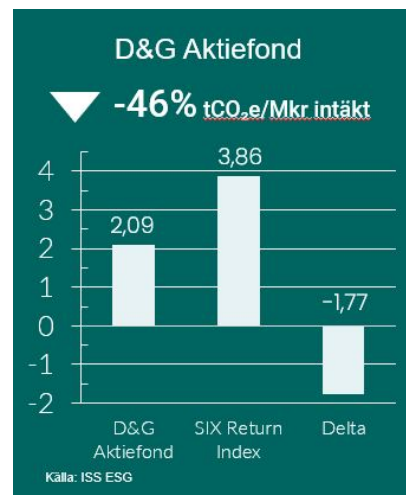
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 SEPTEMBER 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.

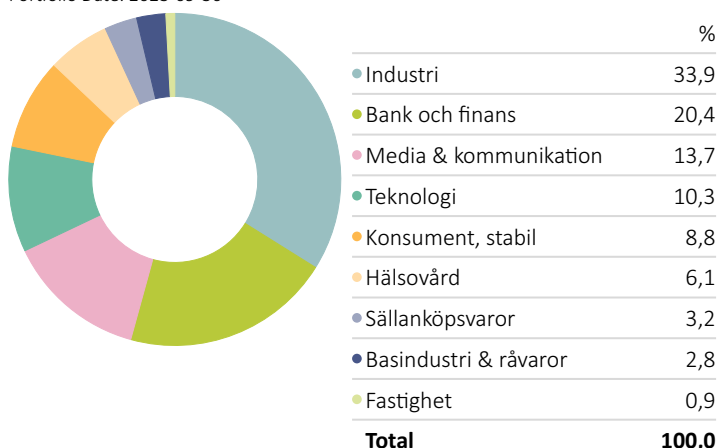
### Nyckeltal - 5 år\*

Standardavvikelse %	21,25
Sharpekvot	0,26
Beta	1,04
Tracking Error	6,35
Informationskvot	-0,71
Alpha	-4,65
Up Capture Ratio	92,30
Down Capture Ratio	108,93

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

### Branschfördelning (%)

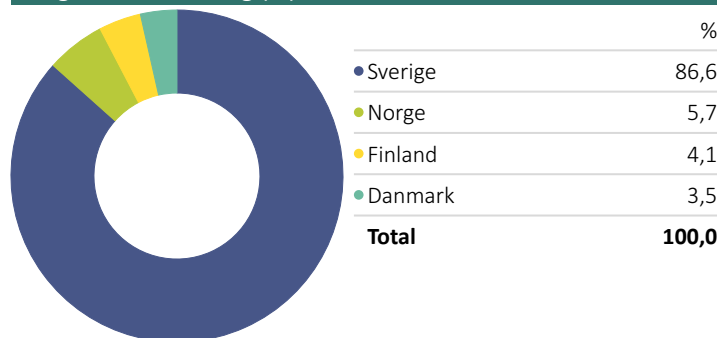
Portfolio Date: 2023-09-30



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,4%
Alfa Laval AB	SWE	5,4%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,2%
AAK AB	SWE	4,8%
Getinge AB Class B	SWE	4,5%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,1%
Hemnet Group AB	SWE	4,1%
Essity AB Class B	SWE	4,0%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	3,9%
Swedbank AB Class A	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](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.