



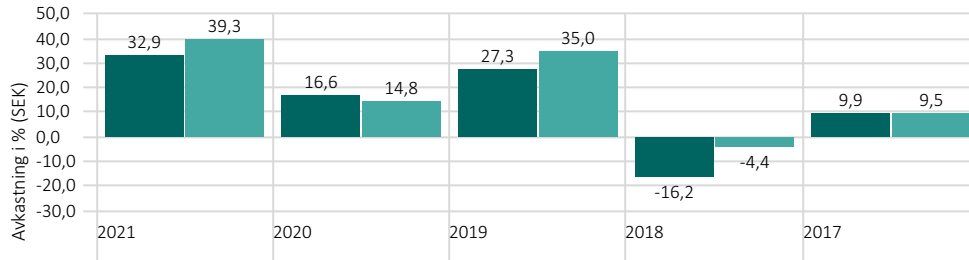
MÅNADSRAPPORT JANUARI 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-7,5	-0,1	19,2	10,5	16,0
SIXRX GR SEK	-9,9	-3,6	21,8	15,0	12,4

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

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



\*Fondens basvaluta är SEK.

## Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Januari 2021

Stockholmsbörsen började året med att vända ner tvärt. Det tilltagande inflationstrycket stod i fokus, och marknadsräntorna steg under januari som en följd av detta. Detta gjorde att bolag med högre tillväxt och värderingsmultiplar i de flesta fall värderades ner relativt bolag med lägre dito.

Som vi beskrev i tidigare månadsbrev minskade vi relativt mycket i flera innehav som fått en påtagligt hög värdering under andra halvan av förra året då värderingsdifferensen nådde rekordnivåer som hade begränsat stöd även beaktat de låga räntenivåerna, och ökade istället i bolag med goda utsikter och ett starkt värderingsstöd.

Flera av portföljens innehav lämnade sina rapporter för fjärde kvartalet i slutet av månaden. Ericsson, H&M och AstraZeneca var fondens största positiva bidragsgivare under januari, medan Atlas Copco, Hexagon och Epiroc var fondens största negativa bidragsgivare.

Inflationen påverkade inte bara räntorna utan även resultaten i många av bolagen som rapporterade under januari. Högre priser för råmaterial, transport och elektroniska komponenter i kombination med störningar från den kraftiga ökningen av covid 19-fall gjorde den senaste perioden svårnavigerad.

H&M klarade detta bra och visade att de senaste årens förbättringsarbete fortsätter ge resultat. Bolaget har ett konkurrenskraftigt erbjudande i kombination med god kostnadskontroll, och lyckades höja sina marginaler betydligt från föregående år. Värt att notera var att efter två år som präglats av butiksstängningar och restriktioner med stor påverkan på efterfrågan, har försäljningen för H&M i början av året vänt upp till nivåer högre än de som rådde före pandemin. Detta skapar goda förutsättningar för att fortsätta visa på en förbättrad intjäningsförmåga.



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02

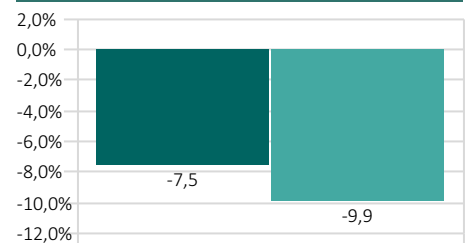
## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	43 144
% av tillg. i 10 största innehav	50,0%
Antal innehav	39
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	4 263,49
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	55,7%
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.



Även Ericsson levererade en stark rapport. Efterfrågan på nätverksutrustning för 5G är hög, särskilt i den viktiga Amerikanska marknaden, och bolaget har ett mycket starkt erbjudande i denna teknikgeneration. Även bolagets tjänsteinriktade division Digital Services tar klara steg i rätt riktning efter många års skrala resultat. Den närmaste framtiden ser fortsatt ljus ut, vilket bör vägas mot att det långsiktigt finns frågor kring i vilken utsträckning man lyckas försvara sin starka marknadsposition när teknikutvecklingen går mot öppna gränssnitt och standardisering, vilket möjliggör för fler leverantörer att stå för nätverksutbyggnaden.

Atlas Copco rapporterade en stark efterfrågan. Divisionen Vakuumteknik som är verksam inom utrustning för tillverkning av halvledare fortsätter att växa i hög takt, och har i och med de senaste kvartalen i princip dubblat sin orderingång på strax över två år. Bolaget påverkades dock, likt flera andra sektorkollegor, av svårigheter att producera i tillräckligt hög takt. Kostnadsinflation hade också en tydlig påverkan på resultaten, och det förefaller svårt för industriföretagen att fullt ut kapitalisera på den starka efterfrågan givet de externa utmaningarna, något som höll tillbaka flera av aktierna i sektorn i samband med rapporterna.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

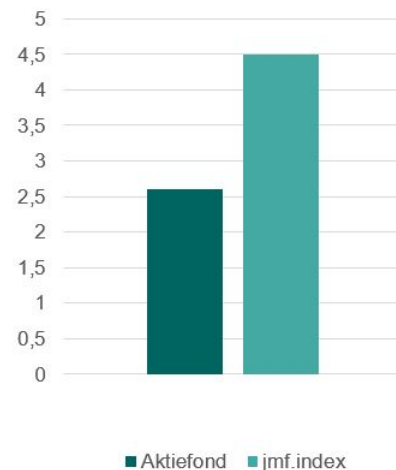
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,6 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 2022



# DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

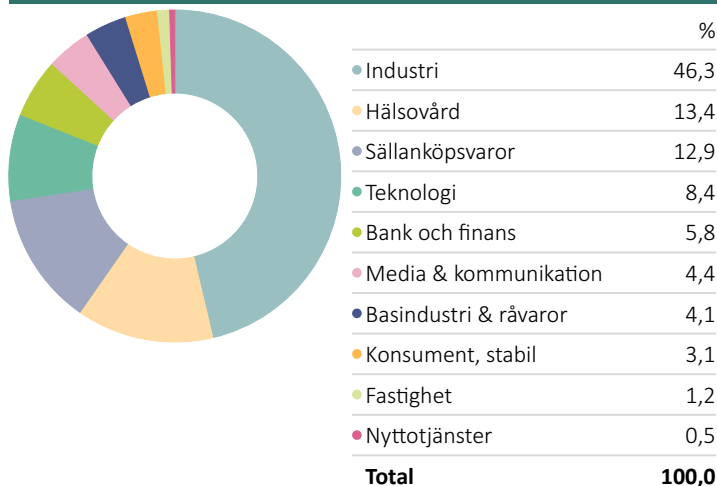
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	18,31
Sharpekvot	0,67
Beta	1,07
Tracking Error	5,85
Informationskvot	-0,66
Alpha	-4,73
Up Capture Ratio	94,28
Down Capture Ratio	113,70

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

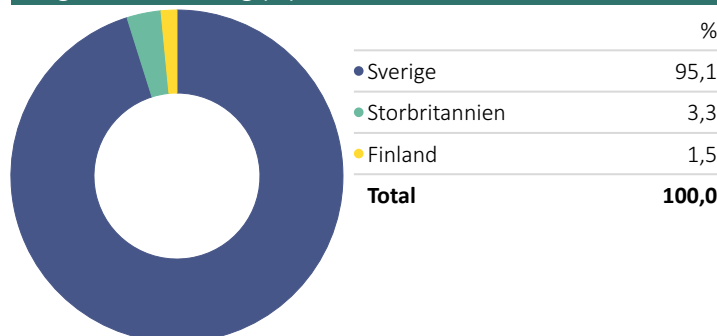
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	6,9%
Atlas Copco AB B	SWE	6,0%
Sandvik AB	SWE	5,5%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	5,3%
Getinge AB Class B	SWE	5,3%
Hexagon AB Class B	SWE	4,8%
Epiroc AB Share B	SWE	4,5%
Embracer Group AB	SWE	4,3%
Hexpol AB Class B	SWE	4,0%
Telefonaktiebolaget L M Ericsson Class B	SWE	3,4%

### 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.