



MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2019

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Oktober 2019

Stockholmsbörsen utvecklades positivt under oktober månad. Detta drevs bland annat av cykliska bolag, som generellt klarade avmattningen i industrikonjunkturen bra. Merparten av fondens innehav rapporterade sitt tredje kvartal under månaden. Trelleborg, Hexpol och Atlas Copco var fondens största positiva bidragsgivare, medan AAK, Embracer och Husqvarna var fondens största negativa bidragsgivare.

Trelleborgs största affärsområde Sealing Solutions var en av de bolag som parerade den svagare konjunkturen bra, bland annat tack vare tillväxt inom flyg och medicinteknik. Utvecklingen inom det näst största affärsområdet Wheel Systems är dock fortsatt utmanande, då marknaden för traktorer i Europa är kvar på låga nivåer och eftermarknadsaffären för lantbruksdäck också har varit pressad. Bolaget har öppnat för en något ökad takt kring rationalisering av sin portfölj, vilket sannolikt skulle tas emot positivt av marknaden. Värderingen av Trelleborg bedömer vi alltjämt vara attraktiv.

Atlas Copco presenterade en mycket stark rapport. Affärsområdet Vakuumenteknik, som till stor del levererar produktionsutrustning till halvledarindustrin i Asien, återvände till tillväxt efter en svagare period. Detta var särskilt positivt givet att deras huvudsakliga konkurrent vinstvarnade på grund av svaghet i samma segment. Atlas Copco har etablerat affärsområdet Vakuumenteknik genom ett antal förvärv de senaste åren, och förefaller vara mycket väl positionerade inför framtiden.

AAK fortsätter att flytta sin verksamhet mot en större andel högförädlade produkter; det tredje kvartalet var ytterligare ett steg i rätt riktning. Intresset för bolagets produktlinje inom växtbaserade alternativ till kött- och mjölkprodukter är stort. Bolagets produkter inom modersmjölkersättning, där AAK är ledande, visade viss avmattning. Efter en stark kursuppgång i år bidrog det till en nedgång i aktien. Vi bedömer att bolagets utsikter på längre sikt är fortsatt goda, vilket ska ställas mot en förhållandevis hög värderingsmultipl.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 837
% av tillg. i 10 största innehav	50,7%
Antal innehav	31
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 783,32
Förvaltningsavgift	1,22 %
Geografisk inriktning	Sverige

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

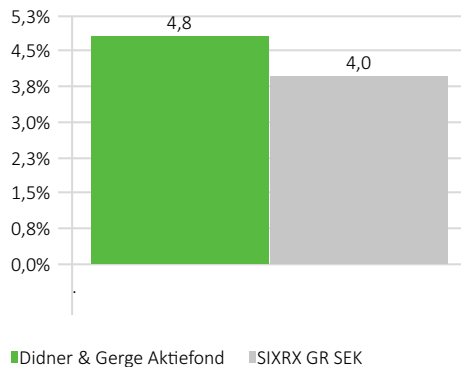


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	19,2%	4,3%	5,0%	7,6%	12,0%	15,58%
SIXRX GR SEK	27,9%	5,8%	11,8%	11,1%	12,1%	11,73%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



Signatory of:



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 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.

Didner & Gerge

Aktiefond

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2019



DIDNER & GERGE

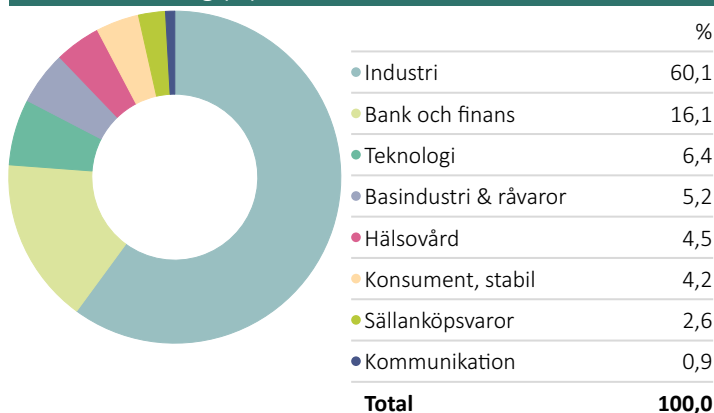
Fondens investeringsstrategi

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 leverera en avkastning som överstiger relevant jämförelseindex på fem års sikt. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och normalt en koncentrerad portfölj på 25-35 bolag.

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	15,34
Sharpekvot	0,59
Beta	1,08
Tracking Error	4,95
Informationskvot	-0,64
Alpha	-3,99
Up Capture Ratio	97,27
Down Capture Ratio	118,12

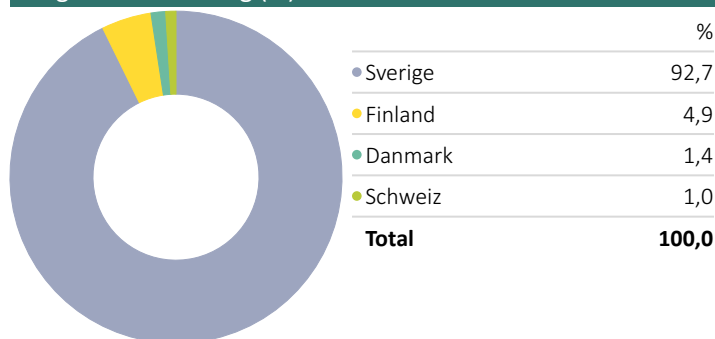
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	7,9%
Indutrade AB	SWE	5,7%
Atlas Copco AB B	SWE	5,3%
Sandvik AB	SWE	5,2%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,9%
Hexpol AB B	SWE	4,9%
Nordea Bank Abp	FIN	4,5%
Trelleborg AB B	SWE	4,4%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SWE	4,3%
Husqvarna AB B	SWE	4,2%

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

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 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.