



Aktiefonden - Förvaltarkommentar - December 2019

Stockholmsbörsen avslutade året starkt, hjälpt av ett första avtal i det pågående handelskriget och minskad osäkerhet kring brexit efter Storbritanniens nyval under månaden. Lifco, Nibe och Volvo var fondens största positiva bidragsgivare i december, medan Hexagon, AAK och Electrolux var fondens största negativa bidragsgivare.

Lifco är ett konglomerat som består av dotterbolag inom tandvård och en rad olika industrivertikaler. Lifco håller en hög förvärvstakt och låter förvärvade bolag leva vidare som självständiga dotterbolag under Lifcos ägande. På så sätt är ambitionen att behålla entreprenörsanda, snabbhet och flexibilitet i de förvärvade bolagen, medan man tillför ytterligare resultatfokus och en positiv ägarstyrning. Bolaget annonserade sitt största förvärv hittills i år i och med köpet av Brian James Trailers i Storbritannien. Brian James Trailers är en nischad tillverkare av bilsläp. Förvärvet rundar av ett bra år för Lifco, där god tillväxt både organiskt och från förvärv bidrog till en ordentlig uppgång för aktien.

Volvo steg på nyheten att man har tecknat en avsiktsförklaring om att sälja sitt Japanska dotterbolag UD Trucks till Isuzu Motors, till vad som framstår som ett bra pris för Volvos aktieägare. Försäljningen stärkte marknadens tro på att bolaget kommer att skifta ut en betydande del av sin kassa till ägarna i form av utdelning eller återköp, vilket ger stöd till aktien då Volvos större marknader nu går in i en avmattning.

Hexagon höll kapitalmarknadsdag under månaden. Hexagon har byggt upp en teknikportfölj som är väl positionerad för att möta efterfrågan på ökad digitalisering och automation inom industrin. Bolaget har framöver som ambition att i större utsträckning hitta gemensamma utbyten från dessa för att skapa nya lösningar till sina kunder. VD Ola Rollén noterades för en större insiderförsäljning under månaden, vilket tyngde aktien något.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 580
% av tillg. i 10 största innehav	51,8%
Antal innehav	31
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 973,55
Förvaltningsavgift	1,22 %
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

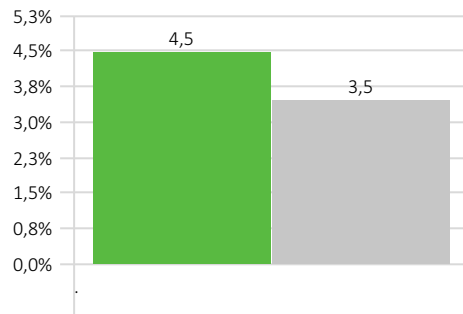


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	27,3%	12,0%	5,5%	8,1%	11,9%	15,78%
SIXRX GR SEK	35,0%	9,7%	12,2%	11,3%	12,5%	11,88%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



■ Didner & Gerge Aktiefond ■ SIXRX GR 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 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 DECEMBER 2019



DIDNER & GERGE

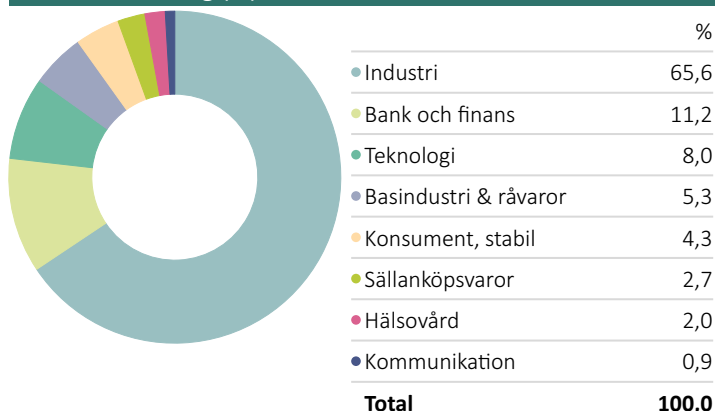
Fondens investeringsstrategi

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	15,42
Sharpekvot	0,62
Beta	1,09
Tracking Error	4,91
Informationskvot	-0,59
Alpha	-3,81
Up Capture Ratio	98,40
Down Capture Ratio	118,12

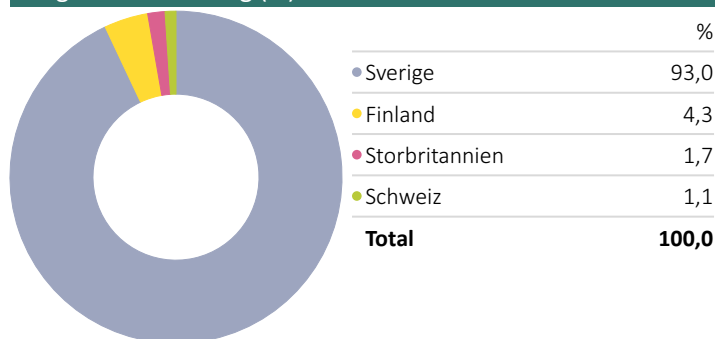
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	8,2%
Indutrade AB	SWE	6,2%
Atlas Copco AB B	SWE	5,5%
Sandvik AB	SWE	5,1%
Hexpol AB B	SWE	5,0%
Epiroc AB Share B	SWE	4,4%
Husqvarna AB B	SWE	4,2%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,1%
Trelleborg AB B	SWE	4,1%
AAK AB	SWE	4,1%

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.