



MÅNADSRAPPORT MARS 2020

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Mars 2020

Stockholmsbörsen föll kraftigt i mars och avslutade ett historiskt svagt kvartal. Coronavirusets spridning har gjort att många företag tillfälligt fått stänga stora delar av sin verksamhet. Som efter alla kriser kommer ekonomin att återgå till en mer normaliserad nivå efter en tid, men med följd effekter som kan påverka dynamiken i flera branscher.

Ericsson, AstraZeneca och Embracer var fondens mest positiva bidragsgivare i mars.

Efter det initialt stora fallet köpte vi in Ericsson som de senaste åren genomgått en tydlig förbättring. Bolaget har fortsatt potential att höja lönsamheten, samt en stark position inom 5G som kan komma att få ökad prioritet som en följd av den pågående krisen.

Vi köpte även in danska GN Store Nord, som har ledande positioner inom hörapparater och kommunikationsutrustning. Kortsiktigt påverkas bolagets försäljning av hörapparater då utprovningar skjuts upp, men efterfrågan på kommunikationsutrustning går bra och kan gynnas även på sikt då mer arbete och möten sker på distans.

Volvo, Trelleborg och Dometic var fondens mest negativa bidragsgivare i mars. Ett antal aktier har gått ner kraftigt på tillfälliga stängningar av deras verksamhet, särskilt inom konsument- och tjänstesektorer. Vi har ökat i bolag med långsiktig potential, ledande marknadspositioner, god finansiell ställning och som har möjlighet att gå stärkta ur krisen relativt branschen som helhet. I denna kategori kan H&M nämnas.

De flesta av fondens verkstadsbolag är väl rustade inför tuffare tider. Större innehav som Atlas Copco, Epiroc och Hexagon har trots konjunkturpåverkan en tydlig motståndskraft i sina affärsmodeller och bör kunna se ökade möjligheter som en följd av turbulensen.

Det är även tydligt att många aktier ser attraktiva ut värderingsmässigt i ett längre perspektiv. Vi har fortsatt fullt fokus på att investera i bolag med långsiktigt goda utsikter där vi bedömer att marknaden undskattar potentialen, samtidigt som vi tar tillvara på de möjligheter som uppstår i den tillfälligt mer föränderliga miljön.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	26 662
% av tillg. i 10 största innehav	50,2%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 280,85
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

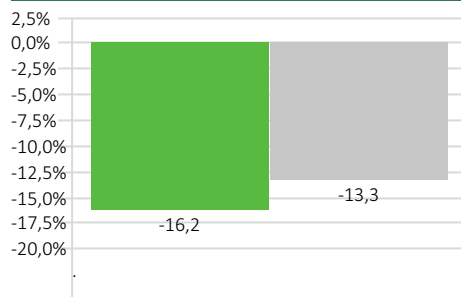


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-23,3%	-23,3%	-5,1%	-0,5%	8,3%	14,41%
SIXRX GR SEK	-18,2%	-18,2%	2,8%	3,9%	9,3%	10,88%

*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 MARS 2020



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 - 40 bolag.

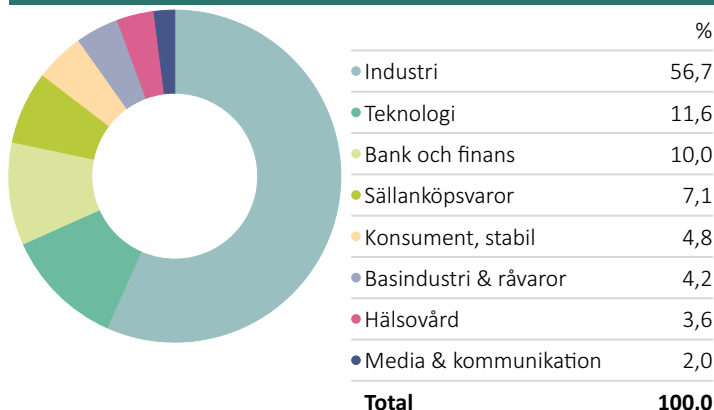
Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	16,88
Sharpekvot	0,09
Beta	1,11
Tracking Error	5,06
Informationskvot	-0,84
Alpha	-4,57
Up Capture Ratio	96,03
Down Capture Ratio	118,64

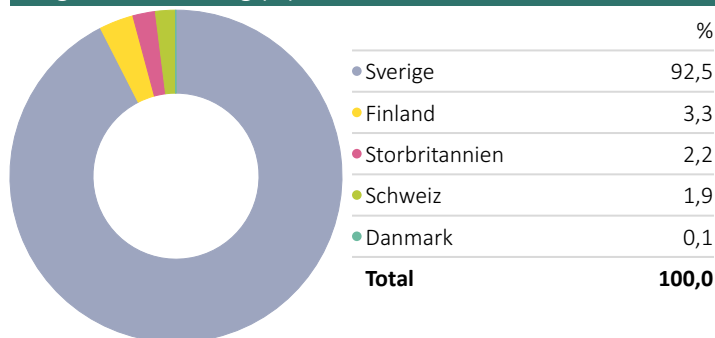
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Indutrade AB	SWE	6,7%
Volvo AB B	SWE	6,6%
Hexagon AB Class B	SWE	5,7%
Atlas Copco AB B	SWE	5,1%
Epiroc AB Share B	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,7%
Husqvarna AB B	SWE	4,2%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,2%
Hexpol AB B	SWE	4,1%
Trelleborg AB B	SWE	3,7%

Branschfördelning (%)



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.