



MÅNADSRAPPORT MAJ 2020

### Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Maj 2020

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas starkt i maj då virusutbredningen mattades av och ekonomier återstartades, samtidigt som stora stimulanspaket globalt förväntas ge stöd till återhämtningen.

Indutrade, Lifco och Husqvarna var fondens mest positiva bidragsgivare i maj. Både Indutrade och Lifco är industrikoncerner som växer kontinuerligt genom förvärv av välskötta mindre bolag. De förvärvade bolagen får leva vidare som självständiga dotterbolag. Man lyckas på så sätt behålla fördelarna med entreprenörsanda, snabbhet och flexibilitet i de förvärvade bolagen, samtidigt som man tillför resurser och kunskaper.

Indutrade har flera bolag med exponering mot sjukvård som utvecklas väl, vilket mildrar den negativa effekten av Coronakrisen.

Lifcos verksamhet inom tandvård drabbas hårt av nedstängningar, men bör kunna se en relativt snabb återhämtning till mer normala nivåer då det underliggande behovet av tandvård kvarstår.

Husqvarna sjönk kraftigt under början av krisen, då det fanns en oro i marknaden över att bolaget skulle drabbas av problem i leverantörskedjan från Asien och gå miste om försäljning i de viktigaste delarna av utomhussäsongen. Husqvarna har lyckats hantera dessa problem väl, och intresset för trädgårdsskötsel förefaller ha varit starkt under våren.

Hexpol, Handelsbanken och AstraZeneca hängde inte med i uppgången i maj, och var fondens mest negativa bidragsgivare.

AstraZeneca har genomgått en transformation under nuvarande ledning och haft betydande framgångar med att utveckla nya läkemedel, främst inom cancervård. Bolaget har en produktportfölj som är mycket väl positionerad inför kommande år. Bolagets viktigaste läkemedel Tagrisso, som används vid behandling av lungcancer, har på senaste tid visat ytterligare goda behandlingsresultat i studier av tidigare faser av cancer. Aktien bör ha fortsatt god potential trots att värderingen har stigit.



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25

### Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	32 229
% av tillg. i 10 största innehav	45,1%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 760,28
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	46,7%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



### Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

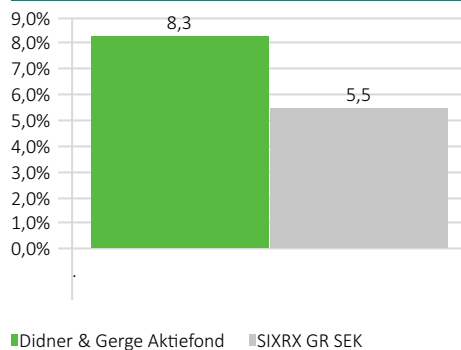


### Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-7,2%	1,4%	-1,0%	2,7%	10,7%	15,16%
SIXRX GR SEK	-6,3%	-0,7%	5,4%	6,4%	11,1%	11,39%

\*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

### Senaste månaden - Avkastning i % (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.

# Didner & Gerge

## Aktiefond

MÅNADSRAPPORT MAJ 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.

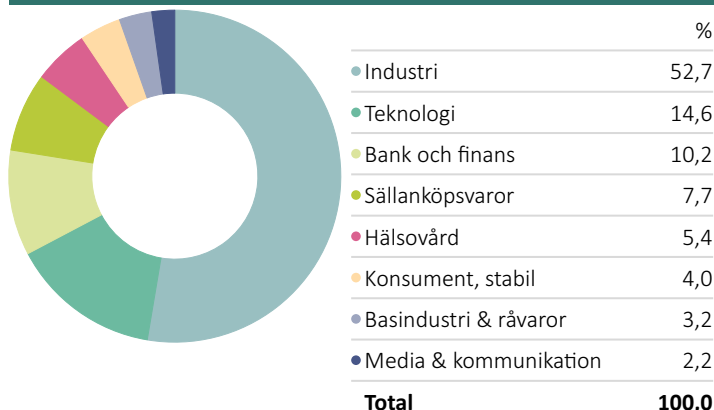
### Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	18,02
Sharpekvot	0,27
Beta	1,14
Tracking Error	5,41
Informationskvot	-0,64
Alpha	-4,19
Up Capture Ratio	99,79
Down Capture Ratio	118,64

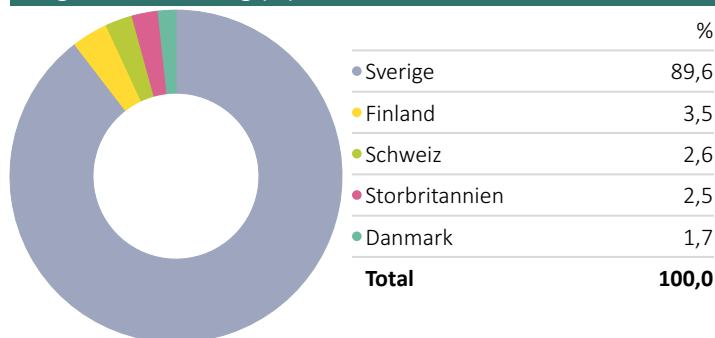
### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Indutrade AB	SWE	6,0%
Hexagon AB Class B	SWE	5,4%
Volvo AB B	SWE	4,8%
Husqvarna AB B	SWE	4,7%
Atlas Copco AB B	SWE	4,6%
Epiroc AB Share B	SWE	4,2%
Hennes & Mauritz AB B	SWE	4,2%
AAK AB	SWE	3,8%
SKF AB B	SWE	3,7%
Svenska Handelsbanken A	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](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.