



MÅNADSRAPPORT JULI 2020

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Juli 2020

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas positivt i juli då återhämtningen i den globala ekonomin fortsätter, vilket även syntes i starka kvartalsrapporter jämfört med marknadens förväntningar. Samtidigt fortsätter stimulanser ge stöd åt börsen.

Indutrade, Lifco och Husqvarna var fondens mest positiva bidragsgivare i juli, medan SKF, Hexpol och Handelsbanken var fondens mest negativa bidragsgivare.

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 kunskande. Det andra kvartalet visade på styrkan i denna modell för båda bolagen.

Indutrade, som är fondens största innehav, rapporterade en liten ökning i försäljning och

resultat trots coronakrisen. Koncernen har flera bolag med exponering mot sjukvård som utvecklades väl, vilket mildrar den negativa effekten av krisen, samt generellt sett en mycket liten exponering till de segment som har drabbats hårdast.

Lifco hade en betydande negativ försäljningspåverkan inom tandvård och utrustning till bygg- och anläggningsindustrin, men lyckades försvara lönsamheten väl trots de tuffa förutsättningarna.

Hexpol, som är global marknadsledare inom gummiblandningar, påverkades negativt av en mycket svag fordonsmarknad i Nordamerika i det andra kvartalet, vilket också ledde till en försämrad marginal. Hexpol har en attraktiv affärsmodell men verkar i en förhållandevis mogen bransch, och behöver visa marknaden att man kan återhämta sig från det stora volymtappet i den pågående krisen samt på sikt bredda verksamheten till närliggande områden.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	31 654
% av tillg. i 10 största innehav	47,3%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 949,21
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	52,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

	1 år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-0,8%	15,7%	2,7%	4,7%	10,8%	15,36%
SIXRX GR SEK	-0,2%	12,4%	9,5%	8,1%	11,1%	11,59%

*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 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 JULI 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.

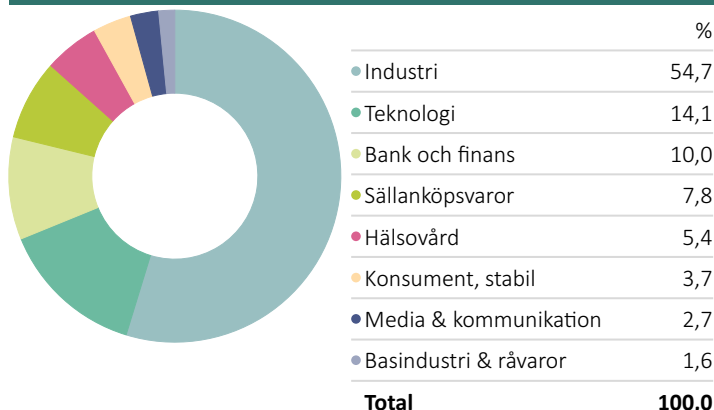
Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	17,82
Sharpekvot	0,38
Beta	1,16
Tracking Error	5,39
Informationskvot	-0,59
Alpha	-4,29
Up Capture Ratio	101,07
Down Capture Ratio	120,38

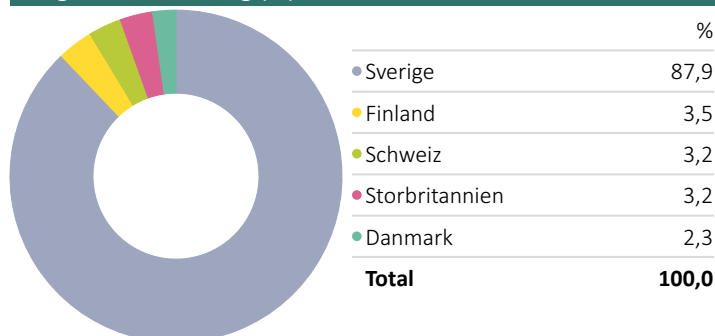
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Indutrade AB	SWE	6,7%
Hexagon AB Class B	SWE	5,6%
Atlas Copco AB B	SWE	5,4%
Volvo AB B	SWE	5,3%
Husqvarna AB B	SWE	4,6%
Epiroc AB Share B	SWE	4,6%
Hennes & Mauritz AB B	SWE	4,1%
Lifco AB Class B	SWE	3,9%
AAK AB	SWE	3,6%
SKF AB B	SWE	3,5%

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.