

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT JUNI 2019



DIDNER & GERGE

Förvaltarkommentar

Juni var en positiv månad för Stockholmsbörsen, och präglades av indikationer om en fortsatt expansiv penningpolitik i västvärlden kombinerat med en minskad oro för en eskalering av det pågående handelskriget. Volvo och SKF var fondens största positiva bidragsgivare under månaden, medan Danske Bank och Attendo bidrog negativt.

Volvo befinner sig i en period med stark resultatutveckling till följd av hög aktivitet i bolagets slutmarknader, goda resultat från genomförda omstrukturerings, och stöd från en svagare krona. Vi bedömer att bolaget bör stå bättre rustat mot svagare efterfrågan idag än vid tidigare nedgångar, både tack vara interna förbättringar och en stark balansräkning. Aktien fortsätter att se rimligt attraktivt värderad ut även med antaganden om något lägre marknadsnivåer. Bolagets verksamhet inom anläggningsmaskiner ger stöd till värderingen i en jämförelse med konkurrenter inom lastvagnssektorn.

Attendo stack ut negativt under månaden till följd av att bolaget meddelade ytterligare en vinstvarning till marknaden. Bolaget pressas av långa ledtider i öppningen av nya enheter där marknadsförutsättningarna har försämrats, samt krav på ökad bemanning i den Finska verksamheten. Attendo är ledande i Norden inom privat äldreomsorg. Bolaget möter långsiktigt en tydligt ökande efterfrågan på grund av demografiska faktorer, samt en brist på offentliga alternativ. En bestående vändning av resultatutvecklingen kan däremot komma att ta tid, då bolaget behöver komma tillrätta med lönsamheten i nya boenden samtidigt som man söker högre ersättningar från kommuner för att kompensera stigande kostnadsnivåer.



Gustaf Setterblad
Sedan 2014-01-01



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	37 925
% av tillg. i 10 största innehav	57,5%
Antal innehav	28
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 719,72
Förvaltningsavgift	1,22 %
Geografisk inriktning	Sverige

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

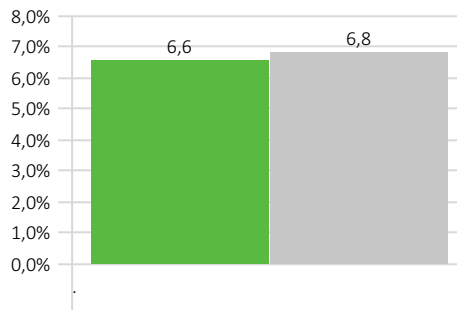
	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	16,5%	6,0%	8,5%	7,0%	15,0%	15,70%
SIX Return Index	20,7%	6,6%	12,9%	10,1%	13,5%	11,63%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Signatory of:



Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



■ Didner & Gerge Aktiefond ■ SIX Return Index

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 JUNI 2019

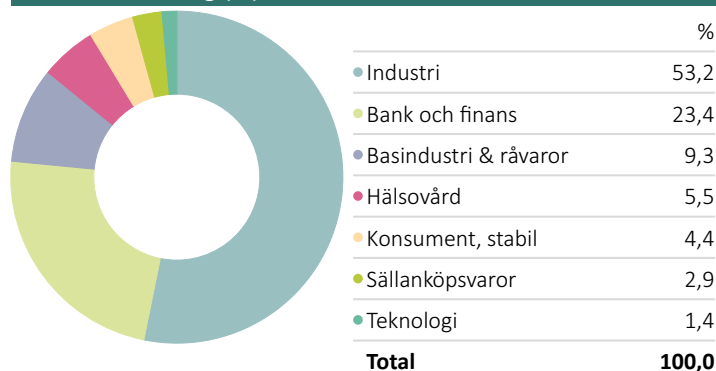
Fondens investeringsstrategi

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	15,16
Sharpekvot	0,56
Beta	1,08
Tracking Error	4,90
Informationskvot	-0,57
Alpha	-3,47
Up Capture Ratio	99,34
Down Capture Ratio	118,96

Branschfördelning (%)

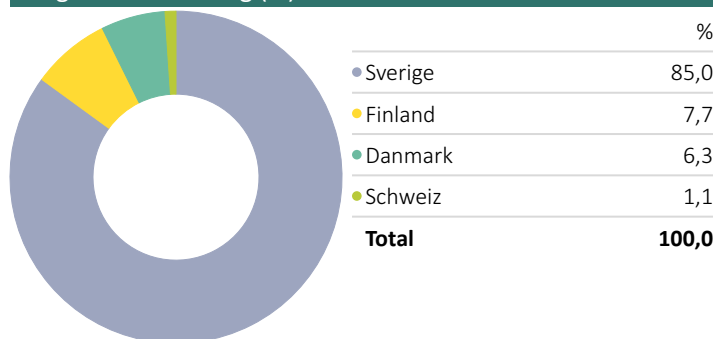


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	8,6%
SKF AB B	SWE	7,4%
Nordea Bank Abp	FIN	7,2%
Danske Bank A/S	DNK	5,9%
Sandvik AB	SWE	4,9%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,8%
Atlas Copco AB B	SWE	4,7%
Indutrade AB	SWE	4,7%
NIBE Industrier AB B	SWE	4,7%
Trelleborg AB B	SWE	4,7%

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.