



Förvaltkommentar

Stockholmsbörsen hade en sidledes utveckling under juli månad, och präglades av bolagens rapporter för det andra kvartalet. AAK och Epiroc rapporterade bra resultat och var fondens största positiva bidragsgivare under månaden, medan Sandvik och Nordea var fondens största negativa bidragsgivare på svagare rapporter.

AAK flyttar sin verksamhet mot en större andel högförädlade produkter, vilket bidrog till en fortsatt god resultatutveckling i det andra kvartalet. Aktien har utvecklats starkt i år, vilket delvis kan förklaras med att man har en produktportfölj som förefaller vara väl positionerad att möta efterfrågan på växtbaserade alternativ till kött- och mjölkprodukter. Under kvartalet lanserade man en ny produktlinje inom detta område, och bolaget ser ett stort intresse från sina kunder. Volymerna är än så länge obetydliga, men bör växa i bra takt framgent.

Epiroc gynnas av efterfrågan på ökad produktivitet inom gruvindustrin. Bolaget

rapporterade en tydlig marginalförbättring i det andra kvartalet. Bolaget är innovativt och bör ha goda förutsättningar att komma väl ut i den omställning som sker mot automatiserad gruvdrift och batteridrivna utrustning. Bolagets stora serviceaffär ger även motståndskraft i den cykliska gruvindustrin.

Nordea kom med en svag rapport för det andra kvartalet. I likhet med många andra nordiska banker pressas intäkterna fortsatt av låga räntor och ökad konkurrens, samtidigt som man tvingas till betydande kostnadsökningar relaterat till regelefterlevnad och investeringar i IT och digitala tjänster. Som en följd av detta är det troligt att framtida utdelningsnivåer blir lägre. Som helhet handlas bankerna på förhållandevis låga värderingsmultiplar i relation till de avkastningssiffror som presteras. Nordea behöver dock alltjämt bevisa att man klarar att växa sin affär samtidigt som kostnaderna hålls under kontroll.



Gustaf Setterblad
Sedan 2014-01-01



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	36 908
% av tillg. i 10 största innehav	54,9%
Antal innehav	27
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 668,67
Förvaltningsavgift	1,22 %
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

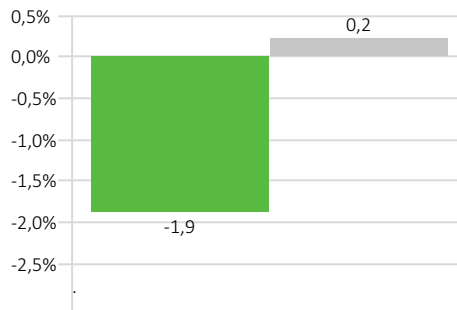


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	14,3%	-5,2%	5,8%	7,0%	13,3%	15,56%
SIX Return Index	21,0%	-0,3%	10,9%	10,3%	12,4%	11,60%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

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 JULI 2019

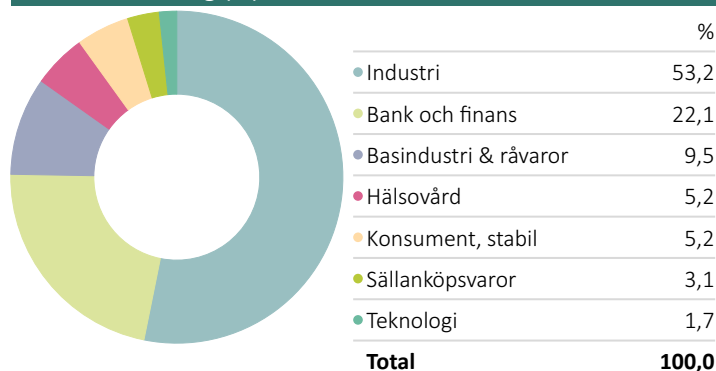
Fondens investeringsstrategi

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	4,95
Informationskvot	-0,60
Alpha	-3,65
Up Capture Ratio	97,50
Down Capture Ratio	117,32

Branschfördelning (%)

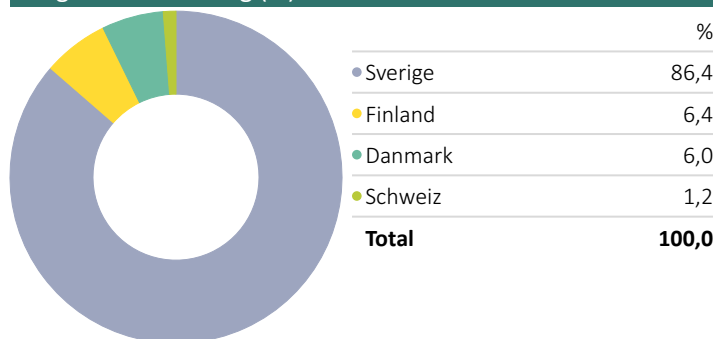


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	8,2%
SKF AB B	SWE	6,4%
Nordea Bank Abp	FIN	6,0%
Danske Bank A/S	DNK	5,6%
Trelleborg AB B	SWE	4,9%
Atlas Copco AB B	SWE	4,8%
NIBE Industrier AB B	SWE	4,8%
AAK AB	SWE	4,8%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,7%
Lifco AB Class B	SWE	4,6%

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.