

Tredje kvartalet 1999

Bättre än index under perioden

Didner & Gerge Aktiefond Sverige steg de tre första kvartalen 1999 med 20,2 procent, inklusive lämnad utdelning, jämfört med 18,4 procents uppgång för Stockholmsbörsens generalindex. Vid halvårsskiftet var andelsvärdet 430,45.

Den svenska börsen har haft en relativt stark utveckling under de tre första kvartalen. Variationen i kursutveckling mellan enskilda företag har varit stor. Många mindre företag har haft en svag kursutveckling vilket något hämmat fondens utveckling under perioden. Den svaga utvecklingen för många mindre företag kan exemplifieras med att OTC-index gått ned med 6 procent samtidigt som generalindex stigit med 18 procent. Vi tror att det finns relativt goda möjligheter för stabila mindre företag med hygglig tillväxt att långsiktigt få en utveckling väl i linje med den allmänna indexutvecklingen.

Bästa Sverigefond sedan starten

Sedan fondens start den 21 oktober 1994 är uppgången 330 procent, vilket är den bästa utvecklingen bland Sverigefonder och 172 procentenheter bättre än Stockholmsbörsens generalindex. Tillströmningen av kunder till fonden har under perioden varit god och fondförmögenheten var vid utgången av september 582 miljoner kronor (417 miljoner 1 jan 99).

Förändringar i tillväxtorienterade innehav

Fonden arbetar med ett stort inslag av tillväxtorienterade företag. Under de tre första kvartalen 1999 har bl a följande skett:

Fonden har valt att något minska sina innehav i såväl Ericsson som Nokia, vilket skall ses mot bakgrund av en mycket god kursutveckling samtidigt som den framtida vinstutvecklingen är svårbedömd för båda företagen. Fonden har valt att ha en högre vikt i Nokia än i Ericsson. Nokia växer för närvarande fortare vilket också avspeglar sig i kurssättningen.

Fonden har ökat sitt innehav i Allgon som tillverkar terminalantennor och delar till system inom mobiltelefoni. Efter några års utveckling kommer företaget under slutet av året att börja försäljning av produkter inom området radiolänk. Samtidigt sker en relativt snabb prispress inom bolagets övriga produktområden. Trots dessa osäkerhetsfaktorer bedömer vi att kursnivån på aktien inte är allför utmanande.

Under perioden har innehavet i låsföretaget Assa Abloy ökat då vi bedömer att bolagets styrka och fortsatta möjligheter till tillväxt är så goda att värderingen är rimlig trots en mycket snabb historisk kurstillväxt.

Datakonsultföretagen WM-data och Softronic har under perioden haft en viss kurssvacka vilket möjliggjort köp till som vi bedömer det relativt attraktiva kursnivåer. Samtidigt kräver värderingen av denna typ av företag fortsatt god tillväxt med samtidig god lönsamhet.

Fonden har sålt ut alla aktier i dataföretaget IFS då vi bedömer att riskerna i företaget ökat på grund av svaga resultat i kombination med en kapitalkrävande och snabb expansion.

Övriga större förändringar i portföljen

Fonden har under perioden ökat innehavet i byggföretaget Skanska. Vi tycker att de rapporter som kommer från Skanska tyder på att bolaget fortsätter att utvecklas i positiv riktning samtidigt som värderingen i relation till utsikterna ter sig rimlig. Fonden har därför valt att ha en hög vikt i portföljen av bolaget.

Under första halvåret köpte fonden aktier i Scania. Aktieägarna i bolaget erhölet ett uppköpserbjudande från Volvo som vi bedömer vara på en ganska hög prisnivå. En del av innehavet har efter att erbjudandet avgivits sålts över börsen.

Något mer än tidigare under året har fonden valt att inrikta köpen mot mindre företag. Till exempel har fonden ökat innehaven i Nibe, TV4, SPCS-gruppen, samt köpt aktier i Nolato och Balder.

Fonden gör normalt inga optionsaffärer. Under perioden har inga sådana affärer genomförts.

Vi vill också meddela våra andelsägare att vi ändrat gränser för sparande till:

Lägsta första engångsinsättning 5000 kr.

Lägsta månadssparande 500 kr per månad.

Det är möjligt att enbart månadsspara. De nya gränserna träder i kraft första november. De kunder som sparar sedan tidigare berörs inte av dessa ändringar ☺

Henrik Didner Adam Gerge
Oktober 1999

Inbjudan

Med anledning av att fonden firar femårsjubileum i slutet av oktober har vi härmed nöjet att inbjuda samtliga andelsägare till Uppsala tisdagen den 26 oktober.

För att underlätta vårt hanterande av arrangemanget önskar vi att anmälan görs skriftligt (brev/fax) eller per e-mail.

Program:

16.30 Alla hälsas välkomna

17.15 Anders Eriksson, VD i dataföretaget Softronic

18.00 Buffé

Kaffe serveras från 16.00

Plats: Folkets hus i Uppsala



Fondens tillgångar 1999-09-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Verkstadsindustri				50,9%	Softronic	132 000	137,00	18,1	3,1%
Nokia ABP sv	62 000	736,00	45,6	7,8%	SPCS-gruppen	242 322	14,90	3,6	0,6%
SKF B	160 000	184,00	29,4	5,0%	Novotek	48 000	29,70	1,4	0,2%
Assa Abloy	305 000	94,00	28,7	4,9%	Kemi				1,3%
Lindab	290 000	96,50	28,0	4,8%	Aga B	55 000	140,00	7,7	1,3%
Allgon	280 000	94,00	26,3	4,5%	Konglomerat				0,3%
Gränges	132 900	160,50	21,3	3,7%	Beijer Alma	10 850	146,00	1,6	0,3%
Ericsson B	82 000	254,00	20,8	3,6%	Konsumentvaror och Varumärken				6,2%
Nibe	131 000	122,00	16,0	2,7%	Swedish Match	940 000	30,40	28,6	4,9%
Autoliv	50 000	309,00	15,5	2,6%	Nilörn	105 600	65,00	6,9	1,2%
HL Display	122 200	123,00	15,0	2,6%	Svedbergs	8 500	86,00	0,7	0,1%
Zeteco	85 500	142,00	12,1	2,1%	Media				0,7%
Höganäs	69 000	165,00	11,4	2,0%	TV4	32 800	123,00	4,0	0,7%
Seco Tools	35 200	225,00	7,9	1,4%	Tekniska konsulter				0,4%
Scania B	20 000	310,50	6,2	1,1%	Sweco B	77 000	30,50	2,3	0,4%
Munters	61 100	97,00	5,9	1,0%	Tjänsteföretag				0,8%
Nefab	56 500	57,00	3,2	0,6%	Poolia	36 800	129,0	4,7	0,8%
Nolato	28 000	106,00	3,0	0,5%	Tryckerier och Kontorsvaror				1,0%
Skogsindustri				0,4%	Graphium	75 550	76,00	5,7	1,0%
Assi Domän/Svea	15 000	146,00	2,2	0,4%	Investmentbolag				1,0%
Handel				7,2%	Latour B	54 900	105,00	5,8	1,0%
Hennes&Mauritz	172 000	206,50	35,5	6,1%	Banker och Finansiella tjänster				3,3%
Ticket	121 600	53,00	6,4	1,1%	SHB A	168 000	114,50	19,2	3,3%
Fastighets- och byggbolag				14,5%	Summa värdepapper			558,1	95,9%
Skanska	172 000	305,00	52,5	9,0%	Övriga tillgångar				4,1%
NCC B	210 000	83,00	17,4	3,0%	Banktillgodohavande			23,6	
Piren	217 000	52,00	11,3	1,9%	Upplupna ränteintäkter			0,5	
Balde	33 800	94,50	3,2	0,6%					
Datakonsulter och dataprogram				7,8%	Fondförmögenhet			582,2	100,0%
WM-data	64 000	355,00	22,7	3,9%					

Fondens utveckling sedan starten (94-10-21)

	1999:kv3	1998	1997	1996	1995	1994
Fondförmögenhet, Mkr	582,2	416,6	262,5	87,1	18,5	6,5
Antal utelöpande andelar	1 352 643	1 150 098	895 207	408 445	138 665	63 416
Andelsvärde, kr	430,45	362,20	293,25	213,28	133,77	103,21
Utdelning, kr/andel under året	4,93	2,43	0,70	0,69	-	-
Totalavkastning, fonden %	20,2	24,3	37,8	60,2	29,6	3,2
Stockholmsbörsens gen.index %	18,4	10,2	23,8	38,2	18,3	1,0
Generalindex Total (inkl utd) %	21,0	13,0	27,8	43,3	20,7	*

Fonden jämfört med Generalindex Total %	-0,8	+11,3	+10,0	+16,9	+8,9	*
Fonden jämfört med Stockholmsbörsens gen.index %	+1,8	+14,1	+14,0	+22,0	+11,3	+2,2

Sedan fondens start* 21 okt 1994 är uppgången 330% vilket är 172% -enheter bättre än Stockholmsbörsens generalindex.

*Fonden startades i oktober 1994.

Utveckling av andelsvärdet och Stockholmsbörsens generalindex 1994-10-21--1999-09-30 (1994-10-21=100)

