



MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2019

Förvaltkommentar

Stockholmsbörsen utvecklades positivt under september månad. Nordea och Sandvik var fondens största positiva bidragsgivare under månaden, medan ÅF Pöyry och Lifco var fondens största negativa bidragsgivare.

Efter en svag period för bankerna var utvecklingen positiv i september. Nordea utvecklades särskilt väl på beskedet att Frank Vang-Jensen blir ny vd och koncernchef. Efter en jobbig period för Nordea ser framtiden nu något ljusare ut. Med Vang-Jensen som VD och Torbjörn Magnusson som ordförande ser Nordea ut att ha en stark duo på plats för att åtgärda Nordeas alltjämt höga kostnadsbas. Fonden har minskat positionen i Nordea, men den är fortsatt ett stort innehav.

Verkstadsaktierna bidrog till den positiva utvecklingen under september. Bland dessa bidrog Sandvik mest. Sandvik är ett välskött bolag och har en solid balansräkning. Affärsområdet Mining & Rock Technology, som är en världsledande leverantör av lösningar för gruvindustrin, har goda förutsättningar att

utvecklas positivt över många år framöver. Sandvik gynnas av att metallefterfrågan ökar, malmalterna i gruvorna fortsätter att minska och fler gruvor går under jord. Sandviks lösningar inom automation skapar dessutom stora produktivitetsvinster i gruvorna.

ÅF Pöyry hade en svagare utveckling drivet av konjunkturoro och personalneddragningar inom industrin. Det långsiktiga perspektivet ser dock fortsatt positivt ut. ÅF Pöyry är en ledande teknikkonsult i Norden och en populär arbetsgivare bland ingenjörer. Investeringar i teknologi, hållbarhet och uppgradering av offentlig infrastruktur förväntas bidra positivt till efterfrågan på bolagets tjänster. Det nyligen förvärvade Pöyry ger en bättre plattform i Europa för fortsatt tillväxt. Bolaget bedöms kunna fortsätta skapa värden genom förvärv, och värderingen framstår som attraktiv.

Vi fortsätter att ha fullt fokus på arbetet med att skapa en långsiktigt god avkastning för våra andelsägare.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 119
% av tillg. i 10 största innehav	50,7%
Antal innehav	31
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 655,14
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	13,7%	-2,4%	3,8%	7,2%	12,1%	15,42%
SIX Return Index	23,0%	2,0%	10,0%	10,6%	12,1%	11,59%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



Signatory of:



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 SEPTEMBER 2019



DIDNER & GERGE

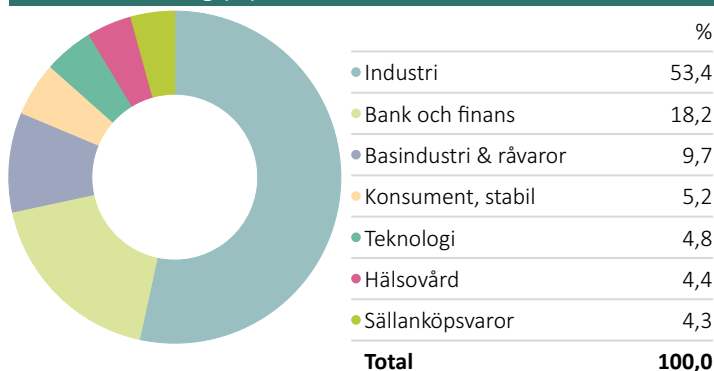
Fondens investeringsstrategi

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 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	15,26
Sharpekvot	0,57
Beta	1,08
Tracking Error	5,00
Informationskvot	-0,61
Alpha	-3,77
Up Capture Ratio	97,88
Down Capture Ratio	118,12

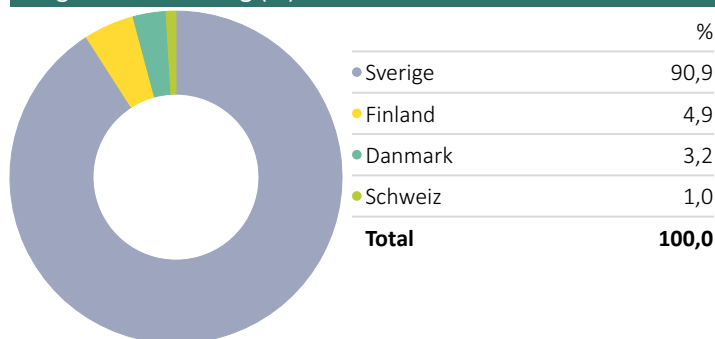
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	7,8%
Svenska Handelsbanken A	SWE	5,0%
Indutrade AB	SWE	5,0%
Trelleborg AB B	SWE	5,0%
AAK AB	SWE	4,9%
Atlas Copco AB B	SWE	4,8%
Sandvik AB	SWE	4,7%
NIBE Industrier AB B	SWE	4,6%
Nordea Bank Abp	FIN	4,6%
Skandinaviska Enskilda Banken AB A	SWE	4,4%

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.