



MÅNADSRAPPORT JANUARI 2020

## Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Januari 2020

Stockholmsbörsen inledde året avvaktande. Marknadens aktörer har bland annat oroat sig över Coronavirusets spridning och vilka effekter det kan få på ekonomin. Samtidigt finns det en viss optimism att tillväxten ska förbättras inom särskilt verkstadsindustrin som har haft en utmanande situation de senaste kvartalen. Indutrade, SEB och Nibe var fondens största positiva bidragsgivare i januari, medan Atlas Copco, Hexpol och Handelsbanken var fondens största negativa bidragsgivare.

Indutrade är en internationell industrikoncern som säljer tekniska komponenter och lösningar med högt teknikinnehåll. Indutrade växer kontinuerligt genom förvärv av välskötta och lönsamma bolag. De förvärvade bolagen får leva vidare som självständiga dotterbolag. Indutrade lyckas på så sätt behålla entreprenörsanda, snabbhet och flexibilitet i de förvärvade bolagen. Den decentraliserade modellen är central för Indutrade, samtidigt hjälper de dotterbolagen att utvecklas genom bland annat styrelsearbetet. Förvärv har fortsatt stort fokus framöver och koncernen

arbetar med att förbättra den organiska tillväxten.

SEB-aktien utvecklades svagt under senare delen av 2019 till följd av oro kring penningtvätt. Aktien har därefter återhämtat sig starkt och bokslutet för 2019 togs emot väl av marknaden. SEB hade en stark tillväxt av rörelseintäkterna drivet av hög kundaktivitet och högre räntor. Banken utvecklas relativt väl men det finns en fortsatt osäkerhet framöver gällande problemen med penningtvätt.

Atlas Copco hade en stark utveckling på börsen 2019. Förväntningarna i marknaden hade skruvats upp lite för högt inför bokslutsrapporten. Bolaget utvecklas dock väl med organiskt tillväxt både på order och omsättning trots något utmanade klimat inom industrin. Atlas Copco är ett välskött bolag med goda förutsättningar att leverera god vinsttillväxt framöver. Affärsområdet Vakuumenteknik väntas utvecklas positivt drivet av hög efterfrågan från halvledarindustrin.



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25

## Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	36 213
% av tillg. i 10 största innehav	50,5%
Antal innehav	33
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 943,95
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



## Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

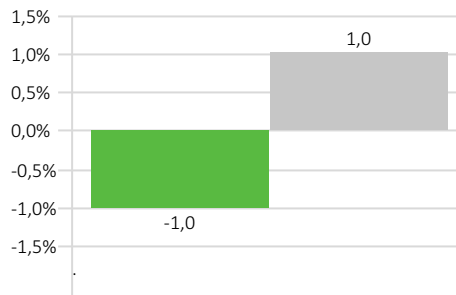


## Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-1,0%	5,8%	4,4%	6,1%	11,9%	15,67%
SIXRX GR SEK	1,0%	6,6%	12,1%	10,0%	12,5%	11,89%

\*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

## Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



■ Didner & Gerge Aktiefond ■ SIXRX GR 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](http://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 JANUARI 2020

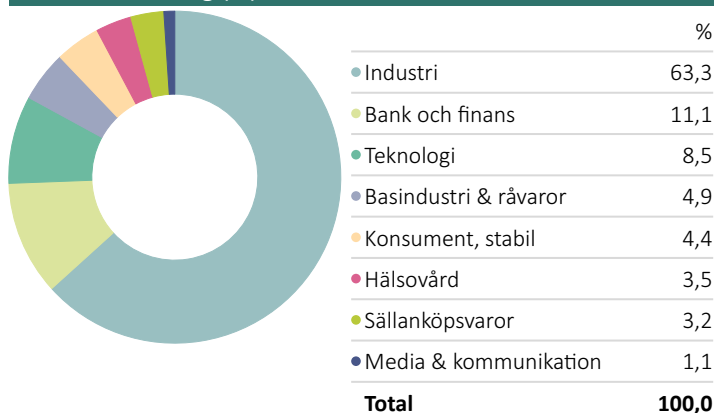
## Fondens investeringsstrategi

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	15,03
Sharpekvot	0,51
Beta	1,08
Tracking Error	4,92
Informationskvot	-0,72
Alpha	-4,29
Up Capture Ratio	95,48
Down Capture Ratio	118,12

## Branschfördelning (%)

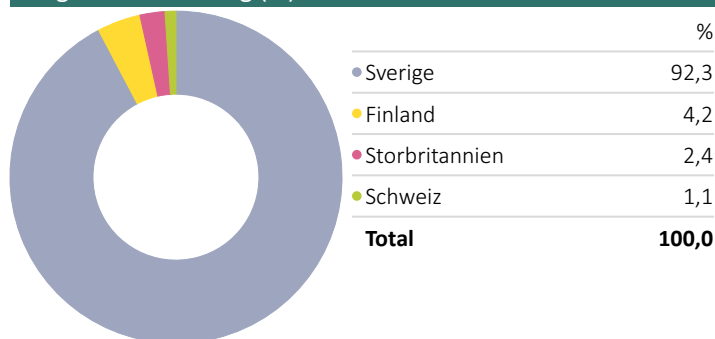


# DIDNER & GERGE

## 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	8,7%
Indutrade AB	SWE	6,6%
Atlas Copco AB B	SWE	5,2%
Hexpol AB B	SWE	4,7%
Sandvik AB	SWE	4,5%
Epiroc AB Share B	SWE	4,4%
AAK AB	SWE	4,2%
Husqvarna AB B	SWE	4,2%
Nordea Bank Abp	FIN	4,1%
Hexagon AB Class B	SWE	4,0%

## 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](http://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](http://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.