



MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2020

Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Februari 2020

Stockholmsbörsen sjönk under februari till följd av oro för coronavirusets spridning. Effekterna av detta kommer att påverka den globala ekonomin i närtid och har möjlighet att skapa goda investeringsmöjligheter. Embracer och Bravida var de största positiva bidragsgivarna i februari, medan Hexpol och Volvo var de största negativa bidragsgivarna.

Bravida är marknadsledare i Norden inom teknisk installation och service till fastigheter och anläggningar. Bolaget verkar i en fragmenterad marknad och förvärvar mindre aktörer som sedan gynnas av att ansluta sig till Bravidas varumärke, inköpsavtal och system. Bravida rapporterade ett bra fjärde kvartal och har fortsatt goda utsikter att göra tilläggsförvärv och höja lönsamheten.

Volvo tappade under månaden på grund av oro för en förlängd avmattning, liksom flera andra av de mer cykliska bolagen. Volvo rapporterade ett starkt fjärde kvartal i slutet av januari, där det förbättringsarbete bolaget har gjort under de senaste åren tydliggjordes

ytterligare. SKF och Trelleborg visade på samma sätt motståndskraft jämfört med tidigare cykler i sina rapporter under februari. Bolagen skyddade lönsamheten väl givet den pågående avmattningen av efterfrågan.

Hexpol, som är global marknadsledare inom gummiblandningar, föll på sin rapport då den amerikanska bilmärsknaden tyngde. Bolaget sade kort därefter även upp sin VD som en följd av otillfredsställande utveckling under en tid. Hexpol har en attraktiv affärsmodell men verkar i en förhållandevis mogen marknad. Bolaget har tidigare varit mycket framgångsrikt i att växa genom att konsolidera marknaden via förvärv. För att bolaget ska få ytterligare ett lyft behövs en satsning på förvärv inom närliggande områden, vilket man har jobbat med under ett antal år men som hittills inte har visat resultat. Vi ser det som troligt att fokus på att bredda verksamheten ökar ytterligare framöver.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	32 814
% av tillg. i 10 största innehav	51,3%
Antal innehav	33
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 722,95
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

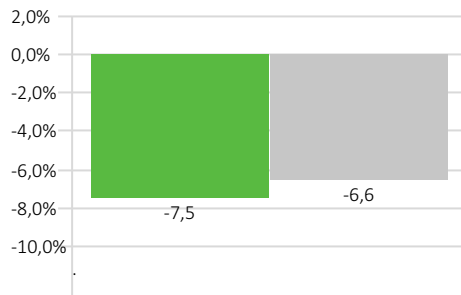


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-8,4%	-4,3%	1,3%	3,1%	11,2%	15,26%
SIXRX GR SEK	-5,6%	-2,4%	8,5%	6,9%	11,8%	11,54%

*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 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 FEBRUARI 2020



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 på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 40 bolag.

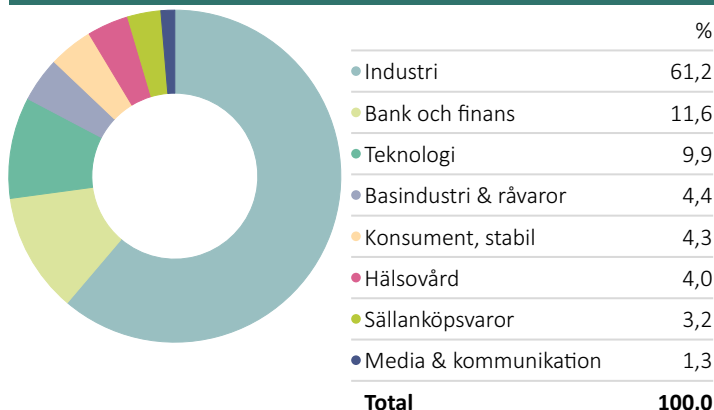
Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	15,17
Sharpekvot	0,32
Beta	1,09
Tracking Error	4,92
Informationskvot	-0,72
Alpha	-4,12
Up Capture Ratio	96,07
Down Capture Ratio	117,76

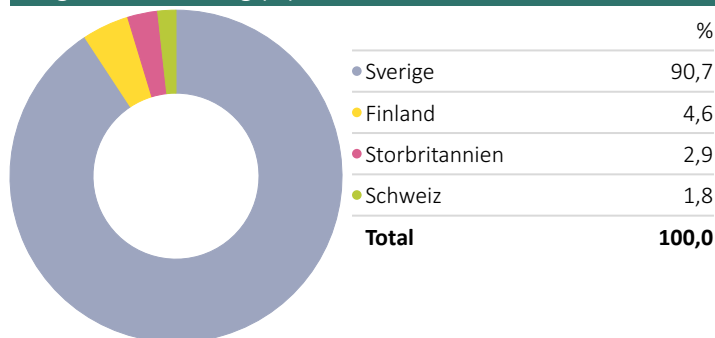
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	7,9%
Indutrade AB	SWE	6,2%
Atlas Copco AB B	SWE	5,6%
Hexagon AB Class B	SWE	5,1%
Epiroc AB Share B	SWE	4,7%
Sandvik AB	SWE	4,5%
Nordea Bank Abp	FIN	4,5%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,4%
Hexpol AB B	SWE	4,3%
AAK AB	SWE	4,2%

Branschfördelning (%)



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.