



Aktiefonden - Förvaltarkommentar - Juni 2020

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas positivt i juni då återhämtningen i den globala ekonomin framstår som relativt stark jämfört med lågt ställda förväntningar, samtidigt som stimulanser ger stöd åt börsen.

Husqvarna, Epiroc och Volvo var fondens mest positiva bidragsgivare i juni, medan H&M, AAK och AstraZeneca var fondens mest negativa bidragsgivare.

Husqvarna släppte en uppdatering för de första två månaderna av andra kvartalet. Verksamheten har stått emot effekterna av corona-pandemin förhållandevis bra tack vare att fler spenderar tid hemma. Detta togs emot väl av marknaden, då det funnits farhågor om en större påverkan under en viktig del av säsongen. Husqvarna har under flera år utvecklats i rätt riktning även om den nödvändiga avvecklingen av lågmarginalprodukter inom affärsområdet Consumer Brands blev kostsam. Under året lämnar koncernen den fasen bakom sig, och

den kvarvarande verksamheten har bättre tillväxt- och lönsamhetspotential.

H&M rapporterade som väntat ett svagt kvartal, då en stor del av företagets butiker har varit stängda under kvartalet. Man har däremot klarat att hålla relativt bra lagernivåer och sänka sina kostnader betydligt. H&M har de senaste åren stärkt sitt erbjudande, och man bör ha god potential att fortsätta på den inslagna vägen. Tack vare en stark balansräkning kan bolaget också ta vara på affärsmöjligheter som uppstår. Det återstår att se i vilken utsträckning kundernas köpbeteende förändras som en följd av krisen; sammantaget finns dock goda möjligheter för H&M att under kommande år stärka sin position och höja lönsamheten.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	31 589
% av tillg. i 10 största innehav	45,6%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 829,51
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	46,7%
Geografisk inriktning	Sverige

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

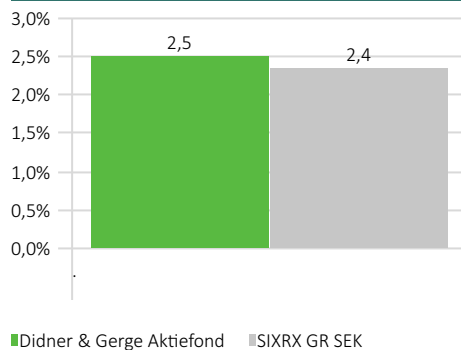


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	-4,8%	24,1%	0,5%	4,5%	11,0%	15,22%
SIXRX GR SEK	-4,1%	17,2%	6,9%	8,3%	11,2%	11,46%

*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 JUNI 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.

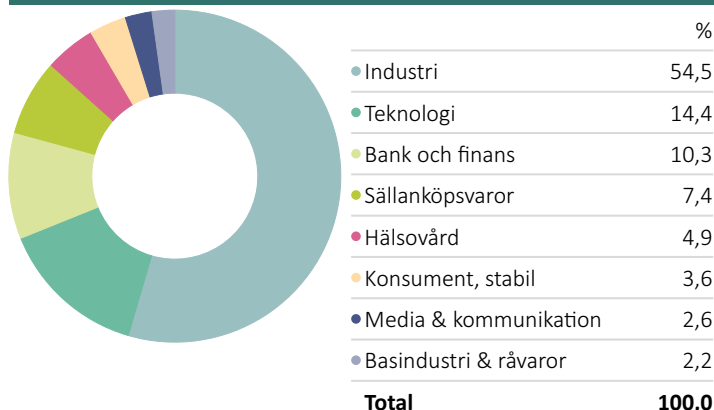
Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	17,80
Sharpekvot	0,38
Beta	1,15
Tracking Error	5,41
Informationskvot	-0,64
Alpha	-4,55
Up Capture Ratio	99,92
Down Capture Ratio	120,38

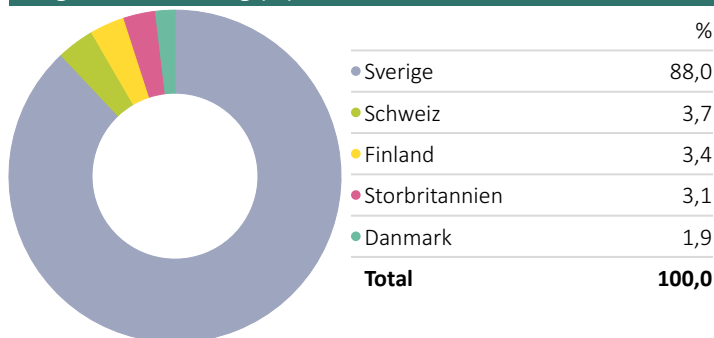
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Indutrade AB	SWE	6,3%
Volvo AB B	SWE	5,4%
Hexagon AB Class B	SWE	5,3%
Husqvarna AB B	SWE	4,9%
Atlas Copco AB B	SWE	4,6%
Epiroc AB Share B	SWE	4,5%
Hennes & Mauritz AB B	SWE	4,0%
Svenska Handelsbanken A	SWE	3,6%
ABB Ltd	CHE	3,5%
Lifco AB Class B	SWE	3,5%

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.