



MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2019

### Förvaltarkommentar

Stockholmsbörsen backade något under augusti månad. Svagare ledande indikatorer, fallande långräntor och ett alltjämt hårt tonläge i det pågående handelskriget ledde till en negativ utveckling bland konjunkturkänsliga bolag. ABB och Indutrade var fondens största positiva bidragsgivare under månaden, medan Husqvarna och Danske Bank var fondens största negativa bidragsgivare.

ABB steg på beskedet att man anställer Sandviks Björn Rosengren som ny VD från och med nästa år. ABB har efter många års svag utveckling påbörjat en omfattande omvandling av bolaget som innefattar mindre centrala funktioner, nya mer självständiga affärsområden och en försäljning av kraftnätsverksamheten. ABB har alltjämt flera utmaningar framför sig. Bolaget har dock starkt stöd från sina ägare för fortsatt förändringsarbete, och nu även en ledning med värdefull erfarenhet av detta.

Danske Bank fortsätter att tyngas av både en utmanande omvärldsmiljö och interna

problem. I likhet med många andra nordiska banker pressas intäkterna av låga räntor och ökad konkurrens. Den danska bankmarknaden präglas av begränsad tillväxt i efterfrågan på krediter och överskott av likviditet. Den pågående utredningen om penningtvätt har förutom en förväntan om framtida böter lett till stora investeringar i regelefterlevnad och högre upplåningskostnader. Danske Bank har under sommaren tillsatt en ny VD som man hoppas ska innebära en nystart, och tydligare åtgärder för att adressera bankens utmaningar väntas senare under året. Aktien är lågt värderad på en förväntad intjäning i en mer normal miljö, vilket ska vägas mot riskerna kopplade till penningtvätt och fortsatt svåra förutsättningar på bankens hemmamarknader.



Simon Peterson  
Sedan 2019-09-02



Carl Bertilsson  
Sedan 2019-03-25

### Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	34 746
% av tillg. i 10 största innehav	54,9%
Antal innehav	27
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	2 577,88
Förvaltningsavgift	1,22 %
Geografisk inriktning	Sverige

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

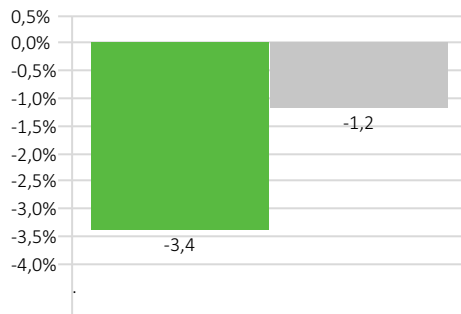


### Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Aktiefond	10,4%	1,0%	3,3%	6,2%	12,1%	15,34%
SIX Return Index	19,5%	5,8%	9,6%	9,9%	11,9%	11,51%

\*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

### Senaste månaden - Avkastning i % (SEK)



■ Didner & Gerge Aktiefond ■ SIX Return Index

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](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 AUGUSTI 2019



# DIDNER & GERGE

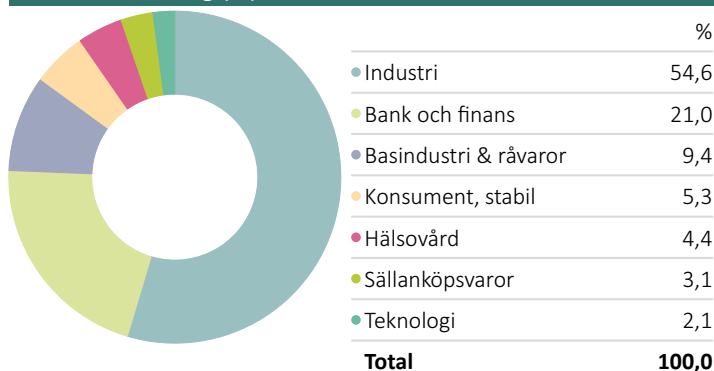
### Fondens investeringsstrategi

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	0,51
Beta	1,08
Tracking Error	5,03
Informationskvot	-0,67
Alpha	-4,05
Up Capture Ratio	97,76
Down Capture Ratio	120,24

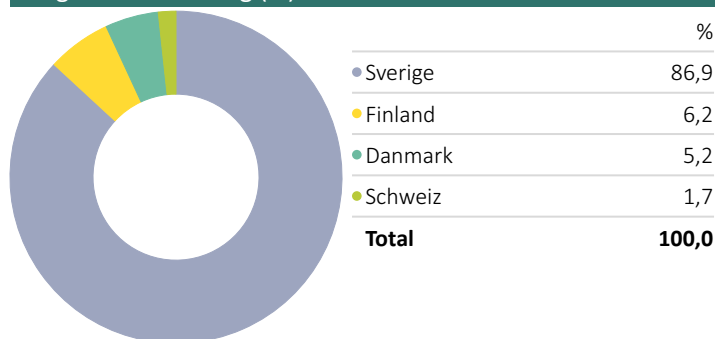
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Volvo AB B	SWE	8,2%
SKF AB B	SWE	6,7%
Nordea Bank Abp	FIN	5,9%
Trelleborg AB B	SWE	5,2%
Atlas Copco AB B	SWE	5,1%
AAK AB	SWE	5,0%
Danske Bank A/S	DNK	4,9%
Indutrade AB	SWE	4,9%
Svenska Handelsbanken A	SWE	4,9%
NIBE Industrier AB B	SWE	4,6%

### 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.