



MÅNADSRAPPORT MAJ 2019

Förvaltarens kommentar

Under maj månad föll de amerikanska börserna främst till följd av den handelskonflikt som pågår mellan USA och Kina. Fonden utvecklades dock betydligt bättre än sitt jämförelseindex. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var innehaven i försäkringsbolaget Kinsale, stapelbolaget Lassonde och restaurangkedjan MTY Foods. Det som alla tre bolagen har gemensamt, förutom att vara välskötta, är att de är grundar- eller familjeledda. Vi föredrar att investera i familjebolag då de oftast styr bolagen långsiktigt och relativt konservativt. Studier visar att familjebolag generellt har lägre skuldsättning, bättre kostnadskontroll och en stark bolagskultur.

Innehavet i Littelfuse bidrog negativt till avkastningen. Bolaget är marknadsledare inom säkringar och krets skydd till elektronik, bilar och industriella applikationer. Littelfuse produkter utgör en viktig del av kundernas slutprodukter men har en låg kostnad av produktens totala värde, vilket bidrar till höga marginaler för Littelfuse. Vi tror fortsatt att

bolaget har goda möjligheter till långsiktigt tillväxt driven av ett ökat elektronik innehåll samt krav på effektivare energianvändning i bolagets slutmarknader.

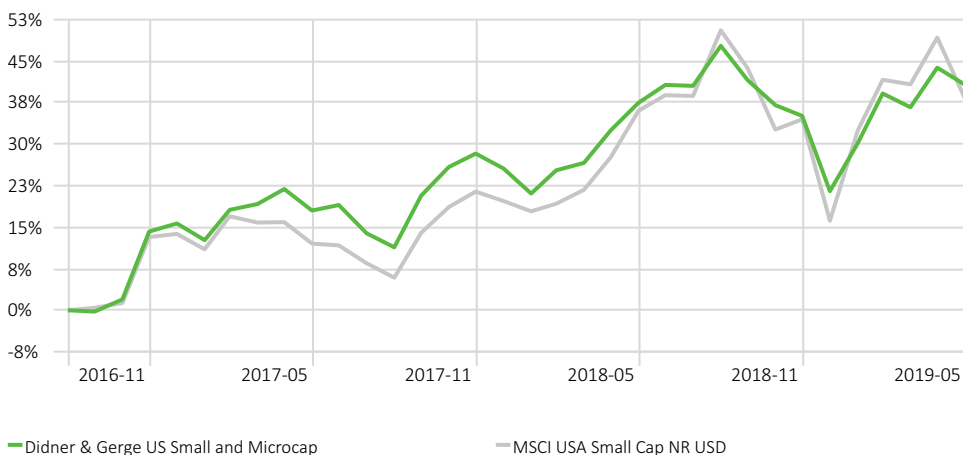


Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

Fondfakta

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum | 2016-08-31 |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 729 |
| % av tillg. i 10 största innehav | 39,1% |
| Antal innehav | 28 |
| ISIN | SE0008347447 |
| NAV (per sista månad) | 140,66 |
| Förvaltningsavgift | 1,6 % |
| Geografisk inriktning | Nordamerika |

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

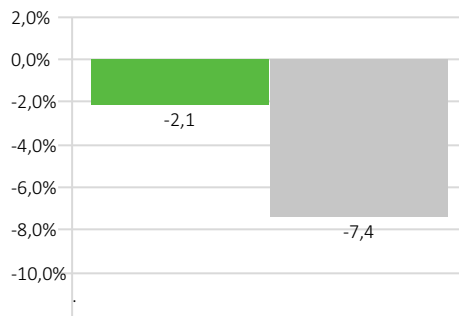
| | i år | 3 mån | 1 år | Sedan start |
|--------------------------------------|-------|-------|------|-------------|
| Didner & Gerge US Small and Microcap | 15,8% | 1,1% | 2,4% | 13,2% |
| MSCI USA Small Cap NR USD | 19,0% | -2,4% | 1,6% | 12,5% |

Fondens startdatum är 2016-08-31. För perioder över 12 mån visas genomsnittlig årlig avkastning.

Signatory of:



Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



Didner & Gerge US Small and Microcap MSCI USA Small Cap NR USD

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

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT MAJ 2019



DIDNER & GERGE

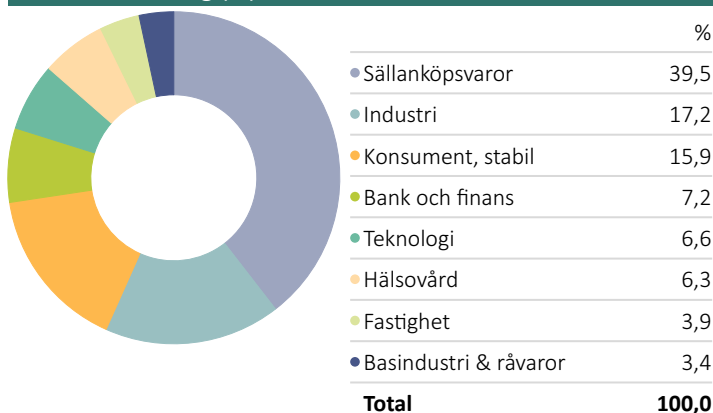
Fondens investeringsstrategi

Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska 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 - 2 år

| | |
|--------------------|-------|
| Standardavvikelse | 15,51 |
| Sharpekvot | 0,69 |
| Beta | 0,69 |
| Tracking Error | 8,89 |
| Informationskvot | -0,19 |
| Alpha | 1,55 |
| Up Capture Ratio | 78,27 |
| Down Capture Ratio | 76,60 |

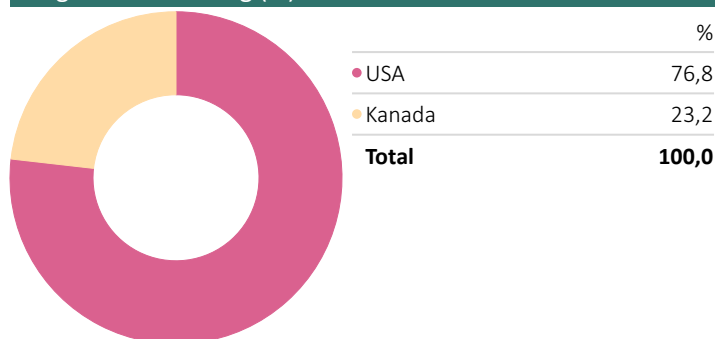
Branschfördelning (%)



10 största innehav

| | Land | Portföljvikt % |
|--------------------------------------|------|----------------|
| Grand Canyon Education Inc | USA | 5,1% |
| UFP Technologies Inc | USA | 4,1% |
| Winpak Ltd | CAN | 4,1% |
| Littelfuse Inc | USA | 4,0% |
| Winmark Corp | USA | 3,7% |
| Colliers International Group Inc | CAN | 3,7% |
| Chemed Corp | USA | 3,6% |
| MTY Food Group Inc | CAN | 3,6% |
| Kinsale Capital Group Inc | USA | 3,6% |
| Bright Horizons Family Solutions Inc | USA | 3,6% |

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

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.