



MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2019

### US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Oktober 2019

Fonden hade en negativ utveckling under oktober månad. Under månaden började bolagens resultat för det tredje kvartalet presenteras. Två av månadens bästa bidragsgivare förpackningsbolaget Winpak och industribolaget MSA Safety rapporterade sina kvartalssiffror. MSA Safety visade en stark orderbok samt en något högre lönsamhet än väntat. Winpaks resultat kom in i linje med förväntningarna och bolaget annonserade även ett förvärv som mottogs väl av marknaden. Med förvärvet ökar Winpak sin exponering mot hälsovårdssektorn.

Fondens sämsta bidragsgivare under månaden var fastighetservicebolaget Colliers och restaurangkedjan MTY Food Group som båda utvecklades svagt efter att ha rapporterat kvartalssiffror som kom in något sämre än vad marknaden hade väntat sig. Colliers är en av de större aktörerna globalt inom förmedling, rådgivning och investeringar i kommersiella fastigheter. En ökad outsourcingtrend samt att fastighetstransaktioner i allt större utsträckning blir globala i sin omfattning tror vi

kommer fortsätta att gynna Colliers även i framtiden. MTY Food Group är en av de största ägarna av franchiserestauranger i Nordamerika och har historiskt varit duktiga på att göra förvärv och sedan öka lönsamheten i de förvärvade bolagen med hjälp av stordriftsfördelar, något vi tror att bolaget kommer kunna fortsätta med framöver.

Fonden har inte gjort några större förändringar under månaden.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31

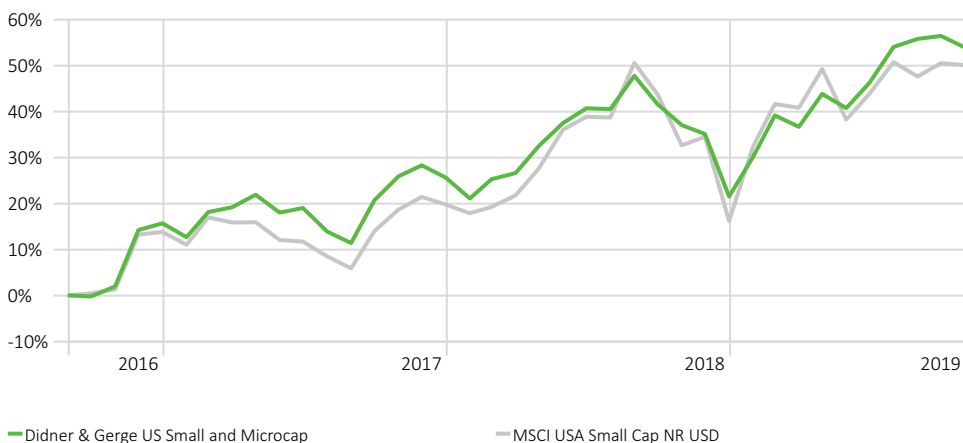


Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	705
% av tillg. i 10 största innehav	38,9%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	153,81
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

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



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

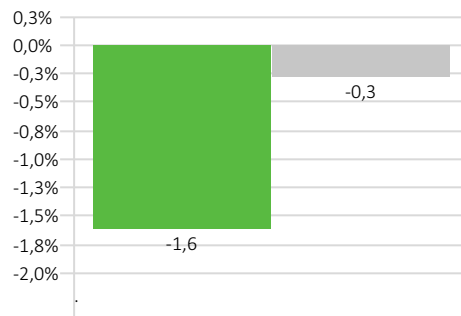
	i år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	26,6%	-0,1%	12,3%	14,7%	14,56%
MSCI USA Small Cap NR USD	29,1%	-0,4%	13,1%	14,0%	13,66%

\*Avser årlig genomsnittlig 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](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

## US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2019



# DIDNER & GERGE

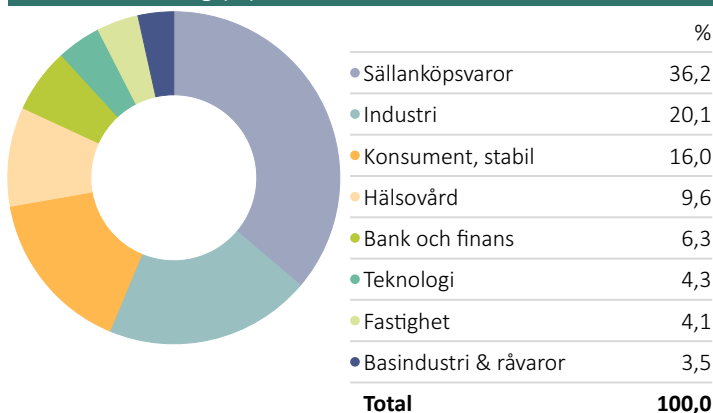
### Fondens investeringsstrategi

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 - 3 år

Standardavvikelse	15,06
Sharpekvot	1,04
Beta	0,74
Tracking Error	7,78
Informationskvot	0,08
Alpha	4,14
Up Capture Ratio	86,39
Down Capture Ratio	73,69

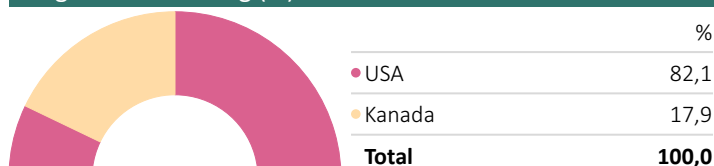
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,6%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
Winmark Corp	USA	4,0%
Littelfuse Inc	USA	4,0%
Construction Partners Inc Class A	USA	4,0%
Douglas Dynamics Inc	USA	3,8%
The Toro Co	USA	3,8%
Colliers International Group Inc	CAN	3,8%
UniFirst Corp	USA	3,5%
Chemed Corp	USA	3,5%

### 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.