



MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2019

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - November 2019

Fonden hade en positiv utveckling under november månad. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i infrastrukturbolaget Construction Partners, förpackningsbolaget UFP Technologies och plogtillverkaren Douglas Dynamics.

Under månaden deltog vi på en industrikonferens i Chicago där vi lyssnade på ett flertal bolag. Ett bolag som presenterade sin verksamhet och som vi tidigare har träffat och nu anser har en attraktiv värdering är fondens nya innehav Kadant. Kadant är en marknadsledande leverantör av utrustning och reservdelar till pappers-, massa- och processindustrin. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en ökad e-handel samt en ökad efterfrågan på hållbara material. Vi tycker att Kadant är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en bra ledning.

Fondens sämsta bidragsgivare under månaden var sjukgymnastikbolaget U.S. Physical Therapy. Under månaden rapporterade

bolaget lite sämre siffror för det tredje kvartalet än marknaden hade förväntat sig, vilket fick en negativ påverkan på aktiekursen. Bolaget tillhör dock en av de bästa bidragsgivarna till fonden sedan den startade för drygt tre år sedan. Vi tror att U.S. Physical Therapy har goda förutsättningar till fortsatt tillväxt främst drivet av en åldrande befolkning som efterfrågar mer av bolagets sjukgymnastiktjänster.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

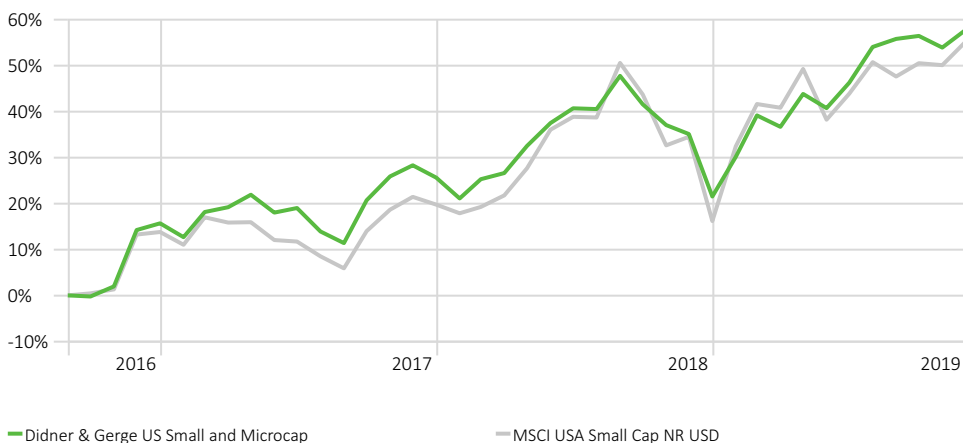


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	717
% av tillg. i 10 största innehav	39,2%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	157,54
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

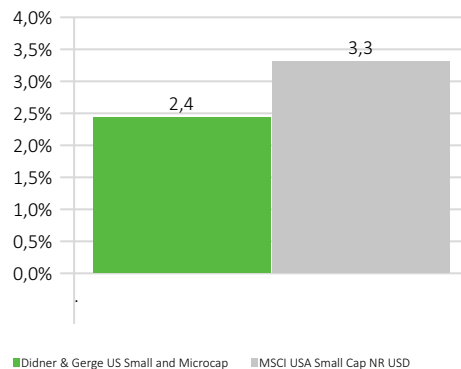


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	29,7%	1,2%	16,7%	11,3%	15,01%
MSCI USA Small Cap NR USD	33,4%	5,0%	15,3%	11,0%	14,42%

*Avser årlig genomsnittlig avkastning

Senaste månaden - Utveckling 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

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2019



DIDNER & GERGE

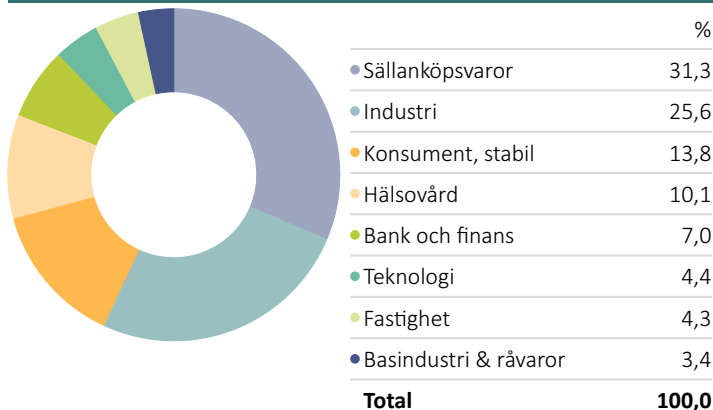
Fondens investeringsstrategi

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	13,67
Sharpekvot	0,91
Beta	0,70
Tracking Error	7,79
Informationskvot	0,03
Alpha	3,48
Up Capture Ratio	83,87
Down Capture Ratio	73,69

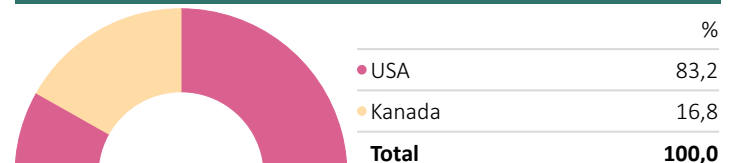
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,7%
Winpak Ltd	CAN	4,5%
Littelfuse Inc	USA	4,1%
Construction Partners Inc Class A	USA	4,0%
Colliers International Group Inc	CAN	4,0%
Winmark Corp	USA	3,8%
Douglas Dynamics Inc	USA	3,8%
The Toro Co	USA	3,8%
Chemed Corp	USA	3,7%
MTY Food Group Inc	CAN	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

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.