



HALVÅRSRAPPORT 2009

DIDNER & GERGE AKTIEFOND

DIDNER & GERGE SMÅBOLAG

INFORMATION

Ny fond – i slutet av 2008 lanserades Didner & Gerge Småbolag. Observera att fonden har eget bank- (360-4071) respektive Plusgiro (495 269-3) nummer – se broschyrens baksida för ytterligare information.

Från och med januari 2007 måste nya kunder fylla i en anmälningsblankett innan inbetalning görs till någon av fonderna.

Från och med juni 2006 får vi automatisk adressuppdatering vid flytt och vi använder oss av folkbokföringsadressen vid utskick.

Alla kunder måste föranmäla ett bankkonto till vilket försäljningslikvid utbetalas. Om Du inte redan anmält ett konto eller vill ändra Ditt föranmälda konto, vänligen meddela oss skriftligen.

Investerade belopp i fonden kan både öka och minska i värde, och det är inte säkert du återför hela det investerade beloppet. Fondsparande skall ses på lång sikt; åtminstone 3 till 5 år.

Faktablad och informationsbrochyr kan rekvireras från Didner & Gerge Fonder, via telefon 018-640 541, eller från vår hemsida www.dgfonder.se.

Gällande förvaltningsavgifter är 1,22 procent för Didner & Gerge Aktiefond samt 1,40 procent för Didner & Gerge Småbolag

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Utveckling första halvåret 2009	3
Didner & Gerge Aktiefond	4
Didner & Gerge Småbolag	5
Portföljinformation	6
Information om sparande i fonderna	8

FÖRVALTARORGANISATION

- **Henrik Didner**
Född 1958. Förvaltar Didner & Gerge Aktiefond. Filosofie doktor i företags-ekonomi, Civilekonom Uppsala universitet.
- **Adam Gerge**
Född 1963. Förvaltar Didner & Gerge Aktiefond. Ekonomie Licentiat i företags-ekonomi, Civilekonom Uppsala universitet.
- **Adam Nyström**
Född 1979. Förvaltar Didner & Gerge Småbolag. Magisterexamen i företags-ekonomi Stockholms universitet. Tidigare anställd som analytiker på Carnegie.
- **Gustaf Setterblad**
Född 1978. Förvaltar Didner & Gerge Småbolag. Civilekonom Handelshögskolan i Stockholm samt 40 p KTH.

EKONOMI/ADMINISTRATION

- **Helena Hillström**
- **Åsa Nilsson**
- **Camilla Karlsson**



OMSLAGSBILDEN

Engelska parken (eg. Carolinaparken) i Uppsala ligger mellan universitetsbiblioteket Carolina Rediviva och Uppsala universitets centrum för humanvetenskaper. Centrumet har fått namnet »Engelska parken – Humanistiskt centrum». Tidigare låg här flera naturvetenskapliga institutioner; bland andra verkade professor Knut Ångström i byggnaden som syns i bildens bakre del.

Statyn föreställer Karl XIV Johan. I parken finns även ett minnesmärke över Folke Bernadotte.

Bild: Olof Didner.

Utveckling första halvåret 2009

Det första halvåret har Didner & Gerge fonder haft en bra utveckling. Didner & Gerge Småbolag steg med 37,9 procent jämfört med en uppgång för Carnegie Small Cap Return Index Sweden på 26,8 procent. Didner & Gerge Aktiefond steg med 26,7 procent jämfört med en uppgång för Six Return Index på 24,4 procent. Båda fonderna har således överträffat sina jämförelseindex. Kurser tagna 17.30.

Året inleddes med en osäker och fluktuerande börs. I början av mars kom dock några positiva signaler om den ekonomiska utvecklingen. Efter ett halvår med mycket negativt nyhetsflöde blev detta inledningen till en stark börsutveckling. På två månader steg Stockholmsbörsen med närmare 35 procent. Företagens rapporter för det första kvartalet fick generellt sett ett gott mottagande på börsen. Trots ofta betydande resultatfall blev ändå intrycket att företagen förvånansvärt snabbt lyckats minska sina kostnader påtagligt. Blir inte det ekonomiska läget tydligt sämre finns det gott hopp om att vinstuppgången i företagen kommer att bli stark när väl konjunkturen börjar vända upp.

Under det andra kvartalet har det kommit flera signaler som pekar på att konjunkturen börjar närma sig botten; oron för en ytterligare tydlig nedgång i ekonomin är för närvarande mindre påtaglig. Sedan årsskiftet har även olje- och råvarupriser stigit, vilket också pekar på förväntningar om en bättre efterfrågan i ekonomin.

Efter en svag inledning på året har bankaktier haft en stark utveckling sedan början av mars. Senaste veckorna har dock oron

för utvecklingen i Baltikum tagit fart igen – speciellt Lettland anses vara i ett besvärligt läge. Detta har påverkat svenska bankaktier negativt, särskilt Swedbank och SEB som har en icke obetydlig utlåning där. Finns bara den politiska viljan och uthålligheten i Lettland är dock sannolikheten god att EU, IMF och Sverige är villiga att ekonomiskt stödja landet genom krisen.

DIDNER & GERGE SMÅBOLAG

I slutet av 2008 lanserades Didner & Gerge Småbolag. Skillnaden mot Didner & Gerge Aktiefond är att Småbolag dels helt fokuserar på något mindre bolag, dels har något större möjlighet att investera utanför Sverige. Det senare är föranlett av att aktiemarknaderna i Norge, Danmark och Finland de senaste tio åren fått ett bra tillskott av intressanta mindre bolag.

ÖVRIGT

Didner & Gerge Aktiefond lämnade utdelning i april uppgående till 37,79 per andel. Didner & Gerge Småbolag lämnar preliminärt sin första utdelning i april 2010. Efter eventuell skatt återinvesteras utdelningar i respektive fond.

Fonderna gör normalt inga optionsaffärer. Under perioden har inga sådana affärer genomförts.

2 juli 2009

Henrik Didner, Adam Gerge, Adam Nyström & Gustaf Setterblad



Engelska parken, Uppsala. Bild: Olof Didner.

Didner & Gerge Aktiefond

STARK UTVECKLING FÖR FONDEN

Didner & Gerge Aktiefond steg första halvåret 2009 med 26,7 procent inklusive lämnad utdelning, jämfört med 24,4 procents uppgång för SIX Return Index och OMX Stockholm 19,8 procent (kurser tagna 1730). Fonden hade därmed en god utveckling på en förhållandevis stark börs. Fondens utveckling var svagare än jämförelseindex under första kvartalet vilket förändrades under andra kvartalet då fonden utvecklades väsentligt bättre än index.

STÖRRE INNEHAV

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Electrolux, Handelsbanken, Trelleborg, Swedbank samt Hexagon.

Electrolux är verksam inom vitvaror, dammsugare och storköksutrustning. Företaget har under flera år ökat satsningarna på produktutveckling och varumärket Electrolux. Kostnader för en förändring av produktutbudet och produktionsstrukturen samt en svag efterfrågan och ökade råvarukostnader har påverkat lönsamheten negativt. En starkt position i USA, en konkurrenskraftig kostnadsstruktur och ett förbättrat produktprogram kan ge en god vinstutveckling när väl efterfrågan ökar.

Handelsbanken har en bred bankverksamhet i Skandinavien men har även sedan några år tillbaka en starkt växande verksamhet i England. Banken har ett väl spritt kontorsnät med ett decentraliserat försäljnings- och resultatansvar. Banken har under lång tid expanderat verksamheten genom öppnande av nya kontor samt från tid till annan genomfört mindre förvärv vilket över tiden givit en rimligt god tillväxt.

Trelleborgärendustrikoncernmedfokus på polymeramaterial. Bolaget har påverkats negativt av kraftiga råvaruprisökningar samt en svag utveckling inom delar av verksamheten som verkar mot fordonsindustrin. En svag balansräkning samt svaga utsikter inom fordonsindustrin pressade företaget att göra en nyemission under våren 2009. Övriga delar av bolaget har dock under ett antal år haft en god utveckling.

Swedbank har bankverksamhet med tjänster för företag, institutioner och privatpersoner samt livförsäkringsrörelse. Verksamheten bedrivs främst i Sverige och Baltikum. En relativt stor bankverksamhet i Baltikum med potentiellt betydande kreditförluster samt i övrigt allmänt besvärliga tider för bankverksamhet har tvingat fram en nyemission i banken.

Hexagon är verksam inom mätteknikbranschen där många segment över tiden kunnat uppvisa en hög lönsamhet. Företaget

har under en följd av år haft en mycket positiv utveckling; drivet av ökad lönsamhet, stark egen produktutveckling och förvärv.

STÖRRE FÖRÄNDRINGAR I INNEHAVEN

Stora nettoköp har skett i Volvo. Innehavet i SEB har också ökat kraftigt, dels genom aktieköp och dels genom att fonden deltagit i bankens relativt stora nyemission. Innehavet i Trelleborg har ökat genom köp av aktier och deltagande i bolagets nyemission. Köp har vidare skett i Loomis och Nobia.

Hela innehavet i Securitas, Novo Nordisk och Turkcell har sålts. Fonden har minskat innehaven i Assa Abloy och Nokia.

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och likartade finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

ENSKILDA INNEHAVS UTVECKLING

De bolag som tydligast bidragit till fondens goda utveckling under perioden är Electrolux och Hexagon. I båda dessa bolag har förväntningarna varit låga då det funnits en betydande osäkerhet om hur bolagen skall klara en snabb konjunkturväg.

Electrolux överraskade med bättre resultat än väntat inte minst på den amerikanska marknaden. Bolaget har också skickat vissa signaler om att råvarukostnaderna, som är betydande i koncernen, framöver kan börja gå företags väg.

Hexagon har överraskat positivt när det gäller kostnadskontroll och företags lönsamhet.

En god kursutveckling som påverkat fonden positivt kan också noteras för Axis, Loomis och Nobia. Axis håller väl sin ställning inom nätverksvideomarknaden. Trots svag konjunktur var tillväxten efter omständigheterna god på den viktiga amerikanska marknaden. Loomis, en avknoppning från Securitas, fortsätter att visa en god förbättring av sin verksamhet (sedeltransporter och tjänster därtill).

Några innehav som utvecklats mindre bra under den starka börsperioden är Swedbank, där stor utlåning i Baltikum och det tidigare köpet av en Ukrainsk bank oroat marknaden samt AarhusKarlshamn, som visat sig påverkas mer än väntat av konjunkturvägen, samt Nokia, där det finns en viss osäkerhet avseende den långsiktiga tillväxtpotentialen. Utvecklingen av Nokias nätverksverksamhet var svag under första kvartalet och än har inte företaget inte kommit med ett trovärdigt svar på Apples framgångsrika iPhone.



Didner & Gerge Småbolag

STARK UTVECKLING FÖR FONDEN

Didner & Gerge Småbolag som förvaltas av Adam Nyström och Gustaf Setterblad har fått en tydligt positiv start. Under första halvåret steg fonden med 37,9 procent medan jämförelseindexet – Carnegie Small Cap Return Index Sweden – steg med 26,8 procent (kurser tagna 1730). Fonden hade därmed en utveckling som var väsentligt bättre än jämförelseindex.

STÖRRE INNEHAV

Fondens fem största innehav var vid halvårsskiftet Bilia, Hexpol, Proact, Loomis samt Höganäs.

Biliaärendet återförsäljare av personbilar på den nordiska marknaden och har drabbats hårt av den kraftiga nedgången i konjunkturen. Den senaste tiden har man dock sett att prisbilden på begagnade bilar har stabiliserats vilket är positivt. Nybilsförsäljningen är fortsatt svag men har börjat visa tecken på att botten ut. Bilia har också en serviceverksamhet vilken visar god lönsamhet och om man lyckas stabilisera resultatet för bilförsäljningen finns det potential för en fortsatt positiv utveckling av aktien.

Hexpol är en global tillverkare av polymera material. Bolaget har ungefär hälften av sin försäljning mot bilindustrin och volymerna har sjunkit kraftigt som en följd av den nuvarande lågkonjunkturen. Trots detta har Hexpol lyckats bibehålla en förvånansvärt god lönsamhet.

Proact är ett IT-bolag som är specialiserat på lagring och hantering av digital information. Bolaget har en god organisk tillväxt och stigande lönsamhet. Verksamhet i nya länder kan på sikt bli intressant även om det kostar en del i dagsläget. Hittills i år har bolaget kunnat visa upp starka resultat trots det ekonomiska läget i omvärlden.

Loomis tillhandahåller tjänster inom fysiska flöden av kontanter, i Europa och USA. Bolaget har haft en lönsamhet väl under snittet i sin bransch. Den nya ledningen har genomfört åtgärder för att komma tillrätta med problemen, och det finns tecken på att åtgärderna ger resultat.

Höganäs är det ledande företaget i världen avseende metallpulver för industriella tillämpningar. En stor del av försäljningen är beroende av bilbranschen där den nuvarande volymnedgången påverkar efterfrågan på metallpulver för komponenttillverkning negativt. Det som talar för Höganäs på lite sikt är en låg värdering, att bolaget tagit och fortsätter ta marknadsandelar samt att de genom det nyligen genomförda förvärvet av en konkurrent i USA nu har möjlighet att få ett acceptabelt kapacitetsutnyttjande i sin produktion där.

STÖRRE FÖRÄNDRINGAR

De största nettoköpen har under perioden skett i Proact, Bilia, Hexpol, HL Display och AAK. Fonden har sålt samtliga aktier i Autoliv, Axis, Kappahl, Meda, och Tieto.

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och likartade finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under perioden.

ENSKILDA INNEHAVS UTVECKLING

Under halvåret har fonden gynnats av en god kursutveckling för bl.a. Bilia, Duni, Hexpol, Loomis, Trelleborg och Unibet. Under samma period har fonden påverkats negativt av svaga kursutvecklingar relativt börsen i bl.a. AAK, Meda och SAAB.

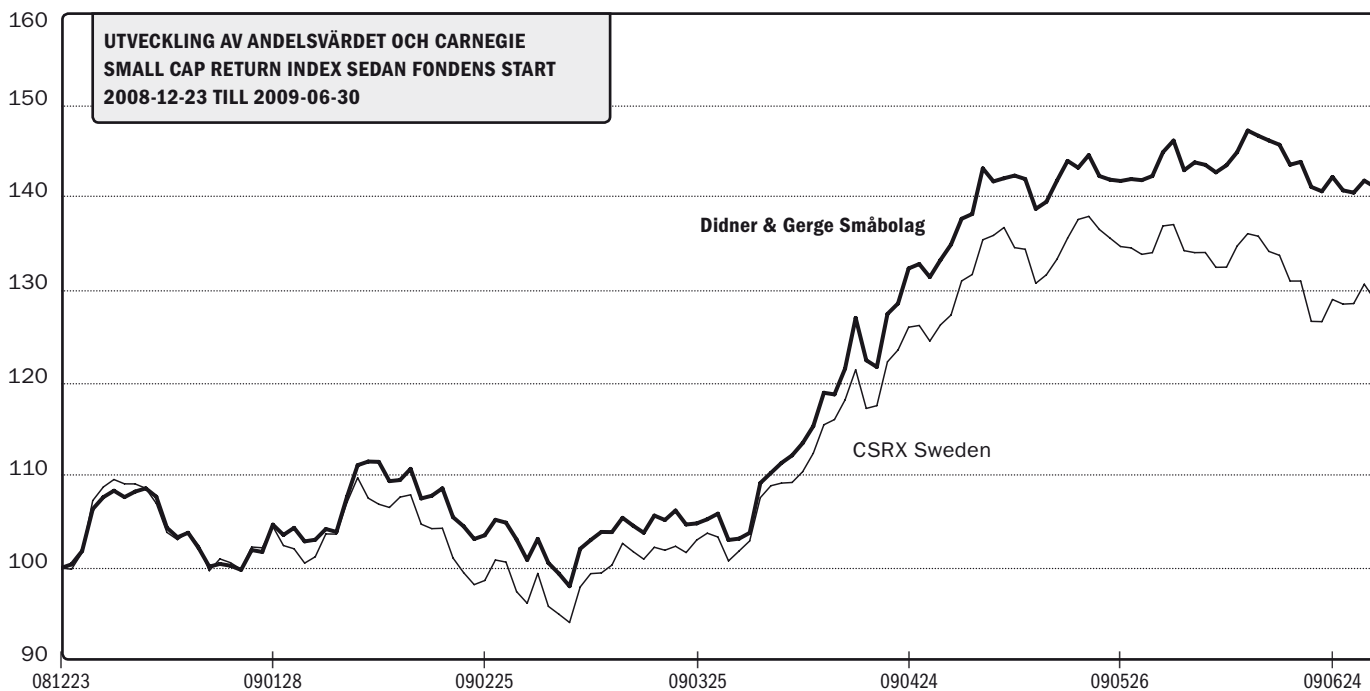
Bilia drabbades av en mycket svag kundefterfrågan kombinerat med att priserna sjönk på de begagnade bilar som bolaget hade i sitt lager. Detta tvingade bolaget till nyemission i slutet av 2008, vilket gjorde att bolaget värderades lågt. Den senaste rapporten visade på kraftiga kostnadsminskningar, god intjänning från servicedelen och en stabilare begagnatmarknad. Bilia har dessutom köpt BMWs återförsäljardel i Göteborg. Dessa nyheter har fått aktien att utvecklas mycket väl.

Hexpol har hittills under 2009 visat en överraskande stark förmåga att anpassa kostnaderna i sin verksamhet och har trots ett kraftigt volymfall uppvisat en stark underliggande rörelsemarginal.

Loomis har i de senaste rapporterna visat att upprykningen fortsätter att utvecklas väl och att de vidtagna åtgärderna ger resultat.

Ett av de bolag som inte har svarat upp till våra förväntningar är AAK, vilket också varit ett av de större innehaven i fonden under perioden. Vi bedömde att bolagets lönsamma verksamhet inom chokladfettersättning skulle vara relativt stabil, samtidigt som de genom en nystartad fabrik skulle kunna fylla upp ett uppdämt behov i marknaden. Tyvärr visade det sig att även denna verksamhet drabbades av omvärldsläget med minskad efterfrågan och lagerneddragningar. Innehavet har minskats efter bolagets rapport.

Kursutvecklingen i Meda har varit svag relativt marknaden. Vi köpte aktien eftersom vi ansåg att den var ganska lågt värderad i förhållande till sina starka kassaflöden och borde vara exponerad mot en i närtid stabil slutmarknad. Aktien har dock inte hängt med i den starka börsuppgången, förmodligen eftersom den upplevs som för defensiv. SAAB köptes av liknande skäl som Meda, men den stora osäkerheten kring framtida försvarsprojekt har gjort att aktien har fått en svag utveckling. Vi har sålt våra innehav i Meda och SAAB.



Didner & Gerge Aktiefond 2009-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr		Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Dagligvaror				3,3%	Informationsteknik forts.				
AAK	2 130 000	97,50	207,7	3,0%	IBS	2 542 750	6,85	17,4	0,2%
Swedish Match	205 000	124,50	25,5	0,4%	Cybercom	1 120 629	15,20	17,0	0,2%
Finans o fastighet				20,5%	OEM	310 200	35,30	11,0	0,2%
Handelsbanken A	4 105 000	147,25	604,5	8,7%	Cybercom BTA	449 150	14,70	6,6	0,1%
SEB	10 220 000	33,90	346,5	5,0%	Material				4,0%
Swedbank A	5 855 000	45,20	264,6	3,8%	Höganäs	3 370 000	83,75	282,2	4,0%
Swedbank PREF	2 852 500	44,70	127,5	1,8%	Sällanköpsvaror				20,4%
Latour B	570 000	71,50	40,8	0,6%	Electrolux B	6 395 000	108,25	692,3	9,9%
SäKI	500 000	54,00	27,0	0,4%	Husqvarna B	6 414 200	42,60	273,2	3,9%
Melker Schörling AB	275 000	71,50	19,7	0,3%	Hennes & Mauritz	655 000	387,00	253,5	3,6%
Industrivaror o tjänster				29,9%	Nobia	3 730 999	27,70	103,3	1,5%
Trelleborg	21 339 530	26,00	554,8	7,9%	Husqvarna A	1 495 361	39,30	58,8	0,8%
Hexagon	5 540 000	69,75	386,4	5,5%	KappAhl	850 000	33,40	28,4	0,4%
Volvo B	6 414 759	48,10	308,5	4,4%	Duni	410 977	38,20	15,7	0,2%
Skanska	1 950 000	86,75	169,2	2,4%	Utländska aktieinnehav				5,2%
Niscayah	14 052 807	11,90	167,2	2,4%	Daimler Chrysler	810 000	279,43	226,3	3,2%
Loomis	2 137 790	76,00	162,5	2,3%	Ekornes	943 000	102,47	96,6	1,4%
BeijerAlma	1 217 900	78,75	95,9	1,4%	Pronova Biopharma	1 235 000	20,67	25,5	0,4%
Assa Abloy	806 170	107,50	86,7	1,2%	Infratek	946 400	14,72	13,9	0,2%
Hexpol	2 324 697	35,00	81,4	1,2%	Summa värdepapper			6 761,1	96,9%
HL Display	1 969 600	26,80	52,8	0,8%	Övriga tillgångar och skulder				3,2%
Gunnebo	450 400	28,60	12,9	0,2%	Banktillgodohavande			224,0	
Munters	215 490	38,90	8,4	0,1%	Fordringar (sålda värdepapper)			13,6	
Fagerhult	24 979	100,50	2,5	0,0%	Upplupna kostnader			-7,0	
Informationsteknik				13,4%	Skulder (köpta värdepapper och inlösen)			-11,0	
Ericsson B	4 067 400	76,00	309,1	4,4%					
Tieto	2 580 000	105,00	270,9	3,9%	Fondförmögenhet			6 980,7	100,0%
Axis	2 770 000	81,50	225,8	3,2%					
Nokia Oyj Sverige	700 000	115,10	80,6	1,2%					

Utveckling de senaste 10 åren	2009:6	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Fondförmögenhet, Mkr	6 981	5 944	10 243	11 463	10 906	7 791	4 903	3 106	3 778	2 619	833,1
Antal andelar (milj. st)	9,770	10,020	9,646	10,473	11,678	10,990	8,249	6,784	5,367	3,909	1,428
Andelsvärde, kr *	709,93	593,25	1061,94	1094,45	933,91	708,86	594,38	457,80	703,89	669,85	583,33
Utdelning, kr/andel	37,79	32,80	41,35	18,24	12,61	9,72	12,33	9,35	3,50	4,55	4,93
Totalavkastning, fonden % *	26,7	-42,1	0,5	19,6	34,0	20,9	33,4	-34,0	5,7	15,6	63,1
OMX Stockholm %	19,8	-42,0	-6,0	23,6	32,6	17,6	29,8	-37,4	-16,9	-12,0	66,5
SIX Return (inkl utd) %	24,4	-39,1	-2,6	28,1	36,3	20,8	34,2	-35,9	-14,9	-10,8	69,8

Fonden jämfört med

OMX Stockholm %	6,9	-0,1	+6,5	-4,0	+1,4	+3,3	+3,6	+3,4	+22,5	+27,6	-3,4
SIX Return (inkl utd) %	2,3	-3,0	+3,1	-8,5	-2,3	+0,1	-0,8	+1,9	+20,5	+26,4	-6,7

Övrig information	2009:6	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999
Courtage, Mkr	5,52 **	5,38	7,17	7,61	11,15	9,54	4,17	7,29	8,14	6,02	2,26
Courtage i % av omsättning	0,07 **	0,07	0,06	0,08	0,11	0,11	0,10	0,12	0,12	0,16	0,20
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	6 602 **	7 954	11 284	10 980	9 308	6 530	4 019	3 560	3 078	1 360	553,0
Courtage/genomsnittl. fondförmögenhet, %	0,08 **	0,07	0,06	0,07	0,12	0,15	0,10	0,20	0,26	0,44	0,41
Omsättningshastighet, ggr ¹	0,62 **	0,51	0,46	0,37	0,54	0,52	0,45	0,70	0,99	0,76	0,93
Totalkostnadsandel (TKA),% ²	1,29 **	1,26	1,28	1,29	1,35	1,39	1,36	1,44	1,49	1,70	1,72
Total expense ratio (TER),% ³	1,20 **	1,21	1,22	1,22	1,23	1,24	1,26	1,23	1,22	1,26	1,31

* Kurser per 17:30.

** Senaste 12 månaderna.

¹ Omsättningshastighet definieras som fondens sammanlagda försäljning av aktier (om det är mindre än summa köp) dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet (månadsvis beräknat).

² Totalkostnadsandel definieras som samtliga avgifter (se avsnittet Kostnader i fondens årsberättelse sid 10) och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet senaste 12 månaderna.

³ Total expense ratio definieras som samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet under senaste 12 månaderna (dvs som TKA men förutom courtage).

10 största nettoköp	Mkr	10 största nettoförsäljningar	Mkr
Volvo B	232	Assa Abloy	471
Trelleborg	200	Nokia Oyj Sverige	328
SEB A	167	Securitas	236
Loomis	75	Hennes & Mauritz	90
Electrolux B	49	Novo Nordisk B	86
Nobia	25	Turckcell ADR	55
Swedish Match	25	Sandvik	51
Husqvarna B	24	AAK	38
Husqvarna A	18	Svenska Handelsbanken A	19
Hexpol	14	Niscayah	15

Didner & Gerge Småbolag 2009-06-30

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Dagligvaror				7,0%
AAK	64 018	97,50	6,242	3,9%
Oriflame Cosmetics SDB	14 960	335,50	5,019	3,1%
Material				5,4%
Höganäs	105 000	83,75	8,794	5,4%
Industrivaror o tjänster				26,1%
Hexpol	310 899	35,00	10,881	6,7%
Loomis	115 150	76,00	8,751	5,4%
HL Display	295 196	26,80	7,911	4,9%
Trelleborg	201 839	26,00	5,248	3,2%
Uniflex	72 210	70,00	5,055	3,1%
Proffice	121 000	17,50	2,118	1,3%
Poolia	49 937	29,10	1,453	0,9%
Sweco B	20 414	39,00	0,796	0,5%
Sällanköpsvaror				25,4%
Bilia	266 957	42,00	11,212	6,9%
Unibet SDB	35 005	194,00	6,791	4,2%
Tretti	241 037	23,10	5,568	3,4%
Modern Times Group B	20 640	220,50	4,551	2,8%
Duni	109 251	38,20	4,173	2,6%
Nobia	137 442	27,70	3,807	2,3%
Electrolux B	29 900	108,25	3,237	2,0%
Trygga Hem	175 000	9,45	1,654	1,0%
Electra Gruppen	7 000	30,00	0,210	0,1%
Hälsovård				5,3%
Biogaia Biologic	62 650	59,25	3,712	2,3%

Innehav	Antal	Kurs	Värde Mkr	
Hälsovård forts.				
Elekta	32 200	114,00	3,671	2,3%
Getinge	11 500	102,25	1,176	0,7%
Finans o fastighet				4,0%
Kinnevik B	59 000	79,25	4,676	2,9%
Swedbank A	40 000	45,20	1,808	1,1%
Informationsteknik				10,4%
Proact IT	238 202	42,30	10,076	6,2%
Novotek	518 500	12,90	6,689	4,1%
Lagercrantz	4 517	28,00	0,126	0,1%
Utländska aktieinnehav				11,7%
Storebrand ASA	166 500	33,66	5,604	3,5%
Leroy Seafood	40 100	126,21	5,061	3,1%
Pronova Biopharma	207 000	20,67	4,280	2,6%
Infratek	268 000	14,72	3,946	2,4%

Summa värdepapper **154,295** **95,2%**

Övriga tillgångar och skulder		4,8%
Banktillgodohavande	10,721	
Fordringar (sålda värdepapper)	15,453	
Upplupna kostnader	-0,210	
Skulder (köpta värdepapper och inlösen)	-18,252	

Fondförmögenhet **162,007** **100,0%**

10 största nettoköp Mkr

Proact IT	10,4
Bilia A	9,8
Hexpol	8,3
HL Display	8,1
AAK	7,7
Höganäs	7,6
Loomis	6,7
Novotek	6,3
Unibet SDB	5,6
Tretti	5,4

10 största nettoförsäljningar Mkr

KappAhl	1,8
Autoliv SDB	1,0
Hexagon	0,9
Beijer Alma	0,8
Ångpanneföreningen	0,6
Cardo	0,5
SimCorp	0,5
Cybercom	0,4
Tieto	0,4
Electrolux B	0,4

Utveckling 2009:6

Fondförmögenhet, Mkr	162,0
Antal andelar (milj. st)	1,148
Andelsvärde, kr *	140,46
Utdelning, kr/andel	—
Totalavkastning, fonden % *	37,9
Carnegie Small Cap Return Index Sweden (SEK) %	26,8

Fonden jämfört med

Carnegie Small Cap Return Index Sweden (SEK) %	11,1
--	------

Övrig information 2009:6

Courtage, Mkr	**
Courtage i % av omsättning	**
Genomsnittlig fondförmögenhet, Mkr	**
Courtage/genomsnittl. fondförmögenhet, %	**
Omsättningshastighet, ggr ¹	**
Totalkostnadsandel (TKA),% ²	**
Total expense ratio (TER),% ³	**

* Kurser per 17.30.

** Didner & Gerge Småbolag saknar 12 månaders statistik; fonden startades 2008-12-23.

¹ Omsättningshastighet definieras som fondens sammanlagda försäljning av aktier (om det är mindre än summa köp) dividerat med genomsnittlig fondförmögenhet (månadsvis beräknat).

² Totalkostnadsandel definieras som samtliga avgifter (se avsnittet Kostnader i fondens årsberättelse sid 10) och courtage i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet senaste 12 månaderna.

³ Total expense ratio definieras som samtliga avgifter i procent av fondens genomsnittliga förmögenhet under senaste 12 månaderna (dvs som TKA men förutom courtage).

Information enligt personuppgiftslagen (PuL)

Personuppgifter som du lämnar i samband med att du blir fondandelsägare eller som samlas in registreras för att fullgöra fondbolagets rättsliga skyldighet att föra andelsägarregister. Uppgifterna används för administration och fullgörande av ingångna avtal. Personuppgifterna kan utgöra underlag för marknads- och kundanalyser, affärs- och metodutveckling. Personuppgifterna kan användas för fondbolagets egna marknadsföring.

Det sker en löpande registrering av affärstransaktioner och fortlöpande kontakter du har med fondbolaget. Personuppgifterna kan komma att kompletteras genom inhämtning från privata och offentliga register, t ex

uppdatering adressuppgifter genom samkörning med statens person- och adressregister, SPAR.

Om du vill få information om vilka personuppgifter om dig som fondbolaget behandlar kan du inkomma med en skriftlig – av dig egenhändigt undertecknad – begäran härom till Didner & Gerge Fonder, PUL, Box 1008, 751 40 Uppsala. Du kan skriftligen till samma adress anmäla om du önskar att dina personuppgifter inte skall behandlas för ändamål som rör direktmarknadsföring. Begäran om rättelse av personuppgift kan också ske till samma adress.

Information om sparande i Didner & Gerge Aktiefond och Didner & Gerge Småbolag

Alla blanketter kan beställas hos fondbolaget, tel 018-640 540, eller skrivas ut från hemsidan www.dgfonder.se

KÖP AV ANDELAR

Nya kunder måste fylla i en anmälningsblankett innan första insättning kan göras. När du har registrerats som kund skickar vi en bekräftelse med ditt kundnummer och du köper då andelar genom att göra en insättning till önskad fond.

Insättning till Didner & Gerge Aktiefond:

Bankgiro 5923-6356 eller PlusGiro 486 14 82-0.

Insättning till Didner & Gerge Småbolag:

Bankgiro 360-4071 eller PlusGiro 49 52 69-3.

Betalningsmottagare är Didner & Gerge Aktiefond respektive Didner & Gerge Småbolag och insatta medel går direkt in på respektive fonds konto hos förvaringsinstitutet, SEB. Köpet sker till den andelskurs som gäller den dag pengarna är fonder tillhanda, vilket normalt tar cirka 1-2 bankdagar. Observera att namn och kundnummer eller person-/organisationsnummer måste anges som meddelande vid insättningen. Inom en vecka får du en bekräftelse på ditt köp och att vi registrerat ditt innehav av fondandelar.

Det går bra att månadsspara i fonderna via autogiro. Minsta belopp vid månadssparande är 200 kronor. Fyll i en blankett för månadssparande och skicka in den till oss så ordnar vi överföringen. Om denna anmälan är oss tillhanda senast den 15:e i månaden kommer första uttag att göras samma månad, annars sker första uttag efterföljande månad. Pengarna dras den 28:e varje månad. Om pengar saknas på kontot görs inget ytterligare försök. Observera att du inte erhåller köpnota efter varje köp utan beloppen som sparas redovisas via kontoutdrag respektive sammanställning som du erhåller varje kvartal.

Blanketten kan även användas vid ändring av befintligt månadssparande, dvs beloppsändring, eller för avslut av månadssparandet.

Vid insättningar via bank-/PlusGiro är 5 000 kr minimikravet för den första insättningen. För efterföljande insättningar är lägsta belopp 500 kronor.

INLÖSEN AV ANDELAR

Inlösenanmälan skall inges skriftligen och vara undertecknad. Det kan ske genom vanlig post, via fax 018-108610, eller via e-post innehållande sådan skriftlig underteckning. Använd gärna vår blankett för inlösen. Pengarna utbetalas till det bankkonto tillhörande dig, som du föranmält. Vid inlösen skall detta kontonummer uppges.

Vid försäljning av barns innehav måste försäljningsbegäran undertecknas av båda vårdnadshavarna. Då försäljningslikviden skall gå till ett bankkonto som är tillhörigt andelsägaren bör även barn ha ett bankkonto föranmält.

När det gäller inlösen avseende juridisk person krävs skriftligt bevis på att den som begär inlösen har rätt att göra det, t ex uppvisande av firmateckningsrätt. Vid försäljning av företags-/organisationers innehav ber vi därför att du bifogar ett aktuellt registreringsbevis från Bolagsverket.

Ärenundertecknadbegäran om försäljning fondbolagettillhanda före 16.00, sker försäljningen till den dagens slutkurs; kommer begäran fondbolaget tillhanda efter 16.00 sker försäljningen till nästa dags slutkurs. Det innebär att en begäran om försäljning till ett framtida datum inte är möjlig. Inte heller går det att villkora försäljningen till en viss kurs. Avräkningsnota skickas normalt

till dig dagen efter försäljningen och försäljningslikviden finns på ditt bankkonto efter cirka tre bankdagar.

BYTE AV FOND

Meddela oss vid inlösen om du önskar sälja andelar i den ena fonden och köpa i den andra fonden. Vi kan då överföra försäljningslikviden till den andra fonden. Det blir dock en dags eftersläpning, dvs köpet görs dagen efter att försäljningen genomförts.

FONDANDELSÄGARN I EN FOND ÄGER FONDEN

Andelsägarna i en fond äger tillsammans fonden. Genom att sätta in pengar på en fonds konto förvärvar du andelar i fonden och blir andelsägare. Dina insatta medel går direkt in till respektive fonds konto hos SEB. Vid inlösen av andelar betalar banken ut pengarna direkt till dig. Didner & Gerge Aktiefond har organisationsnummer 817603-2897 och Didner & Gerge Småbolag 515602-3052

UTDELNING

I april månad ges utdelning. Eventuell preliminärskatt avdrages. Nettobeloppet investeras i nya andelar. (Didner & Gerge Småbolag ger preliminärt sin första utdelning april 2010.)

PREMIEPENSIONSSPARANDET (PPM)

Båda fonderna är valbara i Premiepensionssparandet – PPM.

Didner & Gerge Aktiefond 291 906

Didner & Gerge Småbolag 140 491

BESKATTNING AV FONDANDELAR OCH UTDELNING

På reavinsten vid försäljning av andelar är skatten 30 procent. Utdelningen beskattas med 30 procent. Om du är skattepliktig utomlands måste du meddela oss detta. Detta gäller även om din skattememvist skulle förändras.

FONDENS BESKATTNING I KORTHET

Skattepliktiga inkomster för fonden är utdelningar, ränteutgifter och en schablonintäkt på 1,5 procent av fondens innehav av aktier vid beskattningsårets ingång; fondens avdragsgilla kostnader är förvaltningskostnader, räntekostnader samt utdelning till andelsägarna. På ett eventuellt överskott är skattesatsen för fonden 30 procent. Utdelningsbeloppet bestäms på grundval av gällande skatteregler så att fonden undgår beskattning.

IN- OCH UTTRÄDESAVGIFTER

Om försäljning görs av innehav som varit inestående kortare tid än 6 månader uttas en avgift på 1,0 procent av försäljningslikviden. Denna avgift går till fondbolaget.

ANDELENS VÄRDE

Fondandelsvärdet beräknas fortlöpande och offentliggörs i de större dagstidningarna. På SVT-Text under rubriken PPM samt på hemsidan www.dgfonder.se redovisas kursen normalt under kvällen samma dag.

GÄLLANDE FÖRVALTNINGSERSÄTTNING

Gällande förvaltningsersättning för Didner & Gerge Aktiefond är 1,22 procent per år, och för Didner & Gerge Småbolag 1,4 procent per år.

FÖRVARINGSINSTITUT

Fondernas tillgångar är förvarade hos SEB.

