



Förvaltarens kommentar

Under juli månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning motsvarande 1,3 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 0,9 procent.

De två innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Bahnhof och det italienska verkstadsbolaget Cembre.

Bahnhof är en svensk bredbandsoperatör som driver ett flertal datacenter. Genom att investera framtungt i teknik och stå på barrikaden runt integritetsfrågor har bolaget, trots en sparsam marknadsföring nått en stark position med över 330 000 hushållskunder.

Italienska Cembre är en av Europas största tillverkare av elektriska kopplingsdon, verktyg för elinstallatörer och utrustning för järnväg, rälsbormaskiner och press- och kapverktyg.

De två svagaste innehaven i juli var schweiziska Kardex och tyska Atoss.

Kardex är världsledande tillverkare av automatiserade lager- och plocksystem. Bara 30% av lagren i Europa och 10% i USA är automatiserade. Ökad e-handel, en ökad lagerkomplexitet och en större kravbild på snabb och pålitlig orderplockning driver Kardex tillväxt. Koncernen rapporterade en svagare ordergång än väntat för H1 2019, men det var helt hänförligt till den projektstyrda delen av verksamheten.

Atoss tillverkar mjukvara som mäter och optimerar bemanning. Bolagets produkter vänder sig till kunder med allt från 50 till 10 000 anställda. Atoss har konsekvent ökat försäljningen kvartal efter kvartal de senaste åtta åren, men sedan andra halvan av 2018 har tillväxten fått ytterligare en skjuts uppåt tack vare en lyckad lansering av nya molntjänster. Aktien har följaktligen värderats upp en hel del de senaste åren och fonden har kontinuerligt minskat sitt innehav. Vi ser dock fortfarande bra förutsättningar för god vinsttillväxt från internationell expansion och operationell hävstång.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28

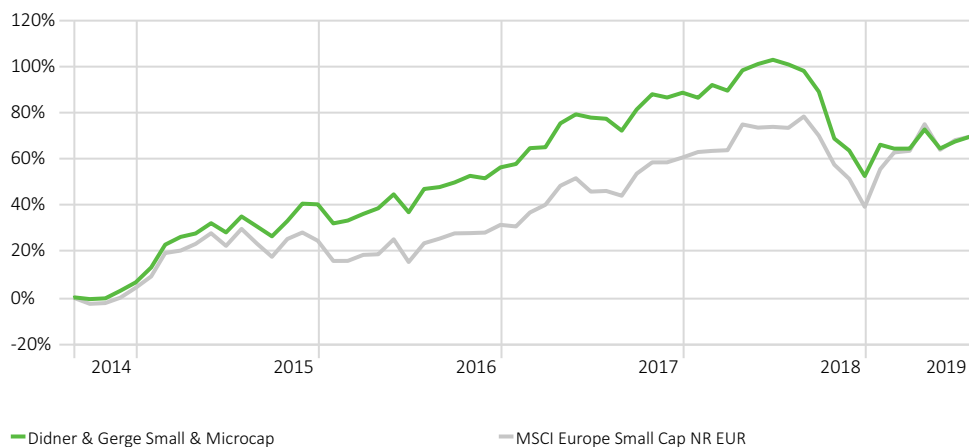


Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 966
% av tillg. i 10 största innehav	45,7%
Antal innehav	33
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	169,69
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Europa

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

	i år	3 mån	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Small & Microcap	11,2%	-1,8%	4,9%	11,3%
MSCI Europe Small Cap NR EUR	21,8%	-3,0%	11,2%	11,3%

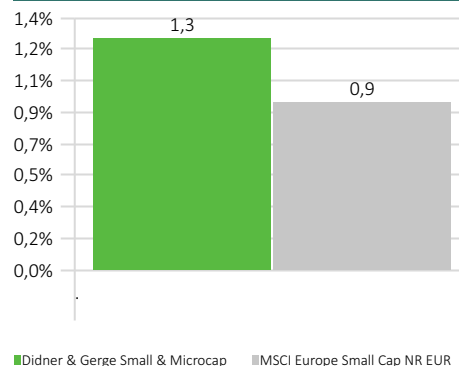
*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Signatory of:



SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



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

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JULI 2019

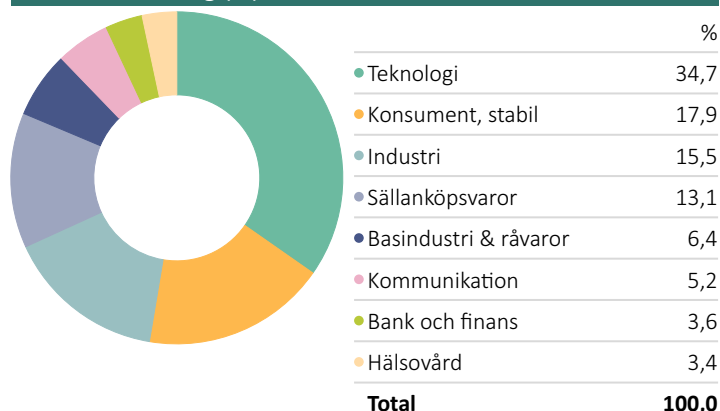
Fondens investeringsstrategi

Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som investerar i små och stora bolag över hela världen. 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	12,89
Sharpekvot	-0,02
Beta	0,86
Tracking Error	6,49
Informationskvot	-0,87
Alpha	-5,18
Up Capture Ratio	68,05
Down Capture Ratio	87,82

Branschfördelning (%)

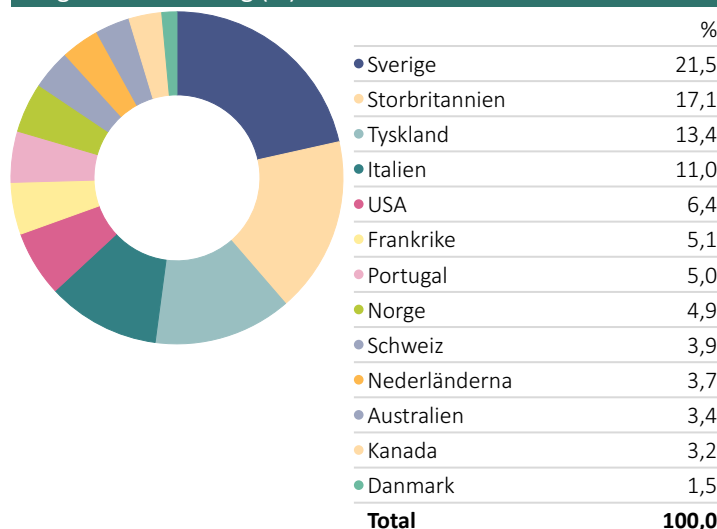


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	6,8%
Cembre SpA	ITA	5,1%
Bahnhof AB B	SWE	5,0%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	4,7%
ATOSS Software AG	DEU	4,6%
Tonnellerie François Frères	FRA	4,2%
discoverIE Group PLC	GBR	4,0%
Superior Group Of Companies Inc	USA	4,0%
Kopparberg Bryggeri AB Ordinary Shares - Class B	SWE	3,8%
Sumo Group PLC	GBR	3,7%

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.