



Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Oktober 2019

Under oktober månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning motsvarande 0,0 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period +2,8 procent.

De två innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var engelska discoverIE och den amerikanska Thor.

discoverIE är en brittisk industrigrupp som designar och producerar komponenter för elektroniska applikationer. Då bolagets komponenter ofta blir indesignade i kunders produkter blir discoverIEs intäkter alltmer av återkommande karaktär. De senaste åren har gruppens försäljning mer än dubblats och lönsamheten har förbättrats än mer då bolaget ställer om från en distributionsmodell till egna produkter.

THOR Industries är Nordamerikas ledande tillverkare av husvagnar och husbilar. Thor har visat vinst varje år sedan bolaget grundades 1980. Detta trots periodvis mycket stora slag i efterfrågan. En viktig förklaring till att koncernen kunnat försvara sin lönsamhet under alla dessa år är en mycket flexibel produktionsapparat. Thor har löpande genomfört ett stort antal företagsköp. I början av

2019 förvärvade koncernen tyska Erwin Hymer Group, som är en av de största spelarna i Europa.

De två svagaste innehaven i oktober var svenska Embracer Group och amerikanska Superior Group of Companies.

Embracer Group förvärvar, utvecklar och förlägger PC- och konsolspel. Kärnaffärsmodellen består i att förvärva etablerade spelvarumärken och successivt förädla dem. Bolaget grundades 2011 av Lars Wingefors och äger över 100 olika varumärken fördelat på 350 speltitlar. Koncernen har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tre operativa koncernerna: Koch Media GmbH, THQ Nordic GmbH och Coffee Stain AB.

Superior Group of Companies är en av USAs största producenter av arbetskläder. Bolaget grundades för knappt hundra år sedan av nuvarande VD, Michael Benstocks, gammelfarmor och idag bär koncernens produkter dagligen av över sex miljoner amerikaner. Bolaget har en bred kundlista med ett antal stora amerikanska kedjor, där bl.a. Disney, CVS Pharmacy, och Universal återfinns.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 545
% av tillg. i 10 största innehav	45,0%
Antal innehav	34
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	166,72
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Europa

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

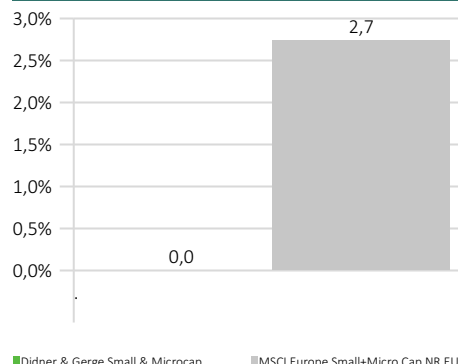
	i år	3 mån	3 år*	5 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Small & Microcap	9,2%	-1,7%	3,0%	10,8%	10,38%
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	26,9%	4,6%	11,5%	12,6%	11,61%

*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Signatory of:



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 OKTOBER 2019

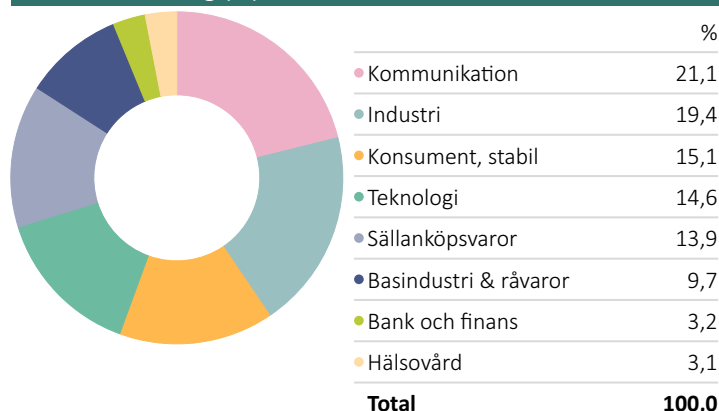
Fondens investeringsstrategi

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	13,24
Sharpekvot	-0,03
Beta	0,91
Tracking Error	6,55
Informationskvot	-1,16
Alpha	-7,34
Up Capture Ratio	67,03
Down Capture Ratio	102,05

Branschfördelning (%)

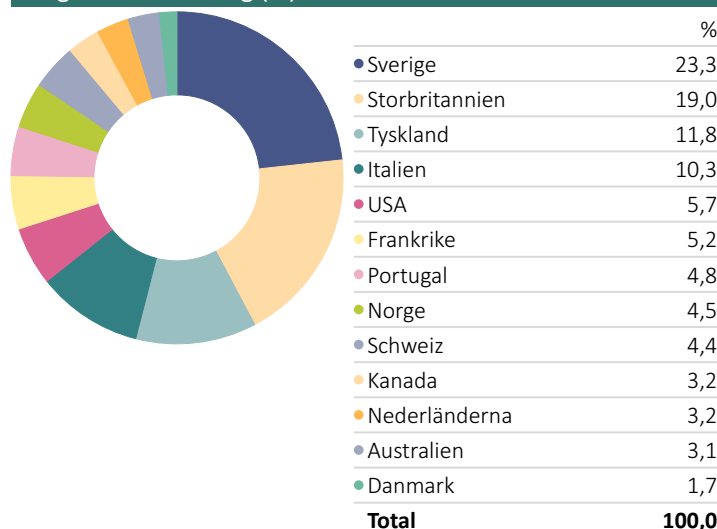


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	6,0%
Bahnhof AB B	SWE	5,5%
ATOSS Software AG	DEU	4,9%
Kopparberg Bryggeri AB Ordinary Shares - Class B	SWE	4,7%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	4,5%
Sumo Group PLC	GBR	4,5%
discoverIE Group PLC	GBR	4,1%
Tonnellerie François Frères	FRA	4,0%
Cembre SpA	ITA	3,7%
Sabaf	ITA	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.