



Småbolagsfonden - Förvaltarkommentar - Oktober 2019

Teknikkonsulten Rejlers rapporterade en god omsättningsökning för det tredje kvartalet samt ett förbättrat rörelseresultat. Ett stort omställningsarbete pågår och bolaget har en ambitiös strategi att fördubbla verksamheten fram till 2025. En del av den nya strategin innefattar förvärv. Förvärvet av Neste Engineering Solutions i Finland presenterades i juni och har nu slutförts. En delfinansiering av förvärvet gjordes i oktober genom en riktad nyemission där Didner & Gerge Småbolag deltog. De förvärvade verksamheterna har sammanlagt 330 anställda och omsätter cirka 35MEUR på årsbasis med en rörelsemarginal på cirka 10%.

Under oktober har innehavet i Sydbank helt avyttrats. Fonden gynnades av god utveckling i Sweco, Trelleborg, Hexpol, Storebrand och Lifco. Fonden missgynnades av utvecklingen i Embracer Group, Husqvarna, Mekonomen, Lagercrantz och Volati.



Carl Gustafsson
Sedan 2015-11-16

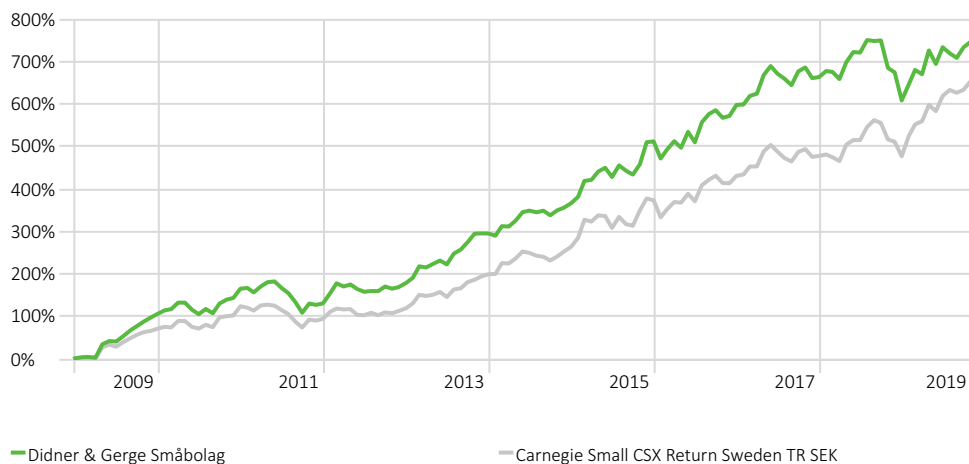


Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	11 364
% av tillg. i 10 största innehav	45,1%
Antal Innehav	38
ISIN	SE0002699421
NAV (Mo-End)	810,20
Förvaltningsavgift	1,4 %
Geografisk inriktning	Norden

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

	i år	3 mån	3 år*	5 år*	10 år*	Sedan start*
Didner & Gerge Småbolag	19,5%	3,3%	8,2%	13,5%	16,2%	21,59%
Carnegie Small CSX Return Sweden TR SEK	30,6%	2,8%	13,6%	17,2%	16,5%	20,31%

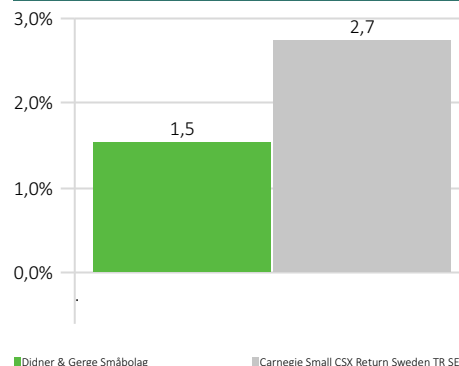
*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

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

Småbolag

MÅNADSRAPPORT OKTOBER 2019

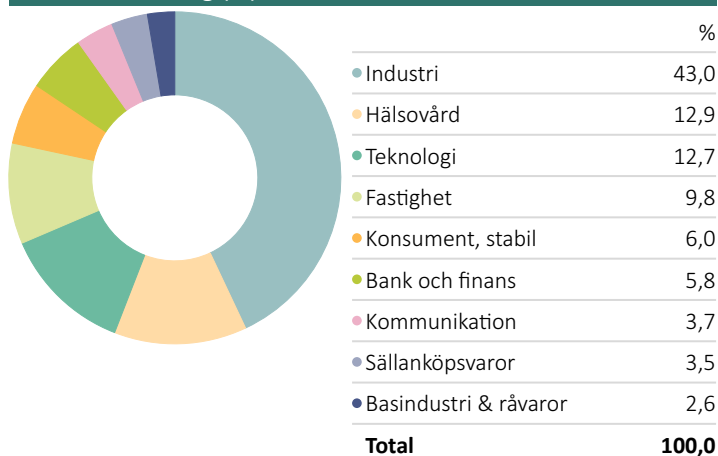
Fondens investeringsstrategi

Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den nordiska 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 35-50 bolag.

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse	13,08
Sharpekvot	1,08
Beta	0,87
Tracking Error	5,51
Informationskvot	-0,57
Alpha	-0,99
Up Capture Ratio	85,06
Down Capture Ratio	92,72

Branschfördelning (%)

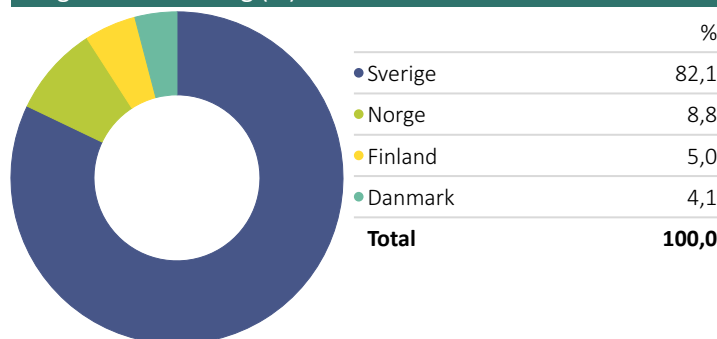


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Lagercrantz Group AB Class B	SWE	6,6%
Ambea AB	SWE	5,1%
Trelleborg AB B	SWE	4,9%
Hembla AB B	SWE	4,3%
Coor Service Management Holding AB	SWE	4,2%
Lifco AB Class B	SWE	4,1%
Sweco AB Class B	SWE	3,9%
Schouw & Co A/S	DNK	3,9%
Securitas AB Class B	SWE	3,9%
Kojamo Oyj	FIN	3,9%

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.