



MÅNADSRAPPORT JUNI 2019

### Förvaltarkommentar

Den amerikanska börsen hade en positiv utveckling i juni. Fonden utvecklades dock lite sämre än sitt jämförelseindex. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i förskolebolaget Bright Horizons, fastighetsskötaren Colliers samt servicebolaget Unifirst. Alla tre bolag var representerade på en investerarkonferens i USA som vi besökte under månaden. Förutom att lyssna på befintliga fondinnehav träffade vi många bolag som kan vara intressant för framtida investeringar.

Fonden har under månaden investerat i LHC Group. LHC Group är en av USAs största aktör inom hemsjukvård. Bolaget grundades 1994 i Louisiana av dess nuvarande VD Keith G Myers och hans fru sjuksköterskan Ginger Myers. Bolaget är välskött och erbjuder vård av hög kvalitet till en relativt låg kostnad. Bolaget gynnas av att USA har en åldrande befolkning som gärna vill bo hemma och som sjukvården, för att hålla hälsovårdskostnaderna så låga som möjligt, vill ska bo hemma.

Innehavet i Spin Master bidrog negativt till fondens avkastning. Spin Master är ett leksaksbolag som utvecklar fysiska leksaker och spel samt underhållning i form av TV-serier och digitala appar. Bolaget grundades i mitten av 90-talet av tre före detta studenter från Ivey Business School i Toronto. Spin Master har sedan dess haft en god tillväxt och är idag ett av Nordamerikas största leksaksbolag. Vi tror att Spin Master kan fortsätta växa genom att skapa nya produkter, via kompletterande förvärv och genom att fortsätta öka sin internationella närvaro.

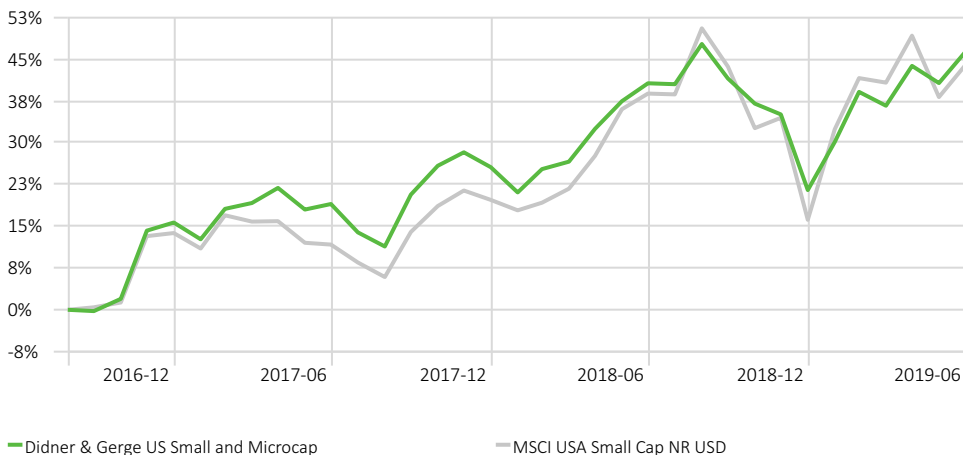


Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31

### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	742
% av tillg. i 10 största innehav	38,6%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	146,18
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

### Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



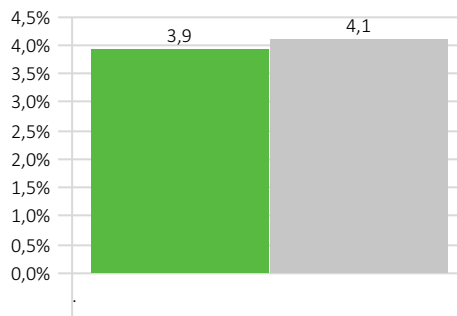
Signatory of:



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

	i år	3 mån	1 år	Sedan start
Didner & Gerge US Small and Microcap	20,3%	7,0%	4,0%	14,3%
MSCI USA Small Cap NR USD	23,8%	2,2%	3,6%	13,7%

### Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



Fondens startdatum är 2016-08-31. För perioder över 12 mån visas genomsnittlig årlig avkastning.

Didner & Gerge US Small and Microcap MSCI USA Small Cap NR USD

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](http://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 JUNI 2019



# DIDNER & GERGE

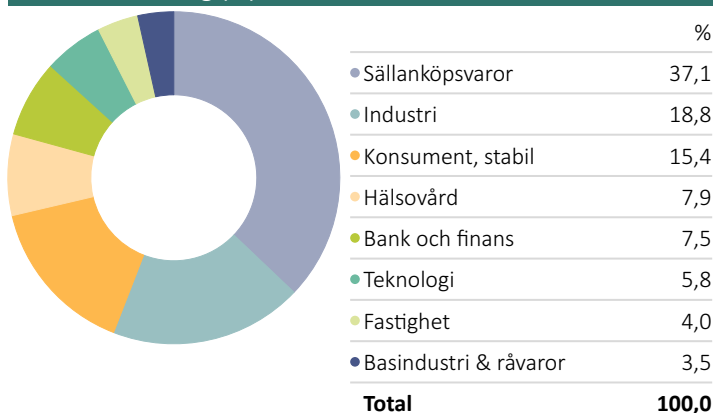
### Fondens investeringsstrategi

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 - 2 år

Standardavvikelse	15,66
Sharpekvot	0,78
Beta	0,69
Tracking Error	8,83
Informationskvot	-0,26
Alpha	1,51
Up Capture Ratio	79,29
Down Capture Ratio	79,02

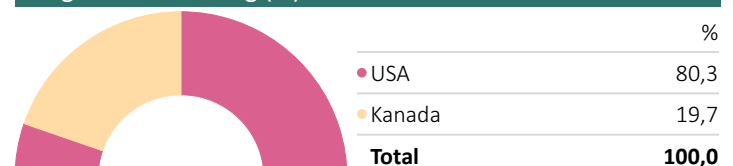
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Grand Canyon Education Inc	USA	4,4%
Littelfuse Inc	USA	4,2%
Winpak Ltd	CAN	4,0%
UFP Technologies Inc	USA	3,9%
UniFirst Corp	USA	3,9%
Chemed Corp	USA	3,8%
Winmark Corp	USA	3,7%
Colliers International Group Inc	CAN	3,6%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,6%
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](http://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](http://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.