



MÅNADSRAPPORT JULI 2019

Förvaltarens kommentar

Fonden hade en positiv utveckling under juli månad. Ett flertal av fondens innehav rapporterade sina resultat för det första halvåret. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i snacksbolaget J & J Snack Foods, hospis- och VVS-bolaget Chemed samt industribolaget Toro.

Innehavet i Johnson Outdoors bidrog negativt till fondens avkastning. Johnson Outdoors är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Fiske är, efter löpning, den största utomhusaktiviteten i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktinnovation, hög produktkvalité och god marknadsföring. Vi tror fortsatt att Johnson Outdoors kommer kunna fortsätta växa och långsiktigt bidra positivt till fondens utveckling. Johnson Outdoors har en stark bolagskultur och leds idag av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold. Helen Johnson-Leipold har fått flera utmärkelser för sin ledarstil. Familjen Johnson är största ägaren i bolaget.

Ett nytt innehav under månaden var Construction Partners. Construction Partners är ett välskött infrastrukturbolag som verkar i de sydöstra delarna av USA. Bolaget underhåller befintliga vägar och har historiskt haft en stor andel återkommande intäkter. USA har en eftersatt väginfrastruktur och bolaget gynnas av att de delstater de verkar i har ökat sin finansiering till vägunderhåll. Construction Partners leds av sina grundare som tillsammans har en lång industrierfarenhet och dessutom är stora ägare i bolaget.

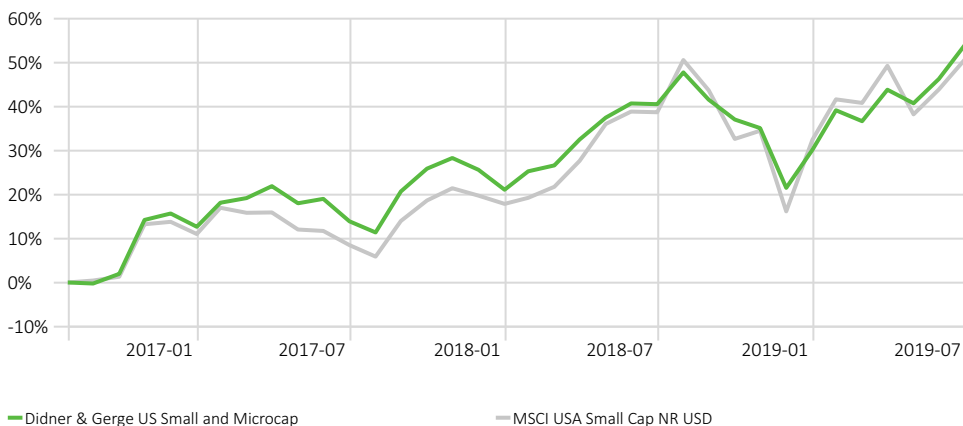


Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	692
% av tillg. i 10 största innehav	39,4%
Antal innehav	28
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	153,95
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

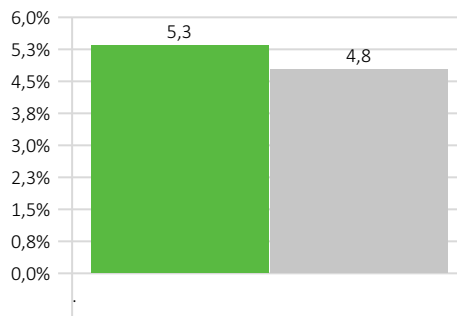
	i år	3 mån	1 år	Sedan start
Didner & Gerge US Small and Microcap	26,7%	7,1%	9,6%	15,9%
MSCI USA Small Cap NR USD	29,7%	1,0%	8,7%	15,1%

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

Signatory of:



Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



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 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 JULI 2019



DIDNER & GERGE

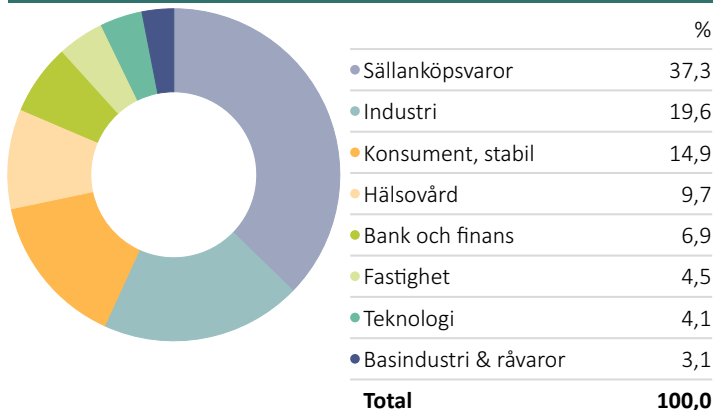
Fondens investeringsstrategi

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	15,45
Sharpekvot	1,10
Beta	0,69
Tracking Error	8,81
Informationskvot	-0,15
Alpha	3,76
Up Capture Ratio	81,31
Down Capture Ratio	74,03

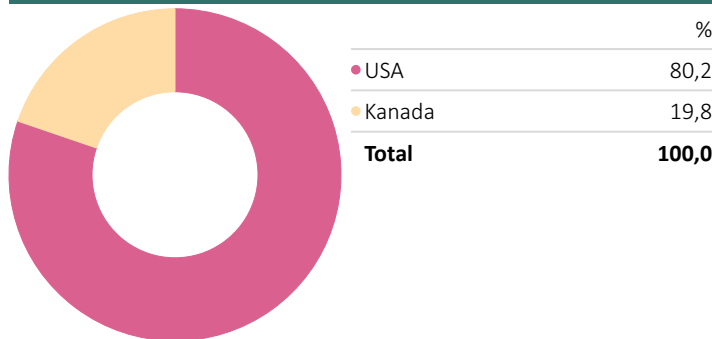
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,6%
UFP Technologies Inc	USA	4,4%
Colliers International Group Inc	CAN	4,2%
Winmark Corp	USA	3,9%
Chemed Corp	USA	3,9%
Grand Canyon Education Inc	USA	3,9%
Littelfuse Inc	USA	3,8%
J&J Snack Foods Corp	USA	3,6%
MTY Food Group Inc	CAN	3,6%
UniFirst Corp	USA	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

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.