

Didner & Gerge

US Small & Microcap



DIDNER & GERGE

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2019

Förvaltarkommentar

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad och utvecklades betydligt bättre än sitt jämförelseindex. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i leksaksbolaget Spin Master, utbildningsbolaget Grand Canyon Education och försäkringsbolaget Kinsale. Alla tre bolagen rapporterade resultat för det första halvåret som var bättre än förväntat.

Kinsale är ett specialförsäkringsbolag som erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring. Bolaget grundades 2009 av dess nuvarande VD och en av bolagets största ägare Michael Kehoe. Kinsale har som strategi att attrahera duktiga medarbetare och använda egenutvecklad teknik för att förbättra sina processer, vilket hittills har lett till både höga servicenivåer och låga kostnader. Bolaget bygger på så sätt en stark utmanare till de mer etablerade försäkringsbolagen.

Innehavet i Viad bidrog negativt till fondens avkastning. Viad har två affärsområden; bolaget är en marknadsledande operatör av

mässor och konferenser samt äger och driver hotell och attraktioner i eller i närheten av nationalparker i USA och Kanada. Viad har haft en stark tillväxt de senaste åren samtidigt som de har förbättrat sina marginaler. Vi tror att bolaget fortsatt har möjlighet att visa en god vinsttillväxt genom att expandera till nya kundgrupper och produktområden.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	694
% av tillg. i 10 största innehav	39,4%
Antal innehav	28
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	155,69
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

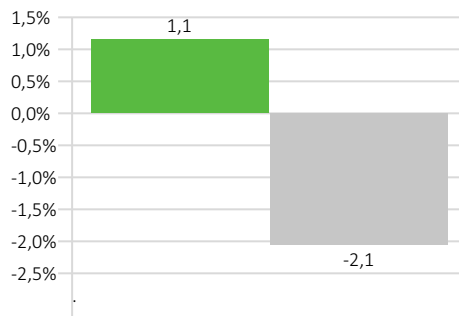


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	1 år	Sedan start
Didner & Gerge US Small and Microcap	28,2%	10,7%	5,4%	15,9%
MSCI USA Small Cap NR USD	27,0%	6,8%	-2,0%	13,8%

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

Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



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

Signatory of:



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 AUGUSTI 2019



DIDNER & GERGE

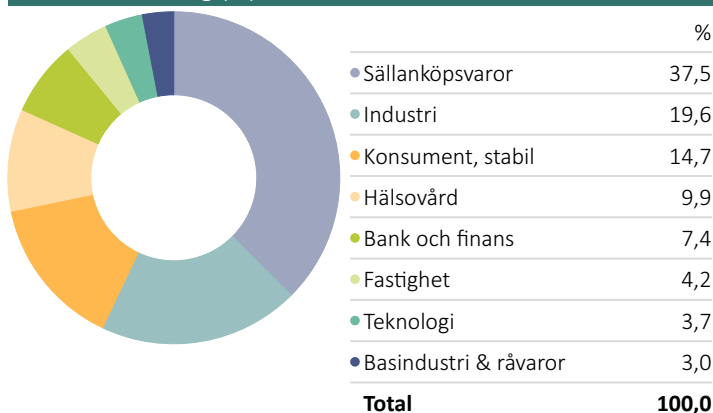
Fondens investeringsstrategi

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 - 3 år

Standardavvikelse	15,00
Sharpekvot	1,11
Beta	0,73
Tracking Error	7,73
Informationskvot	0,23
Alpha	5,31
Up Capture Ratio	88,70
Down Capture Ratio	71,05

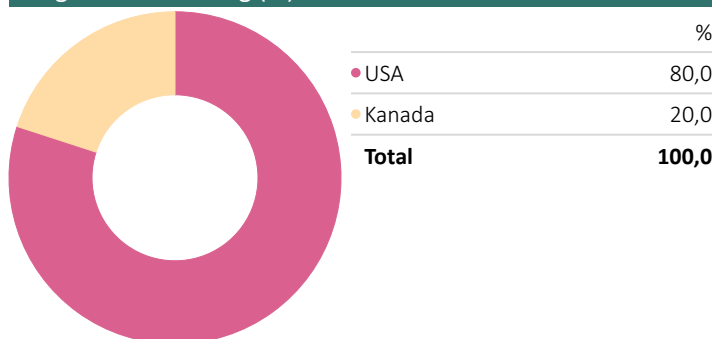
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,7%
Grand Canyon Education Inc	USA	4,4%
UFP Technologies Inc	USA	4,3%
Chemed Corp	USA	4,2%
Colliers International Group Inc	CAN	3,9%
Winmark Corp	USA	3,8%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,6%
MTY Food Group Inc	CAN	3,6%
UniFirst Corp	USA	3,5%
Littelfuse Inc	USA	3,4%

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.