



MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2019

Förvaltarkommentar

Fonden hade en positiv utveckling under september månad men utvecklades något sämre än sitt jämförelseindex. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i säkringsbolaget Littelfuse, fastighetsskötaren Colliers och second hand-butikskedjan Winmark. Littelfuse är marknadsledare inom säkringar och kretskydd och gynnas bland annat av krav på effektivare energianvändning i bolagets slutmarknader. Colliers är en global ledare inom fastighetsrådgivning. Winmarks försäljning drivs av ett ökat behov av billigare kläder samt efterfrågan på hållbart mode.

Fondens sämsta bidragsgivare var utbildningsbolaget Grand Canyon Education som föll på grund av politisk oro över presidentvalet nästa år samt ökad konkurrens i sektorn. Vi fortsätter att gilla Grand Canyon Education då vi tror att bolaget kommer gynnas av ett växande antal studenter tack vare utbildningar som håller god kvalitet till konkurrenskraftiga avgifter.

Under månaden har fonden köpt in ett nytt innehav, parfymtillverkaren Inter Parfums, som producerar och säljer dofter främst under licenskontrakt med globala lyxvarumärken. Bolaget grundades 1982 av Philippe Benacin och Jean Madar som fortfarande är verksamma i bolaget. Bolaget är välskött med en kapitallätt affärsmodell där fokus ligger på varumärkesbyggande. Bolaget har konsekvent vuxit snabbare än marknaden, tack vare framgångsrika produktlanseringar. Marknadens tillväxt gynnas av en växande medelklass på tillväxtmarknader samt en fortsatt popularitet av premiummärken.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

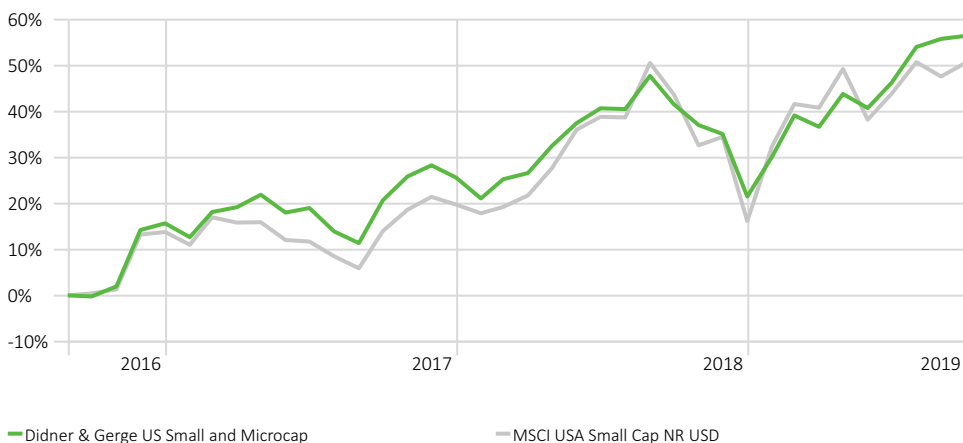


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	715
% av tillg. i 10 största innehav	38,9%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	156,34
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

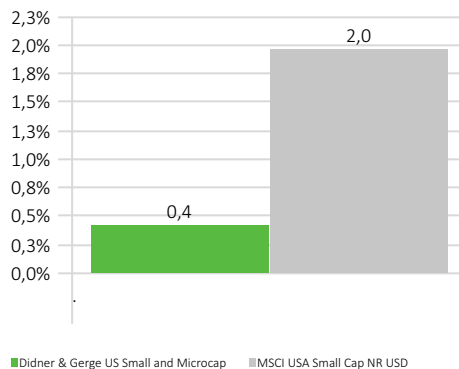


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	i år	3 mån	1 år	Sedan start
Didner & Gerge US Small and Microcap	28,7%	7,0%	10,5%	15,6%
MSCI USA Small Cap NR USD	29,5%	4,6%	4,7%	14,2%

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

Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



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 SEPTEMBER 2019



DIDNER & GERGE

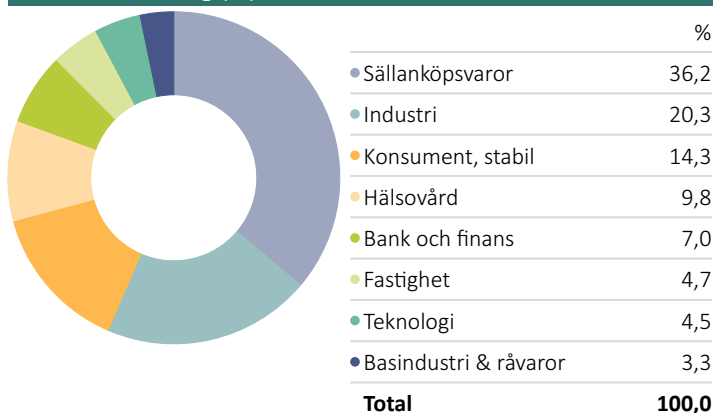
Fondens investeringsstrategi

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	14,98
Sharpekvot	1,13
Beta	0,73
Tracking Error	7,77
Informationskvot	0,20
Alpha	5,18
Up Capture Ratio	87,96
Down Capture Ratio	71,05

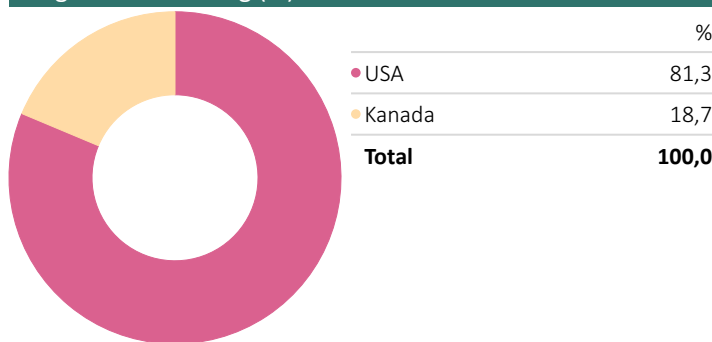
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,3%
Colliers International Group Inc	CAN	4,3%
Littelfuse Inc	USA	4,2%
Winmark Corp	USA	4,0%
UFP Technologies Inc	USA	4,0%
Douglas Dynamics Inc	USA	3,7%
Chemed Corp	USA	3,7%
The Toro Co	USA	3,6%
Construction Partners Inc Class A	USA	3,6%
Viad Corp	USA	3,6%

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.