



MÅNADSRAPPORT JANUARI 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Januari 2020

Fonden hade en positiv utveckling under januari månad. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i specialförsäkringsbolaget Kinsale och hälsovårdsbolaget LHC Group. Fondens sämsta bidragsgivare var specialkemibolaget Chase. Bolagets har påverkats negativt av handelskriget mellan USA och Kina samtidigt som dess slutkundsmarknader för tillfället är svaga. Bolaget har trots det en bra lönsamhet och starka kassaflöden samt är skuldfritt. Bolaget säljer skydds- och prestandahöjande material till komponenter som kräver hög tillförlitlighet. Långsiktigt gynnas bolaget bland annat av elektrifiering och ett ökat fokus på miljö och säkerhet.

Under månaden investerade fonden i uthyrningsbolaget McGrath RentCorp. Bolaget hyr ut specialutrustning och är verksam inom tre segment med attraktiva tillväxtutsikter. Det har en marknadsledande position inom skolmodulfastigheter samt elektroniktestutrustning och gynnas av en ökad finansiering till skolor samt utbyggnad av 5G-

nätverk. Bolaget är välskött med stor vikt på kapitalavkastning. Fonden har under månaden sålt ut hela innehavet i tillverkningsbolaget Standex.

Nu finns fonden återigen som valbar inom PPM. Då fonden har funnits i mer än 3 år uppfyller den de kriterier som behövs och godkändes därmed för att ingå i PPM-utbudet.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

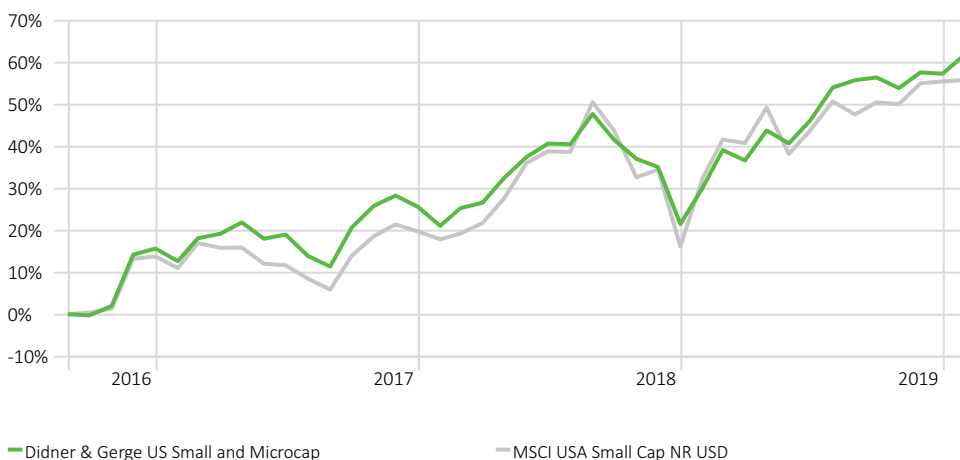


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	683
% av tillg. i 10 största innehav	40,6%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	161,82
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,8%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

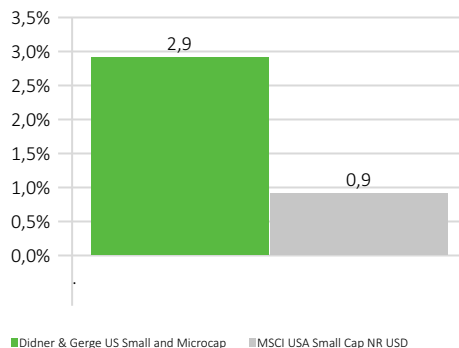


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	2,9%	5,2%	24,4%	12,8%	15,1%
MSCI USA Small Cap NR USD	0,9%	3,8%	17,7%	12,0%	13,8%

*Avser årlig genomsnittlig 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 JANUARI 2020



DIDNER & GERGE

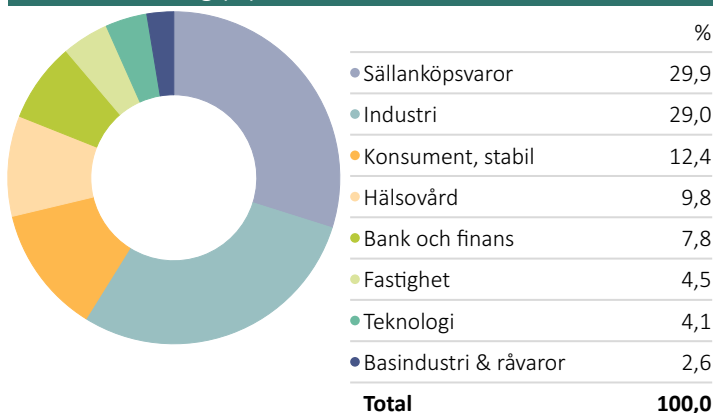
Fondens investeringsstrategi

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	13,56
Sharpekvot	1,01
Beta	0,69
Tracking Error	7,95
Informationskvot	0,10
Alpha	4,33
Up Capture Ratio	85,55
Down Capture Ratio	72,09

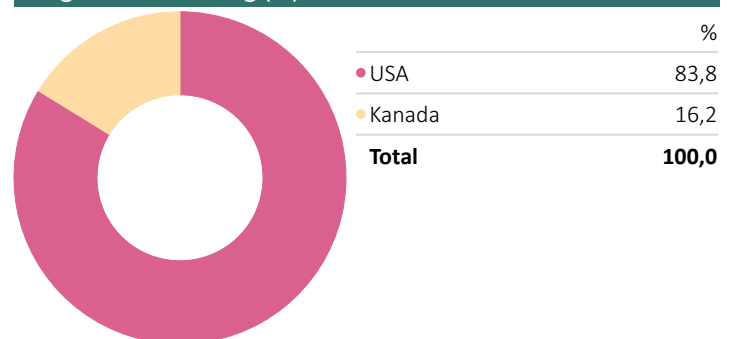
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,6%
Colliers International Group Inc	CAN	4,3%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
Winmark Corp	USA	4,2%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,1%
Construction Partners Inc Class A	USA	3,9%
Littelfuse Inc	USA	3,9%
MTY Food Group Inc	CAN	3,9%
Kadant Inc	USA	3,8%
Viad Corp	USA	3,7%

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.