



MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2020

### US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Februari 2020

Fonden hade en negativ utveckling under februari. De bolag som bidrog mest negativt till fondens avkastning var innehaven i friluftsbolaget Johnson Outdoors, servicebolaget Viad och snöplogstillverkaren Douglas Dynamics.

Douglas Dynamics är marknadsledande inom snöplogar till lätta och tunga lastbilar. Vi ökade innehavet i bolaget under månaden då vi fortsatt tror på bolagets utveckling långsiktigt. Trots att försäljningen kan variera baserat på snöfall har bolaget lyckats hålla en jämn lönsamhet och starka kassaflöden tack vare en flexibel kostnadsbas och korta ledtider. Douglas Dynamics har dessutom under senare år gjort förvärv i kompletterande nischer, vilket förutom minskat beroende av snöplogar ger möjlighet till försäljnings- och kostnadssynergier.

De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning under månaden var komponenttillverkaren UFP Technologies, försäkringsbolaget Kinsale och

specialistkonsultbolaget Exponent. Alla tre bolag rapporterade kvartalsresultat under månaden som togs emot väl av marknaden.

Under månaden köpte fonden ett nytt innehav, Novanta. Bolaget är en ledande global leverantör av kritiska komponenter och delsystem till utrustning inom hälsovårds- och tillverkningsindustrin. Efterfrågan av bolagets produkter gynnas av en strukturell tillväxt inom områden såsom DNA-sekvensering, robotkirurgi och lagerautomatisering. Bolaget har bra lönsamhet och god finansiell ställning med starka kassaflöden.

Under månaden sålde fonden det sista av innehavet i utbildningsbolaget Grand Canyon Education. Vi anser att osäkerheten och risken kring bolagets nya affärsmodell och ägarstyrning har ökat.

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)	616
% av tillg. i 10 största innehav	42,1%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	148,36
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,8%
Geografisk inriktning	Nordamerika

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

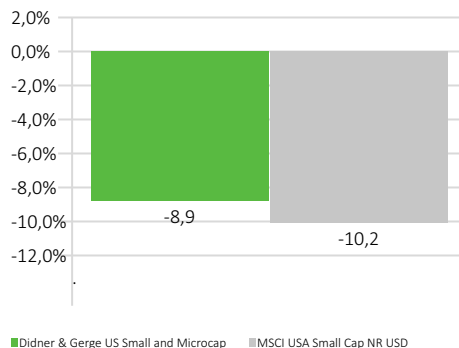


### Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-5,7%	-5,8%	6,7%	7,9%	11,9%
MSCI USA Small Cap NR USD	-7,4%	-7,8%	1,0%	6,9%	10,8%

\*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](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 FEBRUARI 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 på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget efter att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 40 bolag.

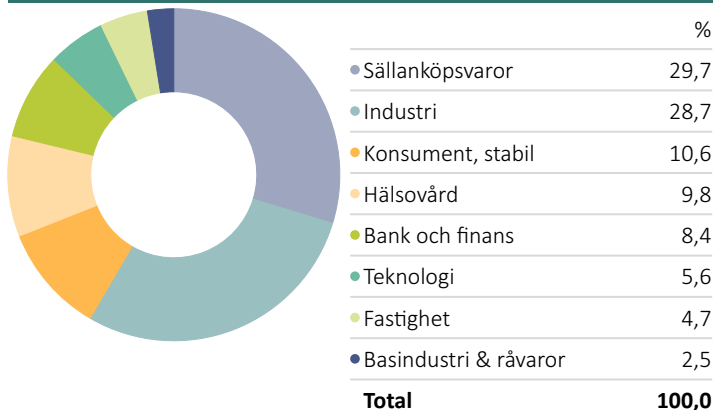
### Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	14,41
Sharpekvot	0,65
Beta	0,72
Tracking Error	7,94
Informationskvot	0,12
Alpha	2,86
Up Capture Ratio	85,24
Down Capture Ratio	76,33

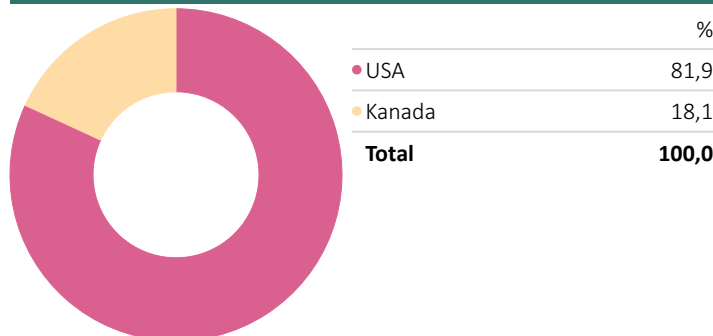
### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winmark Corp	USA	4,7%
UFP Technologies Inc	USA	4,6%
Winpak Ltd	CAN	4,6%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,5%
Colliers International Group Inc	CAN	4,5%
Construction Partners Inc Class A	USA	4,3%
Littelfuse Inc	USA	3,9%
The Toro Co	USA	3,7%
Chemed Corp	USA	3,7%
MTY Food Group Inc	CAN	3,7%

### Branschfördelning (%)



### 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.