



MÅNADSRAPPORT MARS 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Mars 2020

Fonden hade en negativ utveckling under mars månad. De bolag som bidrog mest negativt till fondens avkastning var innehaven i restaurangkedjan MTY Foods, mäss- och nationalparksoperatören Viad, och förskolebolaget Bright Horizons.

Vi valde att sälja MTY Foods och Viad, trots kursfall, då vi tror att deras verksamheter står inför stora utmaningar i spåren av coronakrisen.

Vi valde dock att öka vårt innehav i Bright Horizons då vi tror att deras förskoletjänster kommer fortsätta efterfrågas när samhällena öppnar upp igen. Bright Horizons är marknadsledare i USA inom företagssponsrade förskolor. Bolagets kunder är stora amerikanska företag. Dessa kunder erbjuder sina anställda en förskoleplats i eller i närheten av deras arbetsplats. I USA är det både dyrt och relativt ovanligt med förskolor av hög kvalitet, vilket historiskt har gynnat efterfrågan på Bright Horizons tjänster.

De bolag som bidrog positivt till fondens avkastning var ålderdomshemmet LHC Group, stapelbolaget Lassonde Industries samt hospis- och rörmokeribolaget Chemed.

Under månaden köpte fonden ett nytt innehav Paylocity. Bolaget tillhandahåller molnbaserad mjukvara för att hantera löner och personalfrågor främst till små eller medelstora företag. Paylocitys kunder köper deras mjukvara för att minska sin administrativa börda och på så sätt spara både tid och pengar. Bolaget grundades 1997 av dess nuvarande ordförande och största ägare Steven Sarowitz. Förutom en bra lönsamhet och en sund finansiell ställning har bolaget en stark bolagskultur och fått flera utmärkelser som ett av de bästa bolagen att arbeta för i USA.

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

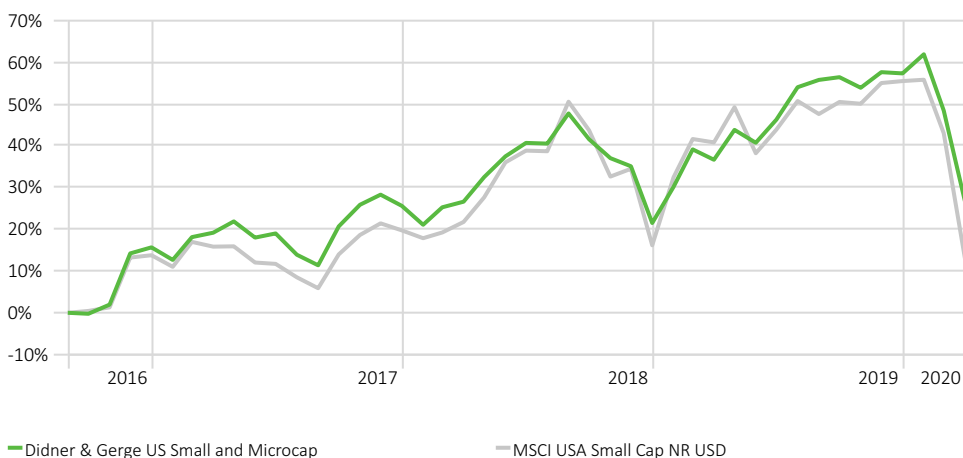


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	516
% av tillg. i 10 största innehav	40,9%
Antal innehav	27
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	126,61
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,8%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

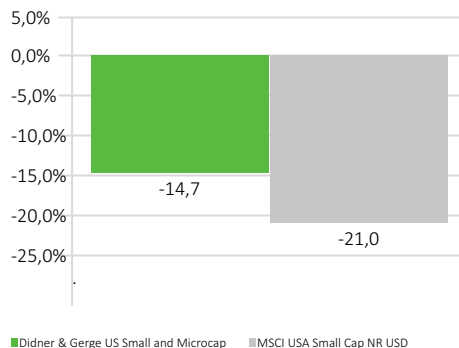


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-19,5%	-19,5%	-7,3%	2,0%	6,8%
MSCI USA Small Cap NR USD	-26,8%	-27,3%	-19,8%	-0,8%	3,4%

*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 MARS 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.

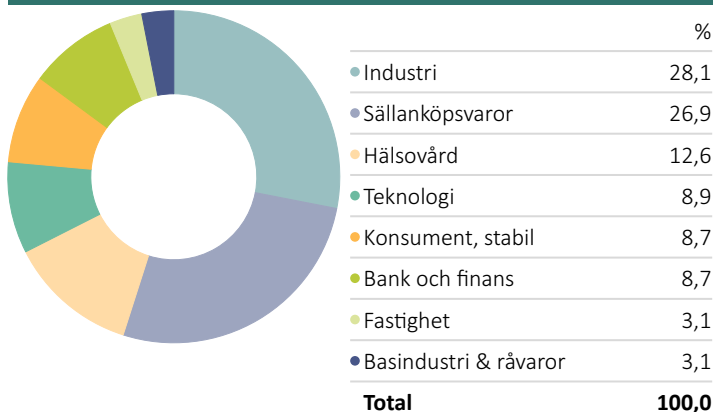
Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	16,93
Sharpekvot	0,24
Beta	0,72
Tracking Error	8,68
Informationskvot	0,34
Alpha	2,47
Up Capture Ratio	85,24
Down Capture Ratio	75,94

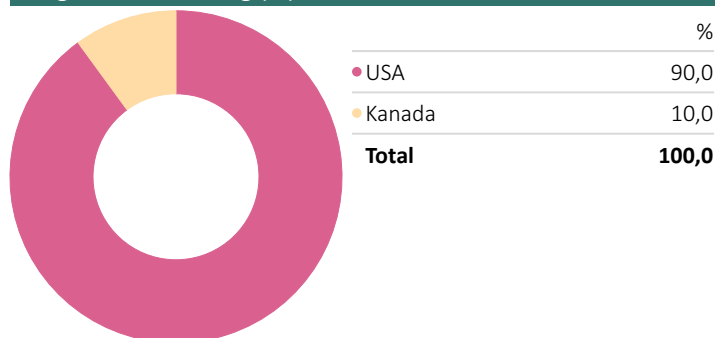
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Chemed Corp	USA	4,7%
Construction Partners Inc Class A	USA	4,3%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,1%
Winpak Ltd	CAN	4,1%
LHC Group Inc	USA	4,0%
UFP Technologies Inc	USA	4,0%
Littelfuse Inc	USA	4,0%
McGrath RentCorp	USA	4,0%
The Toro Co	USA	3,9%
AMERISAFE Inc	USA	3,8%

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

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.