



MÅNADSRAPPORT APRIL 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - April 2020

Fonden hade en positiv utveckling under april månad. Mjukvarubolaget Paylocity, som fonden köpte in föregående månad steg kraftigt och hörde till månadens bästa bidragsgivare. Även second hand-kedjan Winmark, sjukgymnastikbolaget US Physical Therapy och specialkemibolaget Chase utvecklades starkt under månaden och var positiva bidragsgivare till fondens avkastning.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken främst inom second hand-kläder i USA. Försäljningen drivs av en ökad hållbarhetsmedvetenhet hos konsumenten men framförallt av dess värdeerbjudande. US Physical Therapy är ett av USAs största sjukgymnastikföretag. Efterfrågan på bolagets tjänster gynnas främst av att USA har en åldrande befolkning och sjukgymnastik ses som ett bra alternativ till operationer och smärtstillande. Bolaget har dessutom ett snabbväxande segment där de arbetar med att förhindra att arbetsplatskador sker samt få tillbaka skadade arbetare så snabbt som möjligt i arbete. Chase producerar olika typer

av skyddsmaterial för att förlänga produkters livslängd samt öka deras tillförlitlighet. Långsiktigt gynnas bolaget bland annat av elektrifiering och ett ökat fokus på miljö och säkerhet. Bolaget har en bra lönsamhet, som visade en förbättring under det senaste kvartalet, starka kassaflöden och är skuldfritt.

Stapelbolaget Lassonde Industries, försäkringsbolaget Amerisafe och ålderdomshembolaget LHC Group utvecklades svagt under månaden och bidrog negativt till fondens avkastning.

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)	582
% av tillg. i 10 största innehav	39,2%
Antal innehav	27
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	134,13
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	33,0%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

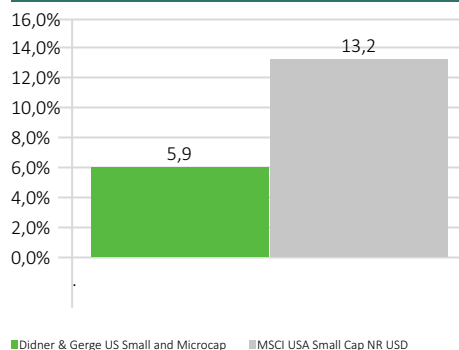


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-14,7%	-17,1%	-6,7%	3,3%	8,3%
MSCI USA Small Cap NR USD	-17,2%	-17,9%	-14,3%	3,3%	6,9%

*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 APRIL 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.

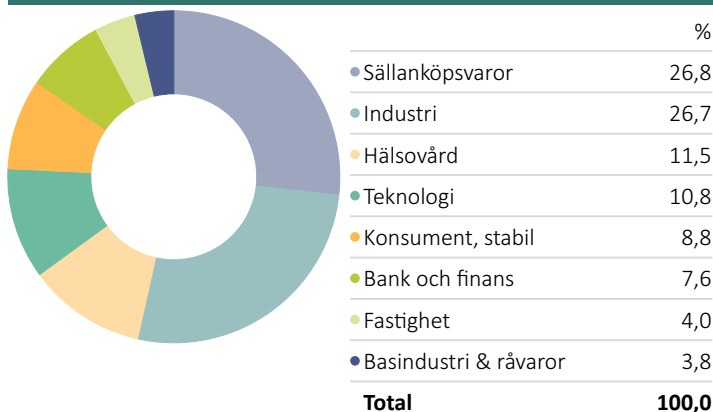
Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	17,21
Sharpekvot	0,31
Beta	0,69
Tracking Error	9,59
Informationskvot	-0,01
Alpha	0,75
Up Capture Ratio	77,45
Down Capture Ratio	75,94

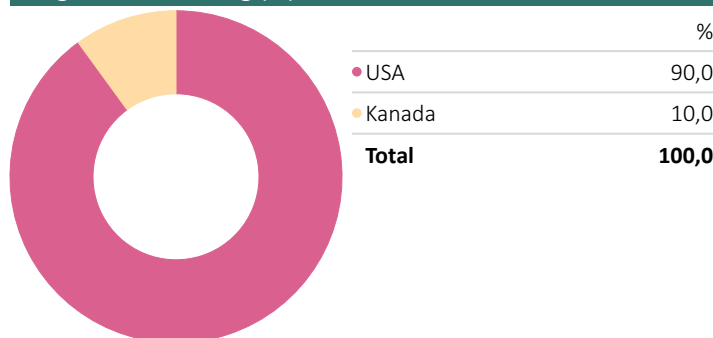
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Construction Partners Inc Class A	USA	4,3%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
Chemed Corp	USA	4,0%
Littelfuse Inc	USA	4,0%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,9%
Bright Horizons Family Solutions Inc	USA	3,8%
Kadant Inc	USA	3,8%
Colliers International Group Inc	CAN	3,8%
Winpak Ltd	CAN	3,7%
MSA Safety Inc	USA	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

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.