



MÅNADSRAPPORT JULI 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Juli 2020

Fonden hade en negativ utveckling under juli månad. Fondens bästa bidragsgivare var specialförsäkringsbolaget Kinsale, fastighetsservicebolaget FirstService samt hospis- och rörmokeribolaget Chemed. Alla bolag utvecklades positivt under månaden efter att ha rapporterat kvartalsresultat som var bättre än marknadens förväntningar. Även hemsjukvårdsbolaget LHC Group utvecklades väl under månaden och hörde till fonden bästa bidragsgivare.

Kinsale erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring främst till mindre kunder. Egenutvecklad databas gör det möjligt för bolaget att ständigt förbättra sina processer, vilket har lett till både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschsnittet. FirstService är marknadsledare inom fastighetsservice främst i USA men också i Kanada. Bolaget har en beprövad affärsmodell med en hög andel återkommande intäkter. Bolagets tillväxt gynnas av demografiförändringar, en ökad outsourcing samt väderrelaterade fastighetsskador. Chemed är marknadsledare i USA inom hospis

(Vitas) och rörmokeritjänster (Roto-Rooter). Efterfrågan på Vitas tjänster gynnas av att USA har en åldrande befolkning. Bolaget har en lång verksamhetshistorik och har visat att de kan leverera vård av god kvalitet till en relativt låg kostnad. Roto-Rooter har historiskt haft en bra och stabil tillväxt på en stor och fragmenterad marknad, något vi tror kommer fortsätta framöver. Chemed är ett välskött bolag med starka kassaflöden och en långvarig ledning.

Fondens sämsta bidragsgivare i juli var parfymtillverkaren InterParfums samt förskolebolaget Bright Horizons.

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

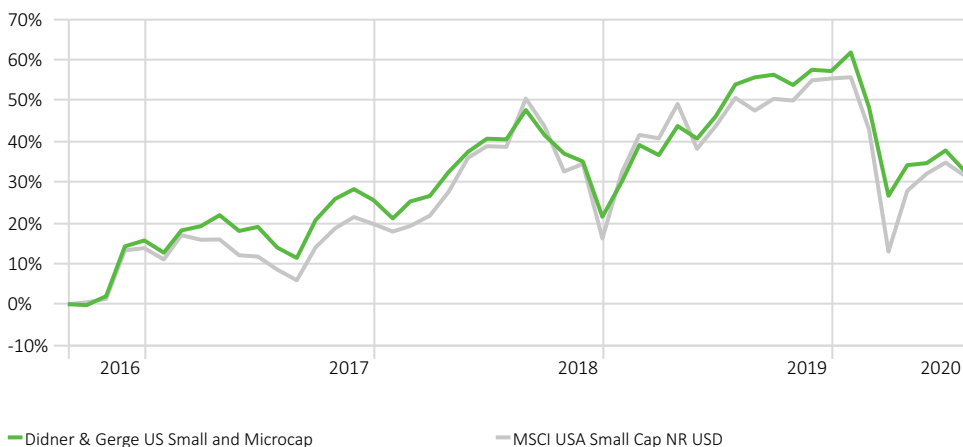


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	552
% av tillg. i 10 största innehav	40,4%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	132,59
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	42,0%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

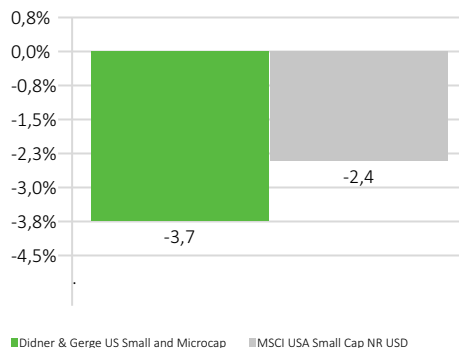


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-15,7%	-1,2%	-13,9%	5,2%	7,5%
MSCI USA Small Cap NR USD	-14,8%	2,9%	-12,7%	6,6%	7,2%

*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 JULI 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.

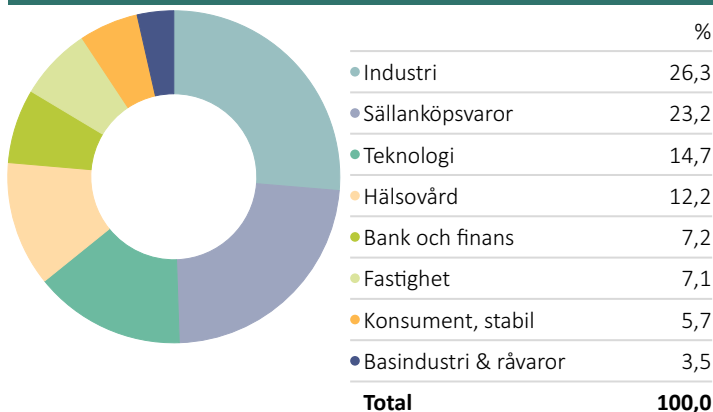
Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	17,06
Sharpekvot	0,42
Beta	0,68
Tracking Error	9,69
Informationskvot	-0,14
Alpha	0,48
Up Capture Ratio	75,96
Down Capture Ratio	76,21

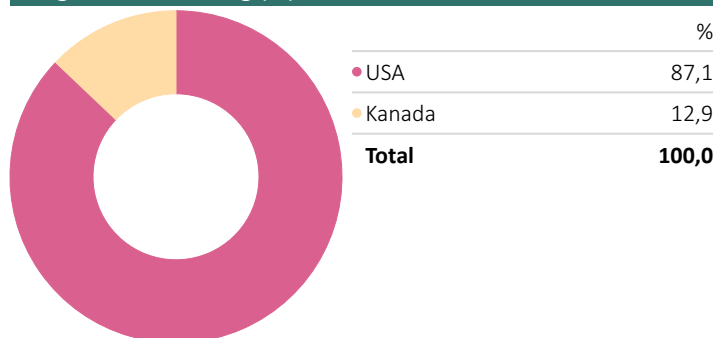
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
The Toro Co	USA	4,9%
Chemed Corp	USA	4,6%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,2%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
LHC Group Inc	USA	4,1%
Exponent Inc	USA	3,9%
Colliers International Group Inc	CAN	3,8%
Littelfuse Inc	USA	3,6%
Kadant Inc	USA	3,6%
McGrath RentCorp	USA	3,5%

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.