



MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2020

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

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare återfinns förskolebolaget Bright Horizons, fastighetsrådgivaren Colliers samt fondens nya innehav specialförsäkringsbolaget Palomar.

Palomar är ett försäkringsbolag som erbjuder naturkatastrofskydd i 29 delstater i USA med störst närvaro i Kalifornien. Genom egenutvecklad teknik som är länkad till geokoder kan bolaget erbjuda mer flexibla försäkringsprodukter än vad ett traditionellt försäkringsbolag kan. Försäkring mot naturkatastrofer är vanligtvis mycket dyrt men Palomars process, som är helt automatiserad, innebär att bolaget kan erbjuda försäkringar till mer fördelaktiga priser samtidigt som bolaget kan hålla nere riskerna. Med individuellt prissatta försäkringar och ett starkt distributionsnät tar Palomar andelar på en ineffektiv och växande marknad. Bolaget leds av sin grundare McDonald Armstrong som dessutom är en stor ägare i bolaget.

Fondens sämsta bidragsgivare i augusti var, specialistkonsultbolaget Exponent, sportfiskebolaget Johnson Outdoors samt komponenttillverkaren UFP Technologies.

UFP Technologies tillverkar förvaringslösningar och komponenter främst till medicintekniska produkter. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey R. Bailly, som är son till en av grundarna. Bolaget genomförde för några år sedan ett omstruktureringsprogram då de, på grund av förvärv, hade många små fabriker som skapade ineffektivitet. Omstruktureringen är klar och bolaget har sedan dess visat god tillväxt och förbättrad lönsamhet, något vi tror kan fortsätta framgent.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31

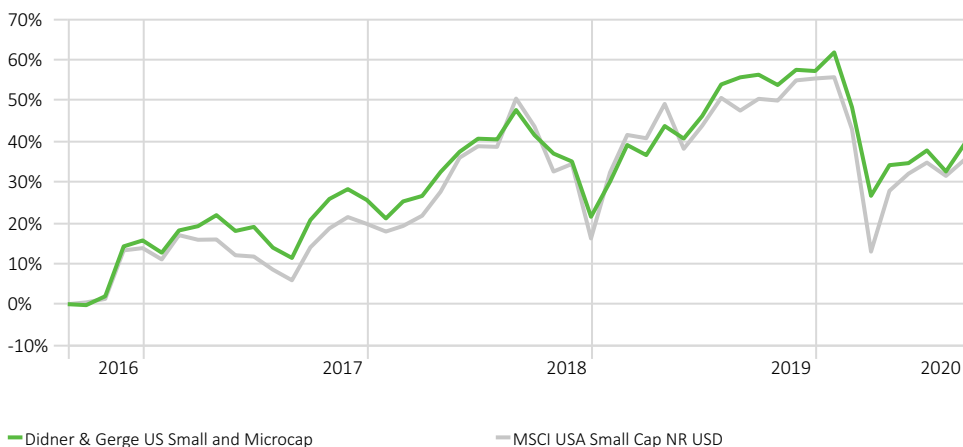


Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	575
% av tillg. i 10 största innehav	40,4%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	139,50
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	42,0%
Geografisk inriktning	Nordamerika

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

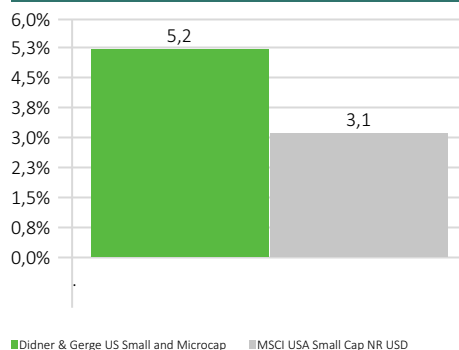


### Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-11,3%	3,6%	-10,4%	7,8%	8,7%
MSCI USA Small Cap NR USD	-12,2%	2,7%	-8,1%	8,6%	7,9%

\*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](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 AUGUSTI 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.

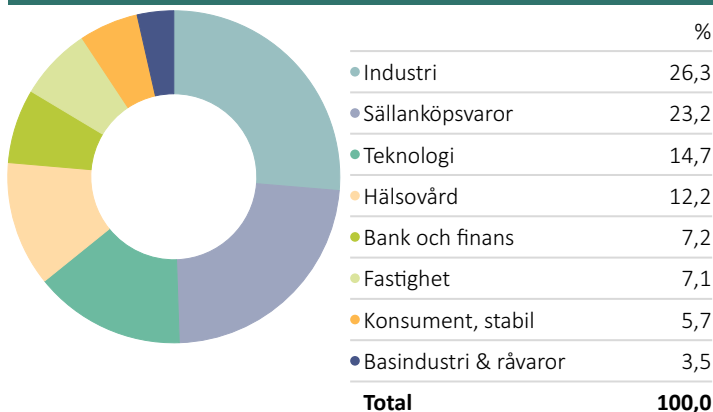
### Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	17,19
Sharpekvot	0,56
Beta	0,68
Tracking Error	9,79
Informationskvot	-0,07
Alpha	1,67
Up Capture Ratio	78,75
Down Capture Ratio	75,71

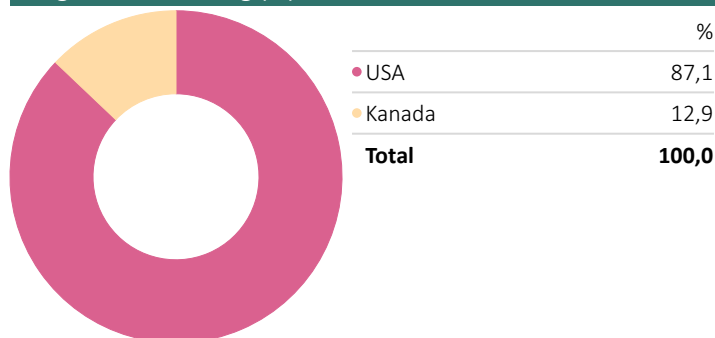
### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
The Toro Co	USA	4,9%
Chemed Corp	USA	4,6%
Colliers International Group Inc	CAN	4,2%
McGrath RentCorp	USA	4,2%
The Descartes Systems Group Inc	CAN	3,9%
LHC Group Inc	USA	3,9%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,9%
Bright Horizons Family Solutions Inc	USA	3,8%
FirstService Corp	CAN	3,7%
UFP Technologies 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](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.