



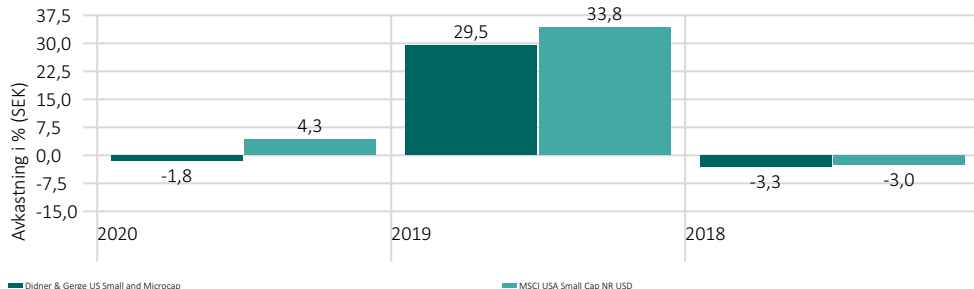
MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2021

## Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)\*

	1 år	3 mån	1 år	3 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	7,5%	9,4%	12,0%	9,9%	11,9%
MSCI USA Small Cap NR USD	13,2%	17,0%	27,5%	15,2%	14,3%

\*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK. \*\*Avser genomsnittlig årlig avkastning.

## Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)\*



\*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

## US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Februari 2021

Fonden hade en positiv utveckling under februari månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas verkstadsbolaget Advanced Drainage Systems, fastighetsrådgivaren Colliers och verkstadsbolaget Kadant.

Advanced Drainage Systems är en marknadsledande tillverkare av plaströr och septiktankar för hantering av dag- och avloppsvatten. Bolaget växer snabbare än marknaden då rör tillverkade av plast till skillnad från rör tillverkade av betong och metall är billigare, har bättre prestanda, längre hållbarhet samt är mer miljövänliga. Regleringar och ökad efterfrågan på mer hållbara lösningar tror vi kommer gynna bolagets tillväxt under lång tid framöver. Skalfördelar och god kostnadskontroll möjliggör stigande marginaler och starka kassaflöden.

Colliers tillhör fondens största innehav och hade en positiv kursutveckling under februari månad till följd av en rapport som visade starkare siffror än förväntat för det fjärde kvartalet 2020. Colliers är en av de större aktörerna globalt inom förmedling, rådgivning och investeringar i kommersiella fastigheter. Bolaget differentierar sig genom att ha en entreprenörsdriven kultur med ett betydande delägarskap bland de anställda. Fastighetstransaktioner blir i allt större utsträckning globala, vilket leder till goda möjligheter för etablerade aktörer såsom Colliers att ta marknadsandelar. Marknaden är fortsatt fragmenterad så goda möjligheter finns dessutom till förvärv.

Kadant är en marknadsledande leverantör av utrustning och reservdelar till pappers-, massa- och processindustrin. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en ökad e-handel samt en ökad efterfrågan på hållbara material. Under månaden rapporterade bolaget bättre än förväntat resultat för sista kvartalet 2020 inklusive starka ordersiffror.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

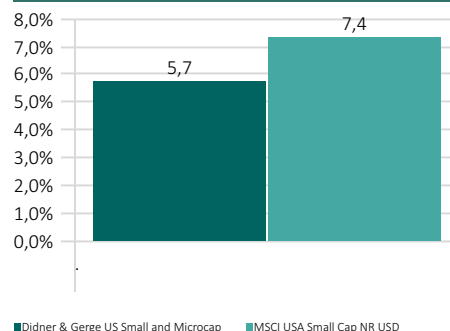
## Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	632
% av tillg. i 10 största innehav	39,6%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	166,10
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	44,9%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



## Senaste månad - Utveckling i % (SEK)\*



\*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

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.



MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2021

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas hospis- och rörmokeribolaget Chemed och specialförsäkringsbolaget Palomar.

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.

Specialförsäkringsbolaget Palomar erbjuder naturkatastrofskydd i USA. 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.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

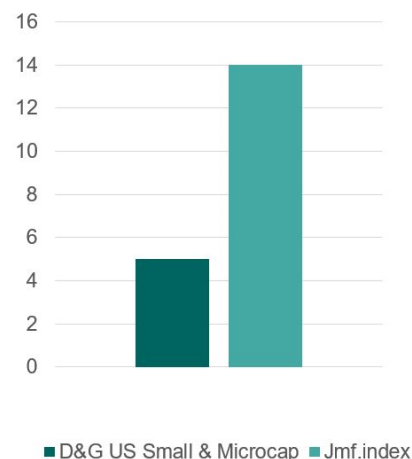
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran*

#### PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

### Koldioxidavtryck, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt\*



\* Talet anger koldioxidavtryck per 2019-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt.

5 ton Co<sub>2</sub>e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxid effektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

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



# DIDNER & GERGE

MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2021

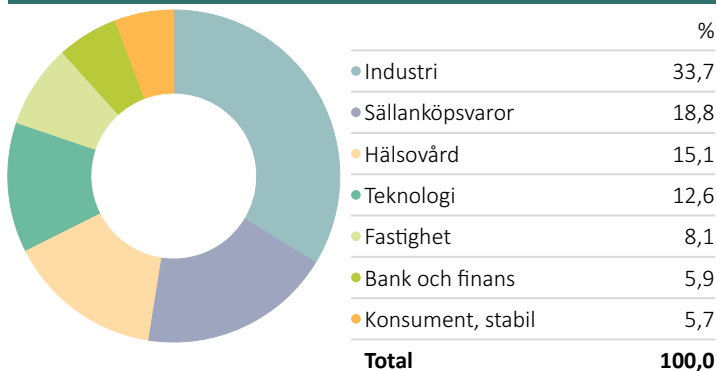
### Fondens investeringsstrategi

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 %	16,79
Sharpekvot	0,68
Beta	0,65
Tracking Error	10,52
Informationskvot	-0,44
Alpha	-0,08
Up Capture Ratio	68,40
Down Capture Ratio	70,98

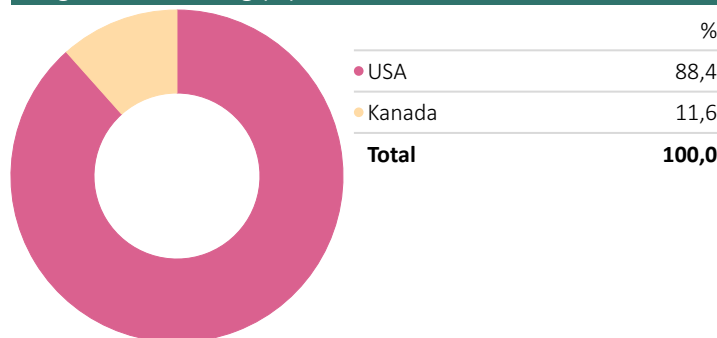
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,8%
Kadant Inc	USA	4,4%
Colliers International Group Inc	CAN	4,1%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	4,1%
Chemed Corp	USA	3,8%
Douglas Dynamics Inc	USA	3,8%
Exponent Inc	USA	3,8%
FirstService Corp	CAN	3,7%
Johnson Outdoors Inc Class A	USA	3,5%
The Toro Co	USA	3,5%

### 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.