



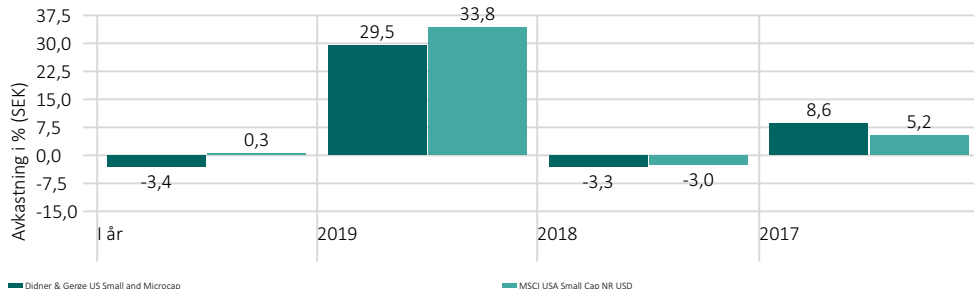
MÅNADSRAPPORT NOVEMBER 2020

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	-3,4%	8,8%	-3,6%	5,8%	10,3%
MSCI USA Small Cap NR USD	0,3%	14,9%	0,6%	8,7%	11,0%

*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 - November 2020

Fonden hade en positiv utveckling under november månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas parfymtillverkaren Inter Parfums, infrastrukturbolaget Construction Partners och sjukgymnastikbolaget U.S. Physical Therapy.

Inter Parfums producerar och tillverkar dofter främst under licenskontrakt med globala lyxvarumärken. Bolaget grundades 1982 av Philippe Benacin och Jean Madar som fortfarande är storägare samt är verksamma i bolaget. Bolaget är välskött med en kapitallätt affärsmodell där fokus ligger på varumärkesbyggande. Bolaget har historiskt vuxit snabbare än marknaden. Marknadens tillväxt gynnas på lång sikt av en växande medelklass, främst i Asien samt stark efterfrågan av lyxmärken.

Construction Partners är ett välskött infrastrukturbolag som verkar i de sydöstra delarna av USA. Bolaget underhåller befintliga vägar och har historiskt haft en stor andel återkommande intäkter. USA har en eftersatt väginfrastruktur och bolaget gynnas av att de delstater som de verkar i har ökat sin finansiering till vägunderhåll. Construction Partners leds av sina grundare som tillsammans har en lång industrierfarenhet och dessutom är stora ägare i bolaget.

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.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

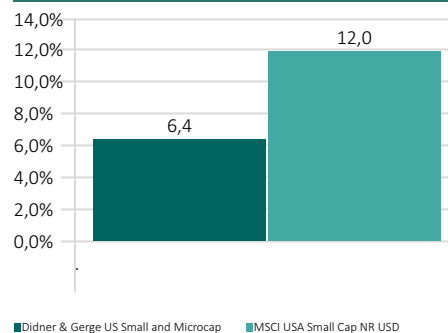
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	588
% av tillg. i 10 största innehav	44,1%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	151,82
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	43,7%
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 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 NOVEMBER 2020

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas specialförsäkringsbolaget Palomar och friluftsbolaget Johnson Outdoors.

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.

Johnson Outdoors är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Fiske är, efter löpning, den största utomhusaktiviteten i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktinnovation, hög produktkvalité och god marknadsföring. Johnson Outdoors har en stark bolagskultur och leds idag av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold. Helen Johnson-Leipold har fått flera utmärkelser för sin ledarstil. Familjen Johnson är största ägaren i bolaget.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

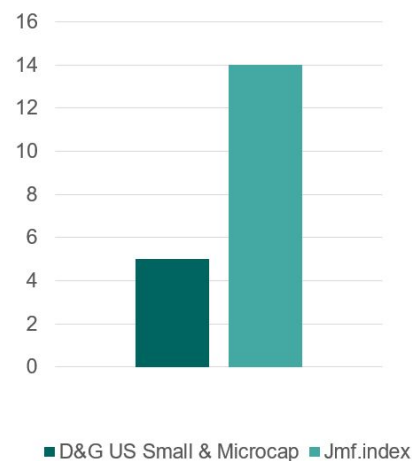
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2019-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

5 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva 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 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 NOVEMBER 2020



DIDNER & GERGE

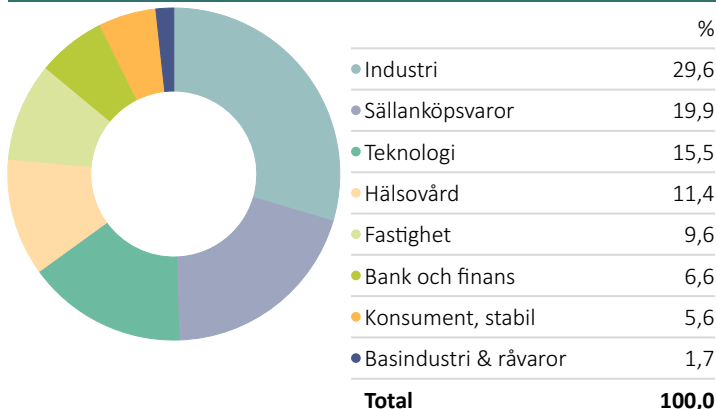
Fondens investeringsstrategi

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 %	16,86
Sharpekvot	0,45
Beta	0,65
Tracking Error	10,47
Informationskvot	-0,25
Alpha	-0,07
Up Capture Ratio	72,86
Down Capture Ratio	75,71

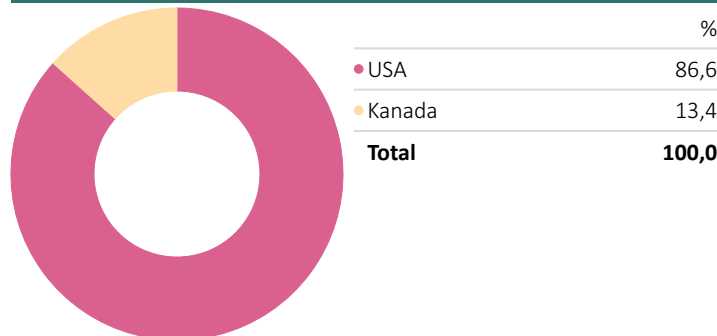
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Colliers International Group Inc	CAN	5,8%
The Toro Co	USA	5,8%
UFP Technologies Inc	USA	4,7%
Chemed Corp	USA	4,6%
Littelfuse Inc	USA	4,0%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,0%
Construction Partners Inc Class A	USA	4,0%
AptarGroup Inc	USA	3,8%
Kadant Inc	USA	3,7%
The Descartes Systems Group Inc	CAN	3,7%

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.