



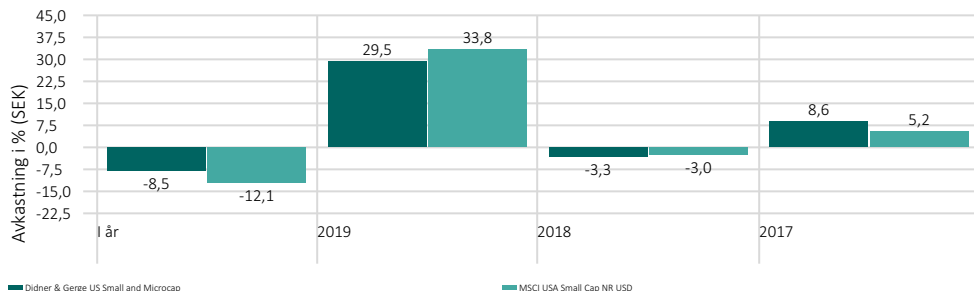
MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2020

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	-8,5%	4,5%	-7,9%	6,1%	9,3%
MSCI USA Small Cap NR USD	-12,1%	1,3%	-9,2%	6,2%	7,9%

*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 - September 2020

Fonden hade en positiv utveckling under september månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas förskolebolaget Bright Horizons, second hand-kedjan Winmark och industribolaget Toro.

Toro är fondens största innehav. Bolaget är förutom marknadsledare inom produkter till gräs- och landskapsskötsel även en marknadsledande tillverkare av maskiner som används vid infrastrukturarbeten under jord. Toro gynnas bland annat av den pågående 5G-utbygganden. Bolaget har ett tydligt fokus på kontinuerliga förbättringar och en god tillväxthistorik. Vi tror att Toro kommer kunna fortsätta att växa framöver till följd av sin marknadsposition, innovativa produkter och möjlighet till kompletterande förvärv.

Bright Horizons är marknadsledare i USA inom företagssponsrade förskolor. Efterfrågan på bolagets förskoletjänster har påverkats negativt av coronapandemin men vi tror att efterfrågan kommer att komma tillbaka så snart samhällena öppnar upp igen, något som även speglas i den senaste tidens kursuppgång. I USA är det både dyrt och relativt ovanligt med förskolor. Bolag som tecknar avtal med Bright Horizons kan erbjuda sina anställda en förskoleplats på eller i närheten av arbetsplatsen. Bright Horizons har historiskt haft en god tillväxt i kombination med en förbättrad lönsamhet.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken inom second-handkläder i USA. Försäljningen gynnas långsiktigt av en ökad hållbarhetsmedvetenhet hos konsumenten samt av produkternas värdeerbjudande. Bolaget har historiskt växt kontinuerligt genom att öppna nya butiker och genererat goda kassaflöden.

Bland fondens sämsta bidragsgivare kan nämnas parfymtillverkaren Inter Parfums, snöplogstillverkaren Douglas Dynamics och försäkringsbolaget Amerisafe.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

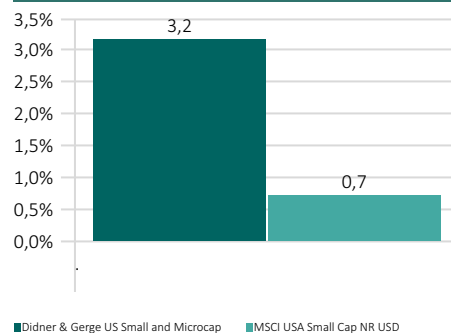
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	586
% av tillg. i 10 största innehav	42,2%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	143,93
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.



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. I år har bolaget dock, till följd av pandemin, haft en negativ tillväxt.

Douglas Dynamics är marknadsledare i USA inom snöplogar till lätta och tunga lastbilar. Trots att försäljningen kan variera baserat på snöfall har bolaget lyckats hålla en jämn lönsamhet och starka kassaflöden till följd av en flexibel kostnadsbas och korta ledtider. Douglas Dynamics har dessutom under senare år gjort förvärv i kompletterande nischer, vilket har minskat deras snöberoende ytterligare.

Amerisafe är ett försäkringsbolag som försäkrar de som arbetar inom små- och medelstora företag verksamma i farliga sektorer såsom tillverkning, olja och gas, transport och jordbruk. Bolaget verkar i en nisch i försäkringsindustrin där konkurrensen generellt är lägre. Amerisafe har en historik av god lönsamhet och en växande utdelning.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

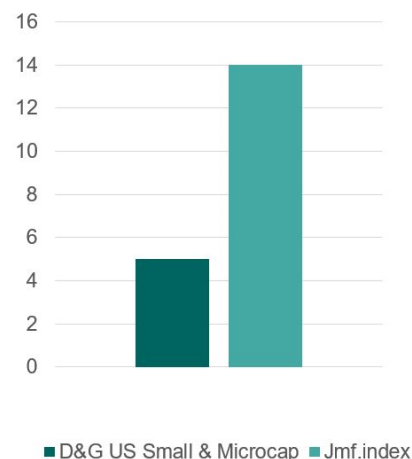
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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).

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT SEPTEMBER 2020



DIDNER & GERGE

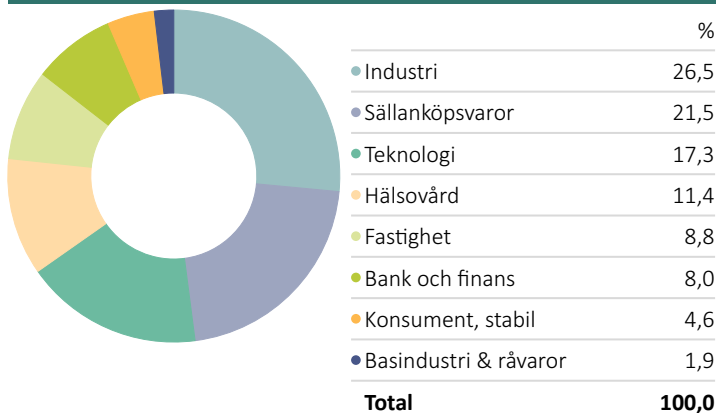
Fondens investeringsstrategi

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 %	16,65
Sharpekvot	0,47
Beta	0,67
Tracking Error	9,89
Informationskvot	-0,02
Alpha	1,63
Up Capture Ratio	79,15
Down Capture Ratio	75,71

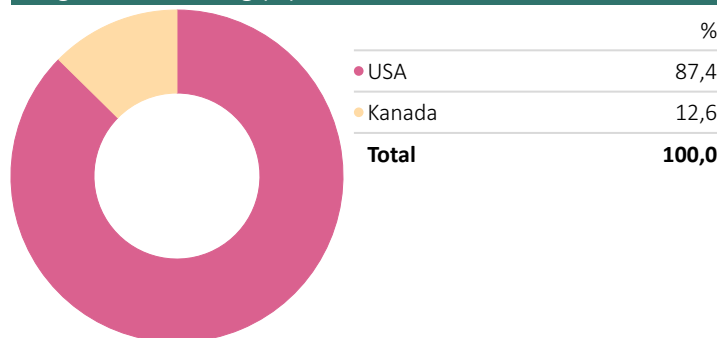
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
The Toro Co	USA	5,6%
Colliers International Group Inc	CAN	4,5%
Bright Horizons Family Solutions Inc	USA	4,4%
Chemed Corp	USA	4,4%
UFP Technologies Inc	USA	4,3%
FirstService Corp	CAN	4,0%
McGrath RentCorp	USA	3,8%
The Descartes Systems Group Inc	CAN	3,7%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,7%
LHC Group Inc	USA	3,6%

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.