

# Didner & Gerge US Small & Microcap



## DIDNER & GERGE

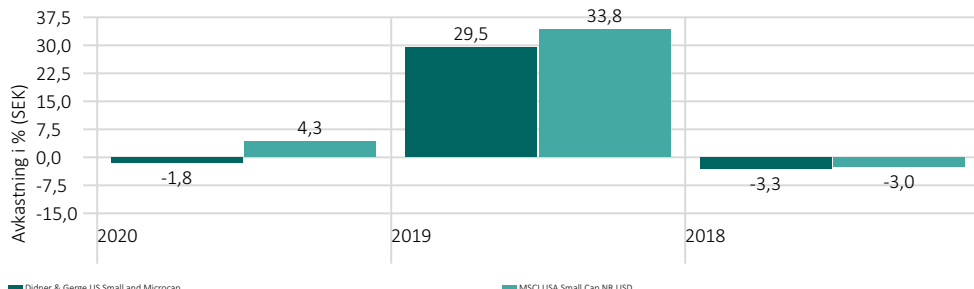
MÅNADSRAPPORT JUNI 2021

### 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 | 14,1% | 2,1%  | 28,0% | 7,8%   | 12,5%         |
| MSCI USA Small Cap NR USD            | 23,6% | 3,1%  | 47,7% | 12,8%  | 15,3%         |

\*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 - Juni 2021

Fonden hade en positiv utveckling under juni månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas mjukvarubolaget Descartes Systems Group, fastighetsservicebolaget FirstService samt hälsovårdsservicebolaget Infusystems.

**Descartes Systems Group** är en global marknadsledare av molnbaserade logistiklösningar för att göra leveranser så effektiva och lönsamma som möjligt. Bolaget gynnas av en övergång från manuella till digitala handelsdokument, ökade regleringar samt behov av snabbare leveranser och realtidsuppdateringar. Bolaget rapporterade kvartalsresultat under månaden som var bättre än väntat samt höjde sina marginalmål för helåret vilket fick aktien att stiga.

**FirstService** är marknadsledare inom fastighetsservice främst i USA men också i Kanada. Marknaden är stor och fragmenterad där bolaget växer både organiskt och via förvärv. Bolaget har en beprövad affärsmodell med en hög andel återkommande intäkter och starka kassaflöden. Bolagets tillväxt gynnas av demografiförändringar, en ökad outsourcing samt väderrelaterade fastighetsskador. Bolaget har en långvarig ledning med stort eget ägande och grundaren Jay S Hennick är kvar som styrelseordförande.

**Infusystems** är en ledande leverantör av bärbara infusionspumpar för läkemedel som används vid vård i hemmiljö. Efterfrågan av bolagets produkter gynnas av att fler vill vårdas hemma samt att det för hälsovårdssystemet är mer kostnadseffektivt. Produkterna kan, till följd av en jämn dosering av läkemedel, bidra till en bättre vård. Bolaget annonserade sitt fjärde terapiområde samt ett återköpsprogram under juni månad vilket togs emot väl av marknaden och fick aktien att stiga.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

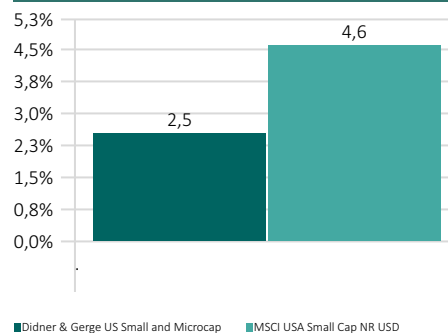
### Fondfakta

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum                       | 2016-08-31   |
| Fondförmögenhet (MSEK)           | 598          |
| % av tillg. i 10 största innehav | 36,1%        |
| Antal innehav                    | 32           |
| ISIN                             | SE0008347447 |
| NAV (per sista månad)            | 176,26       |
| Förvaltningsavgift               | 1,60%        |
| Omsättningshastighet             | 38,0%        |
| 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.



Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas McGrath och fertilitetsbehandlingsbolaget Progyny.

**McGrath RentCorp** hyr ut specialutrustning och är verksam inom tre segment med attraktiva tillväxtutsikter. Bolaget har en marknadsledande position inom skolmodulfastigheter samt elektroniktestutrustning och gynnas av en ökad finansiering till skolor samt utbyggnad av 5G- nätverk. McGrath RentCorp är ett välskött bolag med stor vikt på kapitalavkastning.

**Progyny** är ett ledande bolag inom förmånsbaserad fertilitetsbehandling. Bolaget växer till följd av att fler väljer att skaffa barn senare i livet samt att förmånen ger arbetsgivaren en konkurrensfördel i jakten på att hitta och behålla anställda. Progynys databaserade modell skräddarsyr individanpassade fertilitetsbehandlingar. Modellen har historiskt gett ett bättre resultat till en lägre kostnad än hos bolagets konkurrenter. Progyny får höga betyg från dem som använder tjänsten vilket även visar sig i en nära 100% kundlojalitet.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

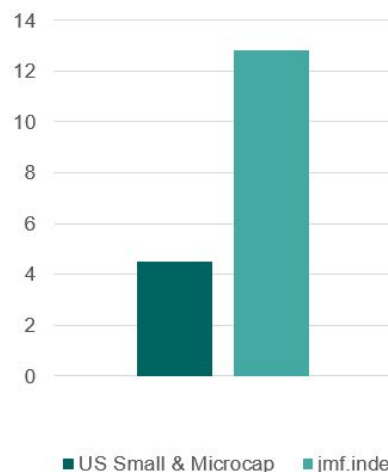
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/ eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO 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 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/ Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap ETF.

4,5 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).

# Didner & Gerge

## US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2021



# DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

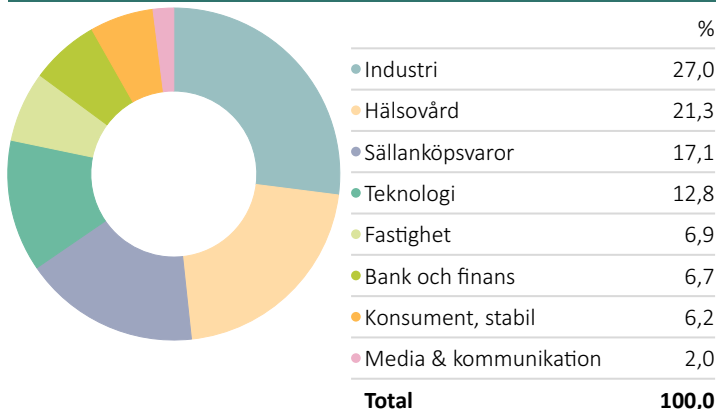
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 - 50 bolag.

### Nyckeltal - 3 år\*

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Standardavvikelse % | 16,78 |
| Sharpekvot          | 0,56  |
| Beta                | 0,65  |
| Tracking Error      | 10,56 |
| Informationskvot    | -0,42 |
| Alpha               | -0,59 |
| Up Capture Ratio    | 68,25 |
| Down Capture Ratio  | 72,35 |

\*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

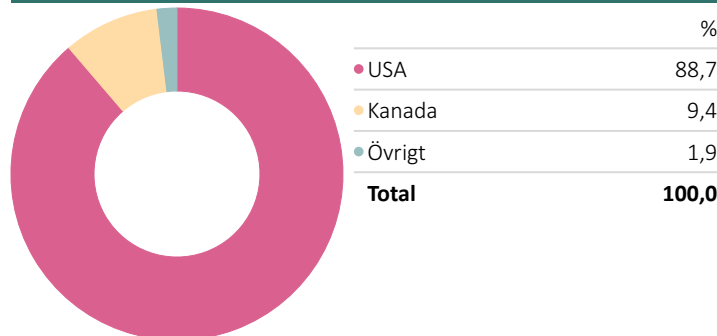
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

|                                  | Land | Portföljvikt % |
|----------------------------------|------|----------------|
| UFP Technologies Inc             | USA  | 4,2%           |
| LHC Group Inc                    | USA  | 3,8%           |
| Kinsale Capital Group Inc        | USA  | 3,8%           |
| Chemed Corp                      | USA  | 3,7%           |
| McGrath RentCorp                 | USA  | 3,6%           |
| Winmark Corp                     | USA  | 3,5%           |
| MSA Safety Inc                   | USA  | 3,5%           |
| Installed Building Products Inc  | USA  | 3,4%           |
| Littelfuse Inc                   | USA  | 3,3%           |
| Colliers International Group Inc | CAN  | 3,3%           |

### 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.