



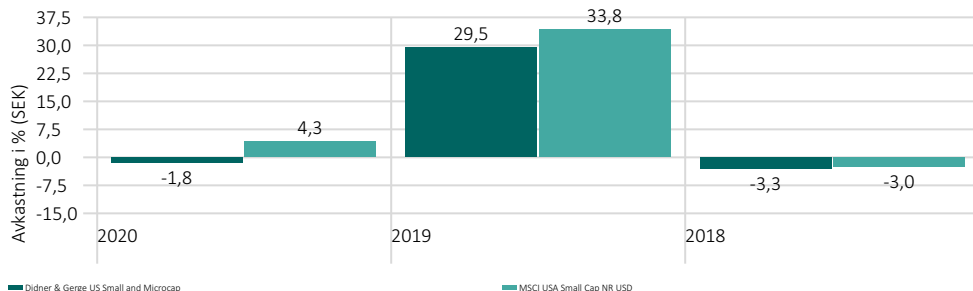
MÅNADSRAPPORT JULI 2021

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	18,2%	3,6%	37,7%	9,1%	13,0%
MSCI USA Small Cap NR USD	21,7%	0,9%	49,0%	12,2%	14,7%

*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 - Juli 2021

Fonden hade en positiv utveckling under juli månad. Majoriteten av fondens innehav levererade resultat för det andra kvartalet. Överlag var rapporterna bra, något som gynnade fondens avkastning positivt.

Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas specialistkonsultbolaget Exponent, fastighetsrådgivaren Colliers samt second hand-kedjan Winmark.

Exponent är ett konsultföretag som hade en bra utveckling under månaden till följd av en stark kvartalsrapport. Bolaget hjälper andra bolag med lösningar av komplexa problem på deras produkter eller tjänster. Antingen reaktivt, efter att till exempel en olycka har skett och man behöver ta reda på varför, eller proaktivt för att förhindra att en skada eller olycka inträffar. Exponent är relativt oberoende av ekonomiska cykler då olyckor kan ske när som helst och kunderna måste ha hjälp omgående. I många fall skapar reaktiva konsultjobb även proaktiva projekt då andra bolag vill förekomma eventuella liknande problem. Exponent är ett välskött bolag med en erfaren ledning.

Colliers är en av de större aktörerna globalt inom förmedling, rådgivning och investeringar i kommersiella fastigheter. Bolaget rapporterade under juli starka kvartalssiffror samt en höjd helårsguidning. Colliers har en stark marknadsposition och 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 fortsatta förvärv.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken inom second hand-kläder i USA. Försäljningen gynnas långsiktigt av en ökad hållbarhetsmedvetenhet



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

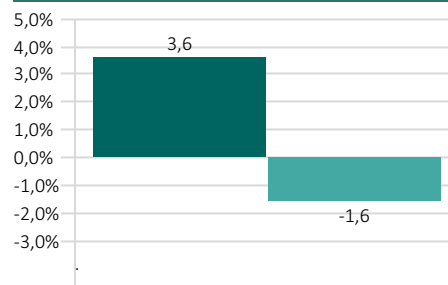
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	610
% av tillg. i 10 största innehav	37,1%
Antal innehav	32
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	182,58
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 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 JULI 2021

hos konsumenten samt av produkternas värdeerbjudande, något som bekräftades av bolagets starka försäljning under det andra kvartalet. Bolaget är välskött och har historiskt växt kontinuerligt genom att öppna nya butiker och genererat goda kassaflöden.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas förpackningsbolaget Aptar och hälsovårdsbolaget Infusystems.

Aptar är global marknadsledare inom fördelningslock till olika slags förpackningar. Bolaget rapporterade svagare marginaler än förväntat under månaden, vilket bidrog till en svag utveckling för aktien. Långsiktigt gynnas Aptar av en ökad efterfrågan på mer avancerade förpackningslösningar främst inom hälsovårdssektorn. Bolaget har en mycket stark marknadsposition inom till exempel astma- och nässpray. Aptar arbetar aktivt med sitt hållbarhetsarbete och har ett stort fokus på att öka andelen återvunna material i sina produkter samt öka andelen produkter som går att återvinna. Bolaget har en erfaren ledning och har de senaste åren ökat andelen kvinnor i styrelsen samt på ledande befattningar.

Infusystems är en ledande leverantör av bärbara infusionspumpar för läkemedel som idag främst används vid onkologisk behandling. Bolagets produkter möjliggör vård i hemmiljö och gynnas av att fler vill vårdas i hemmet samt att sådan behandling är mer kostnadseffektiv för vårdgivaren. Pumparna kan, till följd av en jämn dosering av läkemedel, dessutom bidra till en bättre vård. I juni lanserade bolaget ett nytt terapiområde, något som borde bidra positivt till Infusystems försäljning på sikt.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

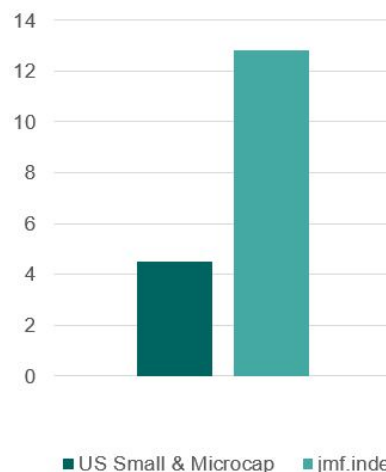
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2020-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap ETF.

4,5 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



DIDNER & GERGE

MÅNADSRAPPORT JULI 2021

Fondens investeringsstrategi

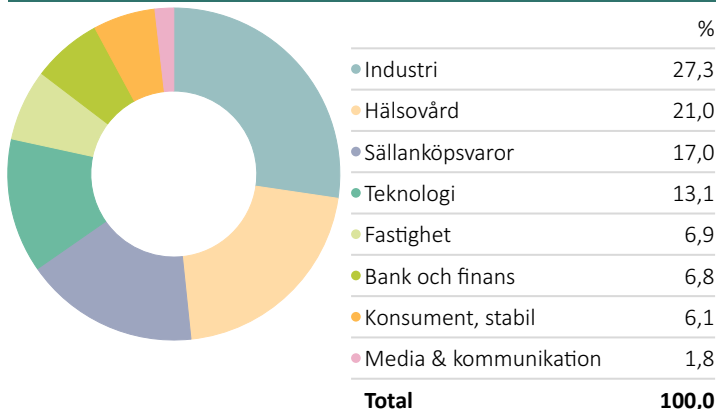
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första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

Nyckeltal - 3 år*

Standardavvikelse %	16,85
Sharpekvot	0,63
Beta	0,64
Tracking Error	11,05
Informationskvot	-0,25
Alpha	1,07
Up Capture Ratio	68,25
Down Capture Ratio	66,26

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

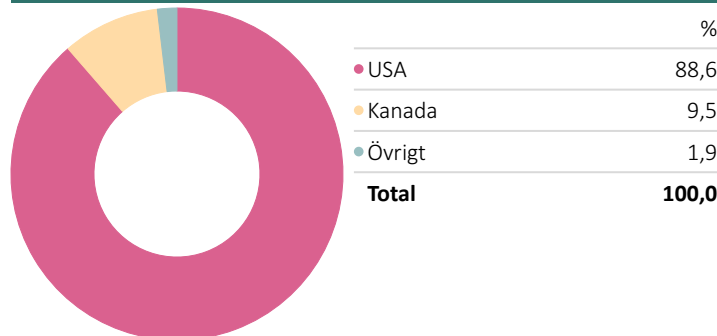
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,4%
LHC Group Inc	USA	4,0%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,8%
Colliers International Group Inc	CAN	3,7%
Chemed Corp	USA	3,6%
Exponent Inc	USA	3,6%
Winmark Corp	USA	3,6%
McGrath RentCorp	USA	3,5%
Littelfuse Inc	USA	3,5%
Installed Building Products Inc	USA	3,4%

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.