



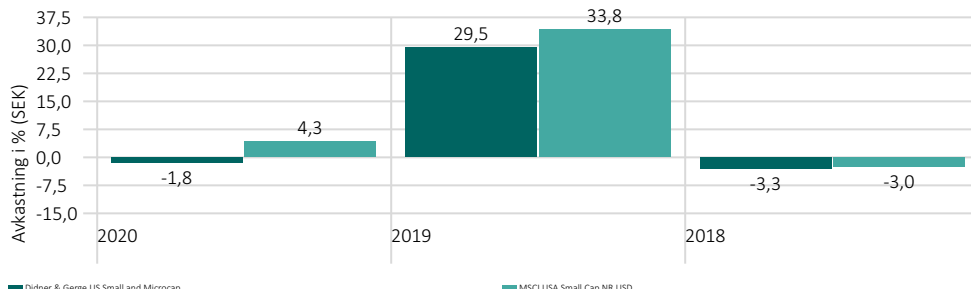
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2021

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	19,6%	7,5%	32,5%	7,8%	13,1%
MSCI USA Small Cap NR USD	24,9%	5,7%	48,4%	10,2%	15,0%

*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 - Augusti 2021

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas komponenttillverkaren UFP Technologies, verkstadsbolaget Kadant samt specialförsäkringsbolaget Palomar.

UFP Technologies tillverkar förvaringslösningar och komponenter främst till medicintekniska produkter. Efterfrågan på bolagets produkter drivs av en åldrande befolkning och gynnas bland annat av en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey R. Bailly, son till en av grundarna. Efterfrågan på bolagets produkter inom medicinteknik har drabbats negativt av coronapandemin då många operationer har ställts in. Vi tror att efterfrågan kommer att öka successivt under 2021, i takt med att planerade operationer återgår till det normala.

Kadant är en ledande tillverkare av utrustning och reservdelar till pappers-, massa- och processindustrin. Reservdelar utgör den största andelen av bolagets försäljning och används av deras kunderna för att kontinuerligt effektivisera tillverkningen. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas av en ökad e-handel samt en ökad efterfrågan på hållbara material. Kadant är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en bra ledning.

Specialförsäkringsbolaget **Palomar** erbjuder naturkatastrofskydd i USA. Genom egenutvecklad teknik som är länkad till geokoder kan bolaget erbjuda mer flexibla försäkringsprodukter jämfört med 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 individuell prissatta försäkringar och ett starkt distributionsnät tar Palomar andelar på en ineffektiv och växande marknad. Bolaget leds av sin grundare McDonald Armstrong



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

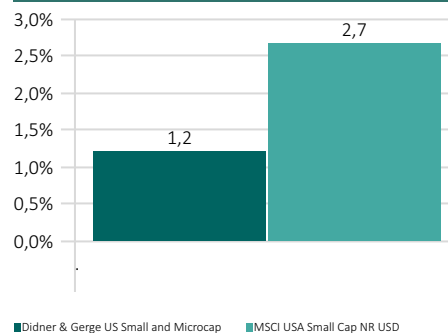
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	607
% av tillg. i 10 största innehav	37,5%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	184,77
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.



som dessutom är en stor ägare i bolaget.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas hälsovårdsbolagen LHC Group samt Infusystem Holdings. Fonden fortsätter att äga båda innehaven då deras långsiktiga tillväxtutsikter fortfarande är stark. Bolagen påverkas positivt av en åldrande befolkning samt ökade krav på mer kostnadseffektiv vård.

LHC Group är en av USAs största aktörer inom hemsjukvård. Bolaget erbjuder vård av hög kvalitet till en relativt låg kostnad. Bolagets tillväxt gynnas av att USA har en åldrande befolkning. Med LHC Groups tjänster kan fler människor vårdas i hemmet samtidigt som det håller nere sjukvårdskostnaderna jämfört med vård på sjukhus. Bolaget grundades 1994 av bolagets nuvarande vd Keith G Myers och hans fru Ginger Myers som är sjuksköterska.

Infusystem Holdings 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

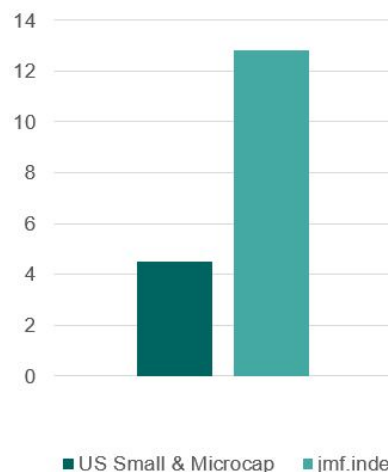
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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).

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2021



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

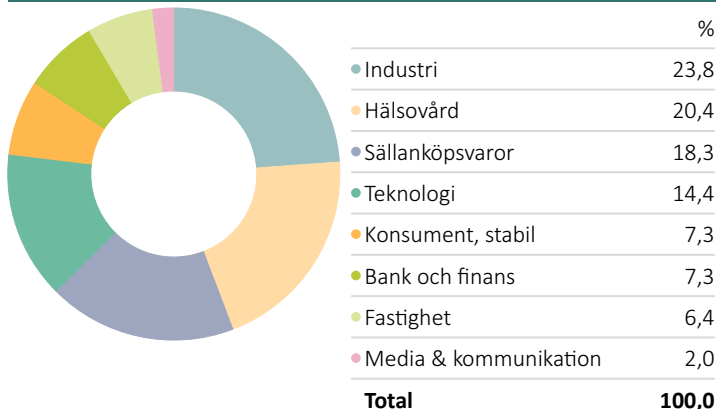
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	16,66
Sharpekvot	0,56
Beta	0,64
Tracking Error	10,92
Informationskvot	-0,20
Alpha	0,99
Up Capture Ratio	68,30
Down Capture Ratio	66,26

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

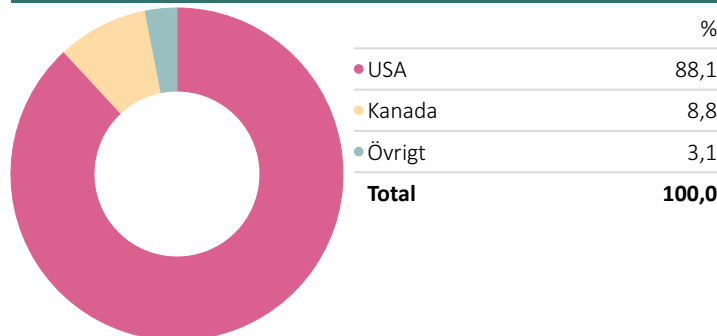
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,0%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,8%
Littelfuse Inc	USA	3,8%
Winmark Corp	USA	3,7%
Chemed Corp	USA	3,7%
Inter Parfums Inc	USA	3,6%
Installed Building Products Inc	USA	3,5%
Kadant Inc	USA	3,5%
J&J Snack Foods Corp	USA	3,5%
Exponent 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.