

Didner & Gerge US Small & Microcap



DIDNER & GERGE

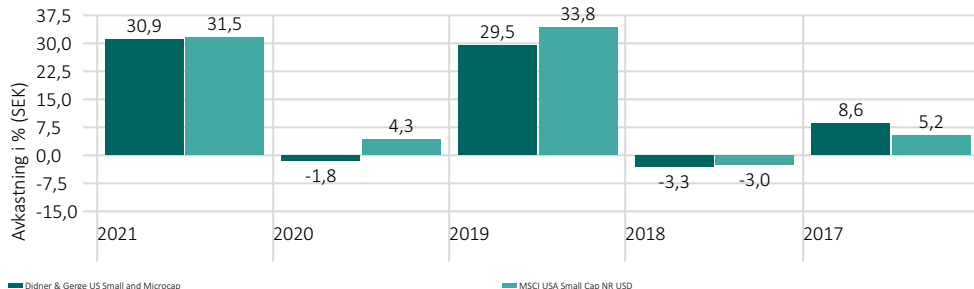
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2021

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

| | 2021 | 3 mån | 3 år** | 5 år** | Sedan start** |
|--------------------------------------|------|-------|--------|--------|---------------|
| Didner & Gerge US Small and Microcap | 30,9 | 11,1 | 18,3 | 11,7 | 14,0 |
| MSCI USA Small Cap NR USD | 31,5 | 7,1 | 22,2 | 13,2 | 15,1 |

*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 - Förvaltarekommentar - December 2021

Fonden hade en positiv utveckling under december månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas parfymtillverkaren Inter Parfums, betalningsbolaget Evertec och specialförsäkringsbolaget Kinsale.

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 verksamma i bolaget. Bolaget är välskött med en kapitallett affärsmodell där fokus ligger på varumärkesbyggande. Inter Parfums har historiskt vuxit snabbare än marknaden. Marknadens tillväxt gynnas på lång sikt av en växande medelklass, främst i Asien samt stark efterfrågan på lyxmärken. Bolaget har under året fått flera nya varumärkeskontrakt.

Evertec är en ledande transaktions- och processhanterare för betalningar i Puerto Rico och Latinamerika. Bolagets tillväxt gynnas av en strukturell digitalisering av betalningar på en marknad som inte är lika utvecklad som den i exempelvis USA. Evertec har en skalbar motståndskraftig affärsmodell med hög andel återkommande intäkter och starka kassaflöden. Bolaget är välskött, har en stark balansräkning och en ledning med lång branschfarenhet.

Specialförsäkringsbolaget **Kinsale** erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring främst till mindre kunder. Bolagets konkurrensfördel består av att använda en egenutvecklad teknik för att förbättra alla delar av kedjan inom kommersiella försäkringar, vilket har resulterat i både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschsnittet. Kinsale är ett välskött bolag som leds av sin grundare Michael Kehoe.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas infrastrukturbolaget Construction Partners och friluftslivsbolaget Johnson Outdoors.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

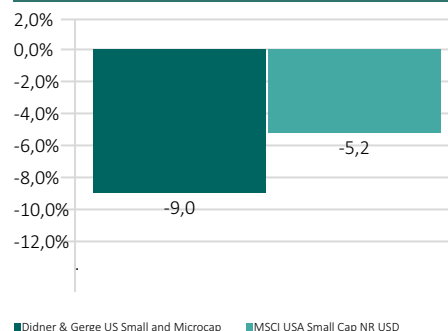
Fondfakta

| | |
|----------------------------------|--------------|
| Startdatum | 2016-08-31 |
| Fondförmögenhet (MSEK) | 521 |
| % av tillg. i 10 största innehav | 38,3% |
| Antal innehav | 31 |
| ISIN | SE0008347447 |
| NAV (per sista månad) | 200,96 |
| Förvaltningsavgift | 1,60% |
| Omsättningshastighet | 31,3% |
| 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.



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.

Johnson Outdoors är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Sportfiske är, efter löpning, den största utomhusaktiviteten i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktveckling, hög produktkvalité och bra marknadsföring. Bolaget är välskött, har en stark bolagskultur och leds av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

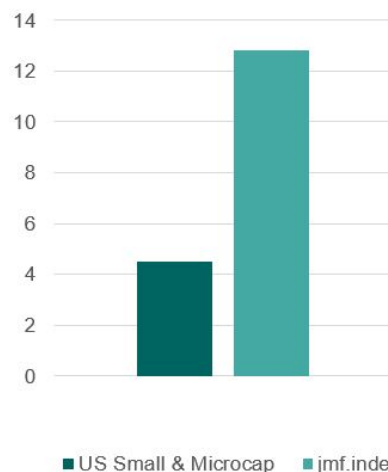
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 DECEMBER 2021



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

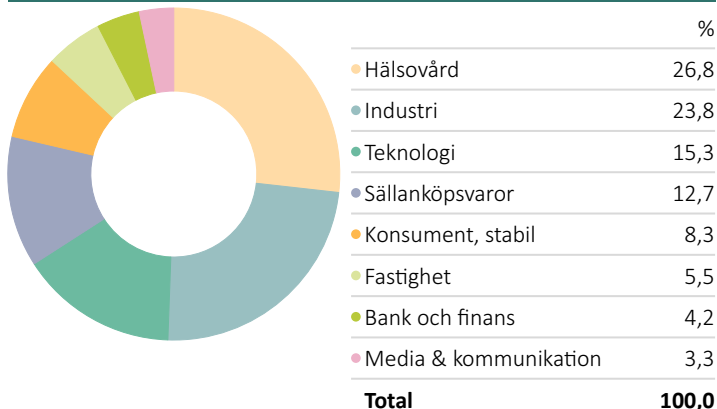
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 - 5 år*

| | |
|---------------------|-------|
| Standardavvikelse % | 14,72 |
| Sharpekvot | 0,86 |
| Beta | 0,67 |
| Tracking Error | 8,99 |
| Informationskvot | -0,15 |
| Alpha | 2,61 |
| Up Capture Ratio | 78,95 |
| Down Capture Ratio | 73,33 |

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

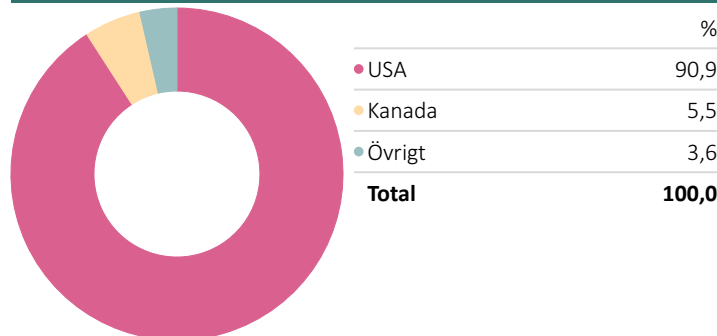
Branschfördelning (%)



10 största innehav

| | Land | Portföljvikt % |
|---------------------------------|------|----------------|
| UFP Technologies Inc | USA | 4,4% |
| Chemed Corp | USA | 4,1% |
| Inter Parfums Inc | USA | 4,1% |
| Kinsale Capital Group Inc | USA | 4,0% |
| J&J Snack Foods Corp | USA | 3,7% |
| Littelfuse Inc | USA | 3,7% |
| Advanced Drainage Systems Inc | USA | 3,7% |
| Installed Building Products Inc | USA | 3,6% |
| US Physical Therapy Inc | USA | 3,5% |
| Evertec Inc | PRI | 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.