



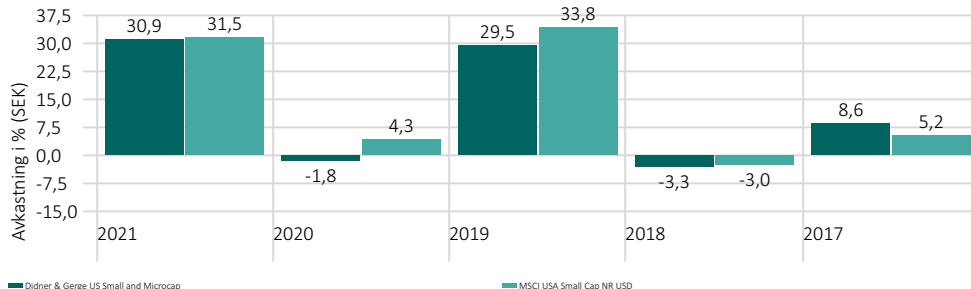
MÅNADSRAPPORT FEBRUARI 2022

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-8,7	-5,1	9,7	9,2	11,7
MSCI USA Small Cap NR USD	-3,2	-0,2	13,1	11,9	14,0

*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 - Februari 2022

Trots en volatil månad stängde fonden oförändrad under februari månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas stapelbolaget J&J Snack Foods, specialförsäkringsbolaget Kinsale samt hälsovårdsbolaget LHC Group.

J&J Snack Foods är marknadsledande tillverkare och distributör av snacks och frysta drycker. Bolaget utvecklar ständigt nya produkter och tillsammans med regelbundna prishöjningar har J&J Snack Foods kunnat öka försäljningen varje år i nästan ett halvt sekel. Året 2020 blev dock ett hack i kurvan då pandemin påverkade försäljningen negativt eftersom majoriteten av försäljningen sker till restauranger, skolor och sportarenor vilka alla var tvungna att stänga. Under månaden har bolaget rapporterat kvartalssiffror, som visar på en fortsatt försäljningsåterhämtning nu när samhällen börjar öppna upp igen, vilket har fått aktien att stiga. Grundaren Gerald B. Shreiber är styrelseordförande och bolagets största aktieägare.

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. Under månaden rapporterade bolaget ett starkare kvartalsresultat än vad marknaden hade förväntat sig vilket fick aktien att stiga.

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.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

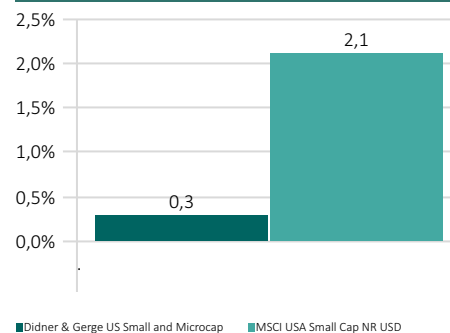
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	440
% av tillg. i 10 största innehav	37,8%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	183,39
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	28,5%
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.



Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas isoleringsbolaget Installed Building Products och medtechbolaget Medpace.

Installed Building Products, IBP, är en av USAs ledande installatörer av isolering till bostäder. Bolaget gynnas av en stark husmarknad samt ökade krav på mer isolering i hus, för att göra dem mer energieffektiva. Undermålig isolering är den största anledningen till energiförluster i bostäder vilket är kostsamt för husägaren samtidigt som det bidrar till stora koldioxidutsläpp. IBP leds idag av grundarens son Jeff Edwards, som dessutom är bolagets största aktieägare. Precis som fondens andra innehav är IBP välskött, lönsamt och har starka kassaflöden.

Medpace är en ledande kontraktsforskningsorganisation (CRO) som erbjuder helhetslösningar för utvecklandet av nya mediciner. Försäljningen drivs av en hög läkemedelsinnovation. Bolagets kunder är främst mindre bolag som inte har råd eller möjlighet att bygga upp infrastrukturen kring de kliniska studierna själva. Bolaget är välskött med starka kassaflöden, nettokassa samt till följd av sin affärsmodell industrihöga marginaler. Bolaget leds av dess grundare och storägare Dr August Troendle.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

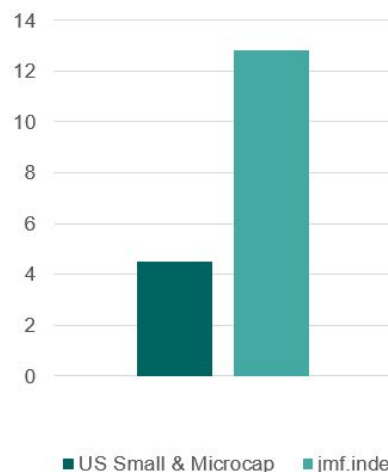
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 FEBRUARI 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

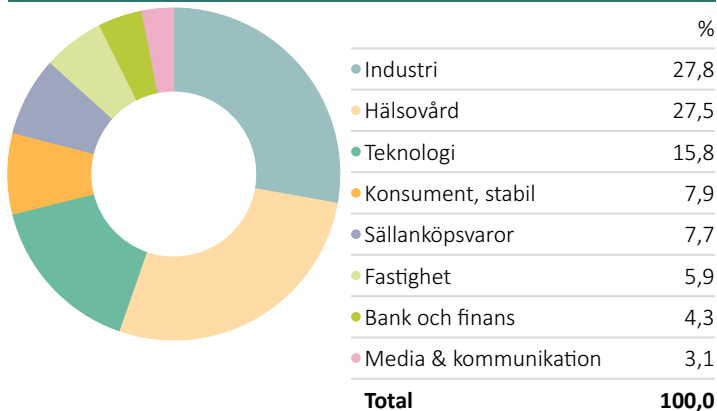
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,20
Sharpekvot	0,69
Beta	0,69
Tracking Error	9,16
Informationskvot	-0,26
Alpha	1,03
Up Capture Ratio	77,66
Down Capture Ratio	78,17

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

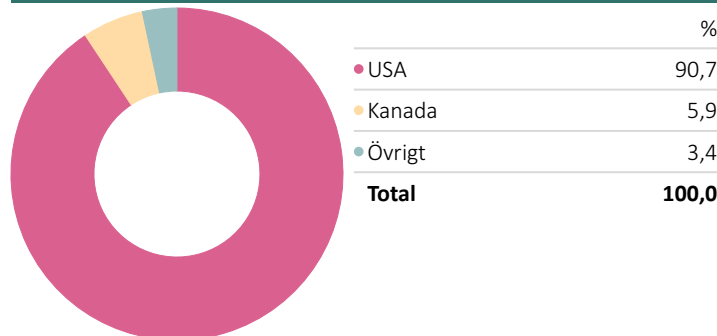
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,1%
UFP Technologies Inc	USA	4,0%
Winmark Corp	USA	3,8%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,8%
Chemed Corp	USA	3,8%
AptarGroup Inc	USA	3,8%
Inter Parfums Inc	USA	3,7%
J&J Snack Foods Corp	USA	3,7%
MSA Safety Inc	USA	3,6%
Johnson Outdoors Inc Class A	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.