

Didner & Gerge US Small & Microcap



DIDNER & GERGE

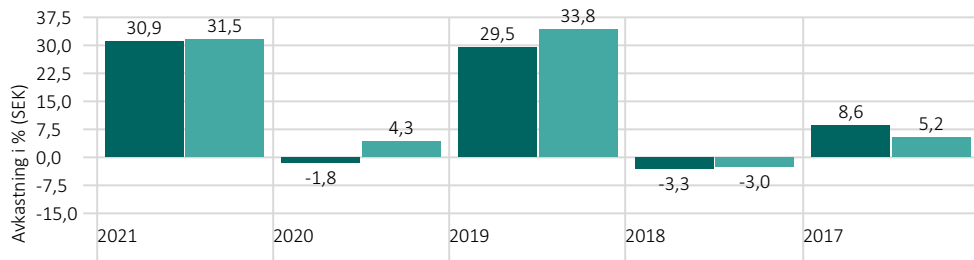
MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-0,9	14,4	8,6	12,3	12,2
MSCI USA Small Cap NR USD	-0,8	6,5	12,5	14,7	13,2

*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)*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap

■ MSCI USA Small Cap NR USD

*Jämförelseindex är omräknat från USD till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

US Small & Microcap - Förvaltarekommentar - Augusti 2022

Fonden hade en positiv utveckling under augusti månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Computer Services, Construction Partners och Ameresco.

Fintechbolaget **Computer Services** tillhandahåller systemlösningar för den finansiella sektorn. Bolaget gynnas av ett skifte till digitala banktjänster samt bankers outsourcing av dessa. Fokus och diversifiering ligger på hög servicefaktor vilket bland annat visar sig i bolagets höga andel återkommande intäkter. Förutom servicen skapar långa kontrakt och regleringar starka inträdesbarriärer för bolaget. Computer Services har en stark bolagskultur och både anställda som ledning har arbetat länge inom bolaget. Under månaden lades ett bud på bolaget som har accepterats av bolagets styrelse och grundare John Williams.

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 industriefarenhet och dessutom är stora ägare i bolaget.

Ameresco är ett ledande miljöteknikbolag som tillhandahåller energilösningar för att öka energieffektiviteten hos dess kunder. Bolaget gynnas av ett ökat miljöfokus och behovet att minska jordens koldioxidutsläpp. Med inriktning på design, installation och ägande av miljövänliga energilösningar erbjuds den bästa lösningen utifrån kundens behov, önskemål och kapacitet. Bolaget är välskött, lönsamt och har en stark bolagskultur präglad av grundaren och VDn George Sakellaris.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	477
% av tillg. i 10 största innehav	38,0%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	199,19
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	28,6%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



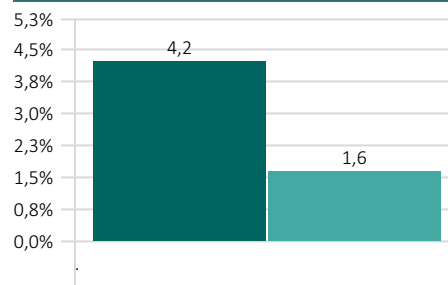
Principles for Responsible Investment



The Institutional Investors Group on Climate Change



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap ■ MSCI USA Small Cap NR USD

*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 AUGUSTI 2022

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Evertec och Compass Diversified Holdings.

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.

Compass Diversified Holdings är ett investeringsbolag med långsiktigt ägande i små nischade konsument- och industribolag. Bolaget investerar i bolag med starka varumärken och höga inträdesbarriärer samt bra kassaflöden. Compass Diversified hjälper bolagen att bygga upp sin verksamhet genom att investera i ledningspersoner, infrastruktur och kompletterande förvärv. Hållbarhet är en viktig del i bolagets strategi och investeringsprocess. Bolaget har visat bra värdeskapande historiskt och leds av grundaren och delägaren Elias Sabo.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

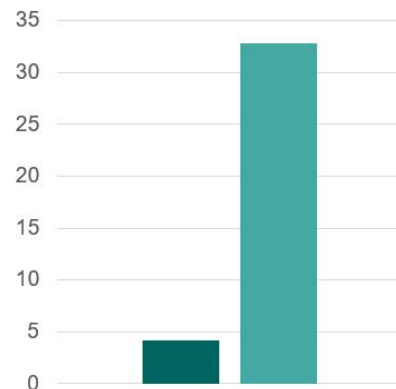
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap iShares ETF.

4,2 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

MÅNADSRAPPORT AUGUSTI 2022



DIDNER & GERGE

Fondens investeringsstrategi

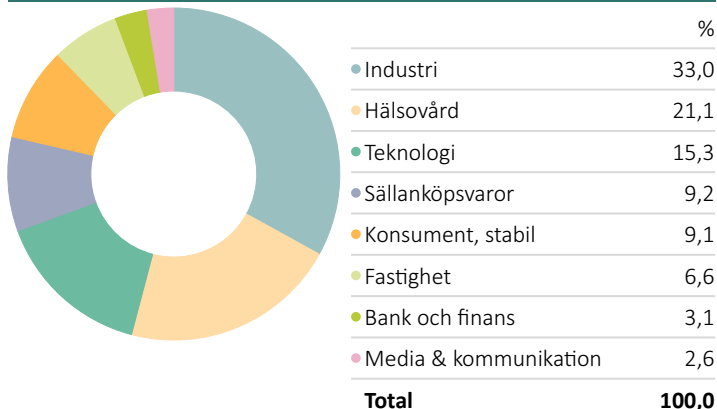
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,50
Sharpekvot	0,86
Beta	0,68
Tracking Error	9,59
Informationskvot	-0,21
Alpha	2,24
Up Capture Ratio	77,15
Down Capture Ratio	72,71

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

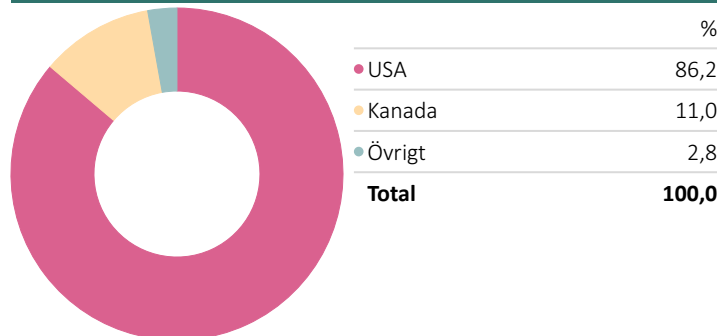
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,3%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	4,3%
Stantec Inc	CAN	4,1%
Chemed Corp	USA	3,8%
Inter Parfums Inc	USA	3,7%
Computer Services Inc	USA	3,6%
Kadant Inc	USA	3,4%
Winmark Corp	USA	3,3%
CRA International Inc	USA	3,3%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	3,2%

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.