



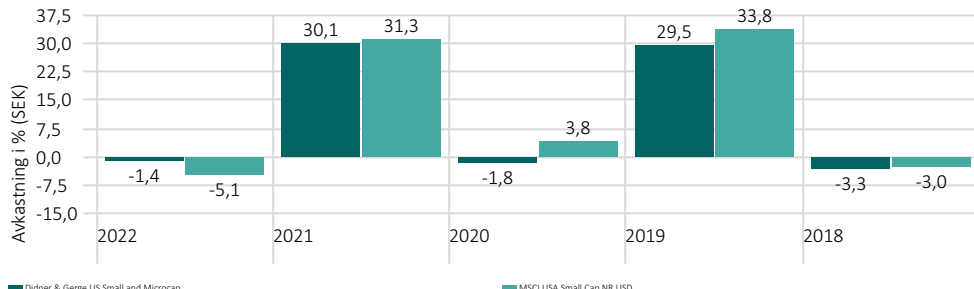
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2022

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

	2022	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-1,4	0,6	8,0	9,6	11,4
MSCI USA Small Cap NR USD	-5,1	1,3	9,0	10,9	11,7

\*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 - Förvaltarekommentar - December 2022

Fonden hade en negativ utveckling under december månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Johnson Outdoors, MSA Safety och Aptar.

**Johnson Outdoors** är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Sportfiske är en av de största utomhusaktiviteterna i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktveckling, hög produktkvalitet och bra marknadsföring. Bolaget är välskött, har en stark bolagskultur och leds av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold. Under månaden rapporterade bolaget en bättre kvartalsvinst än vad marknaden hade förväntat sig vilket fick aktien att stiga.

Verkstadsbolaget **MSA Safety** är global marknadsledare av högkvalitativa produkter för att skydda arbetare och arbetsplatser. Bolaget lägger stor vikt vid teknisk innovation och innehar stark kundlojalitet på marknaden. Tillväxten drivs främst av regleringar samt en förbättrad levnadsstandard i utvecklingsländer. MSA är ett välskött bolag med stark bolagskultur och fokus på ökad lönsamhet och kassaflöden. Bolaget grundades 1914 och ena grundarens sonson, John T Ryan, är stor aktieägare, tidigare VD och numera styrelsemedlem.

**Aptar** är global marknadsledare inom fördelningslock till olika slags förpackningar. Bolaget gynnas av ökad efterfrågan på mer avancerade förpackningslösningar främst inom hälsovårdssektorn. Aptar har en mycket stark marknadsposition inom till exempel astma- och nässpray. Bolaget 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. Aptar har en erfaren ledning och har de senaste åren ökat andelen kvinnor i styrelsen samt på ledande befattningar.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

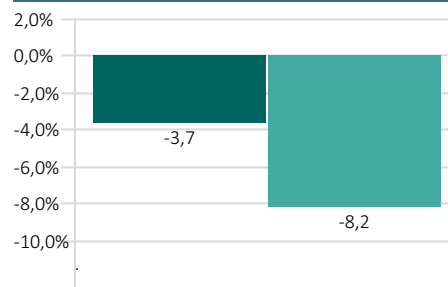
## Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	516
% av tillg. i 10 största innehav	40,5%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	198,13
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	41,2%
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](http://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 DECEMBER 2022

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Ameresco och Novanta.

**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 välkött, lönsamt och har en stark bolagskultur präglad av grundaren och VDn George Sakellaris.

**Novanta** är en ledande global leverantör av kritiska komponenter och delsystem till utrustning inom hälsovårds- och tillverkningsindustrin. Efterfrågan av bolagets produkter gynnas av en strukturell tillväxt inom områden såsom DNA-sekvensering, robotkirurgi och lagerautomatisering. Bolaget har bra lönsamhet och god finansiell ställning med starka kassaflöden.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

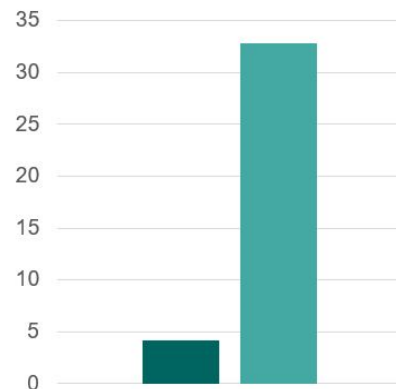
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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, tCO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt\*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

\* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap iShares ETF.

4,2 ton Co<sub>2</sub>e/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](http://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 DECEMBER 2022



# DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

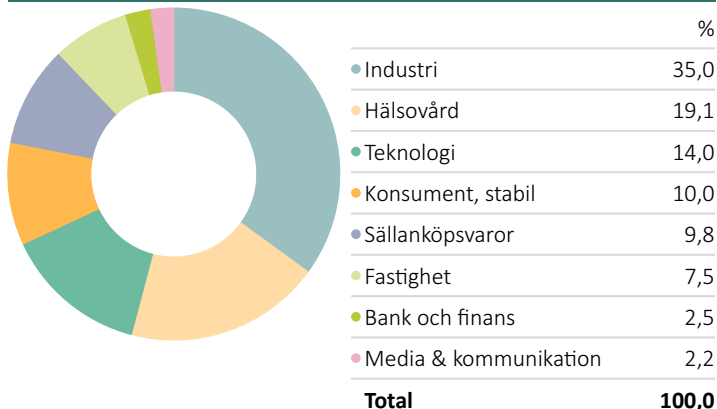
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,56
Sharpekvot	0,69
Beta	0,66
Tracking Error	10,17
Informationskvot	-0,12
Alpha	2,17
Up Capture Ratio	72,87
Down Capture Ratio	66,78

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

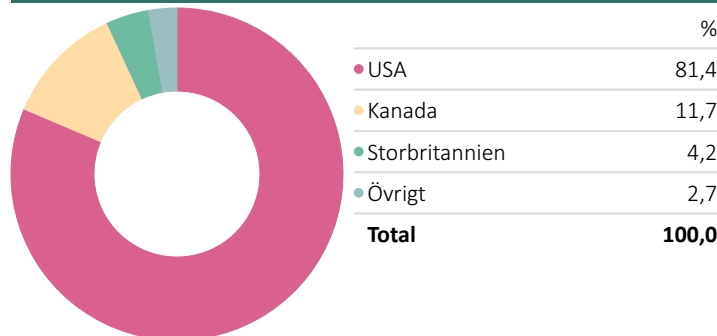
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Inter Parfums Inc	USA	4,4%
Stantec Inc	CAN	4,2%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
nVent Electric PLC	GBR	4,2%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	4,1%
The Toro Co	USA	4,1%
Chemed Corp	USA	4,0%
Winmark Corp	USA	3,9%
MSA Safety Inc	USA	3,8%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,7%

### 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](http://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](http://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.