



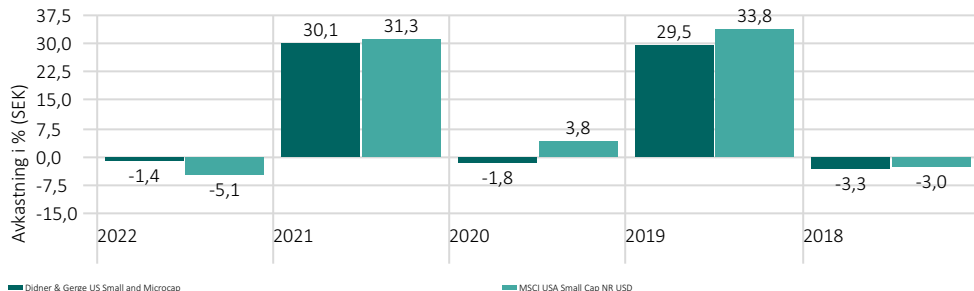
MÅNADSRAPPORT APRIL 2023

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

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	7,2	-0,7	16,6	9,9	12,0
MSCI USA Small Cap NR USD	0,7	-9,2	16,6	9,7	11,2

\*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)\*



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

## US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - April 2023

Fonden hade en oförändrad utveckling under april månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Medpace, US Physical och Kinsale.

**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. Under månaden rapporterade bolaget bättre än förväntade kvartalsciffror.

**U. S. Physical Therapy** är ett av USAs största sjukgymnastikföretag. Efterfrågan på bolagets tjänster gynnas främst av att USA har en åldrande befolkning och sjukgymnastik ses som ett bra alternativ till operationer och smärtstillande. Bolaget har dessutom ett snabbväxande segment relaterat till arbetsplatskador som syftar till att förhindra skador samt påskynda återgång till arbete efter skada. U.S. Physical Therapy är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en stark bolagskultur.

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.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

## Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	615
% av tillg. i 10 största innehav	42,2%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	212,45
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	29,7%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



## Senaste månad - Utveckling i % (SEK)\*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap

\*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 APRIL 2023

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Kadant och Littelfuse.

**Kadant** är en marknadsledande leverantör av utrustning och reservdelar till pappers- och processindustrin. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en ökad e-handel samt en ökad efterfrågan på hållbara material. Bolagets lösningar bidrar till att öka pappersmaskinens effektivitet och körstabilitet, minskar energianvändningen samt förbättrar kvaliteten på slutprodukten. Kadant är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en bra ledning som arbetat länge på bolaget.

**Littelfuse** har en ledande position inom säkringar och kretsskydd till elektronik, bilar och industriella applikationer. Produkterna utgör en viktig del av slutprodukterna de används i men utgör en låg kostnad av produktens totala värde. Priserna pressas därför inte lika hårt och tillsammans med skalfördelar ger detta en förklaring till bolagets höga marginaler. Bolaget har fortsatt goda möjligheter till förvärvsdriven tillväxt, utöver organisk tillväxt driven av ökat elektronikinnehåll samt krav på effektivare energianvändning i bolagets slutmarknader.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

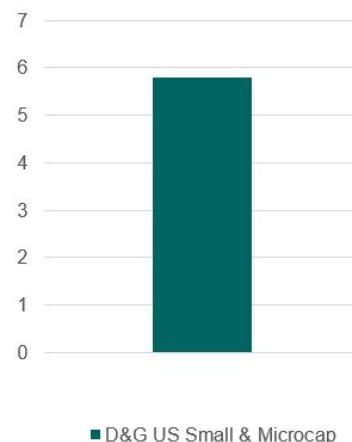
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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\*



\* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt.

5,8 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).

# Didner & Gerge

## US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT APRIL 2023



# DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

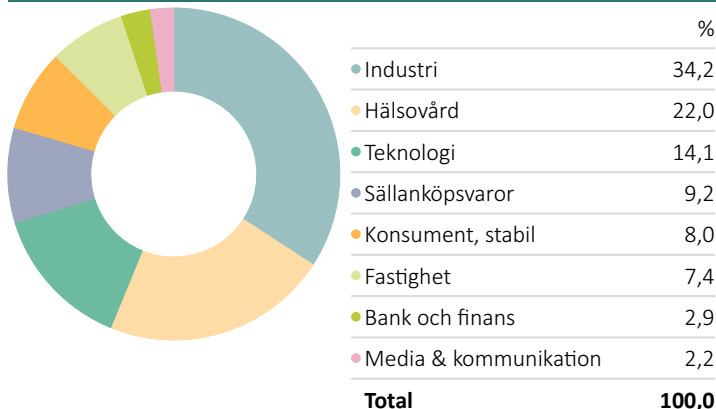
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,70
Sharpekvot	0,69
Beta	0,65
Tracking Error	10,44
Informationskvot	0,02
Alpha	3,25
Up Capture Ratio	70,92
Down Capture Ratio	59,64

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

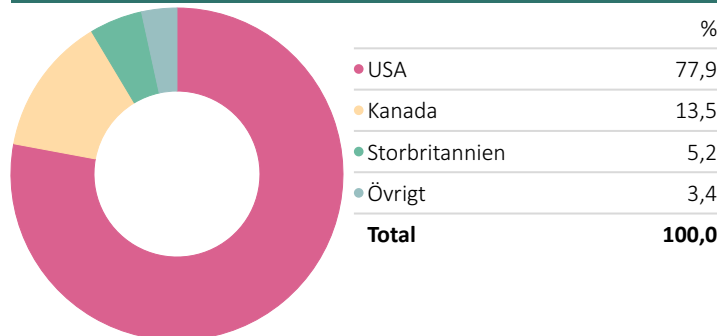
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	6,5%
nVent Electric PLC	GBR	4,9%
Inter Parfums Inc	USA	4,8%
Winmark Corp	USA	4,4%
Stantec Inc	CAN	4,1%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	4,0%
Chemed Corp	USA	3,9%
The Toro Co	USA	3,3%
Evertec Inc	PRI	3,2%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,1%

### 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.