

# Didner & Gerge US Small & Microcap



# DIDNER & GERGE

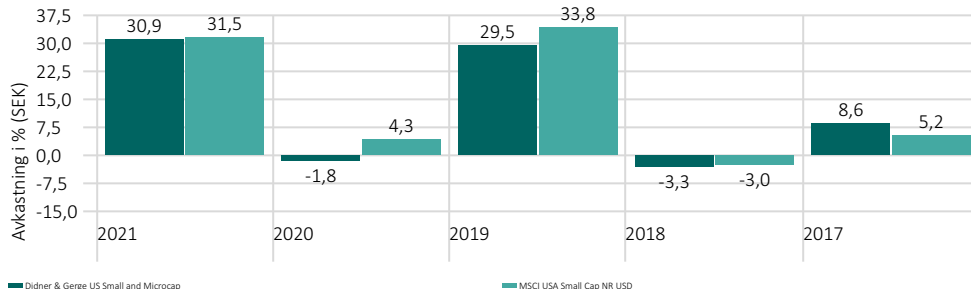
MÅNADSRAPPORT JULI 2022

## 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	-4,9	6,7	7,5	10,9	11,6
MSCI USA Small Cap NR USD	-2,4	4,8	11,1	13,8	13,1

\*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 - Juli 2022

Fonden hade en positiv utveckling under juli månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Advanced Drainage Systems, Novanta och U.S. Physical Therapy.

**Advanced Drainage Systems** är en marknadsledande tillverkare av plaströr och septiktankar för hantering av dag- och avloppsvatten. Bolaget växer snabbare än marknaden då rör tillverkade av plast till skillnad från rör tillverkade av betong och metall är billigare, har bättre prestanda, längre hållbarhet samt är mer miljövänliga. Regleringar och ökad efterfrågan på mer hållbara lösningar tror vi fortsatt kommer gynna bolagets tillväxt. Skalfördelar och god kostnadskontroll möjliggör dessutom stigande marginaler och starka kassaflöden.

**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.

**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 arbetsplatsskador 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.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

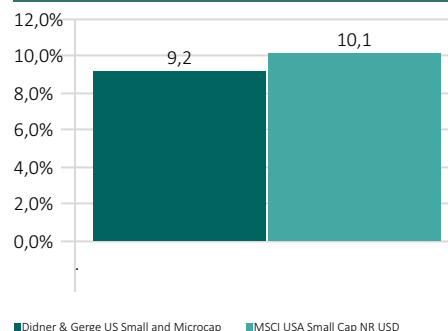
## Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	441
% av tillg. i 10 största innehav	38,5%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	191,07
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	26,3%
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](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 JULI 2022

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas UFP Technologies och J&J Snack Foods.

**UFP Technologies** tillverkar förvaringslösningar och komponenter främst till medicintekniska produkter. Efterfrågan på bolagets produkter drivs av en åldrande befolkning och gynnas bland annat av en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey R. Bailly, son till en av grundarna. Efterfrågan på bolagets produkter inom medicinteknik drabbades negativt av coronapandemin då många operationer ställdes in. Allteftersom planerade operationer sätts igång igen ökar efterfrågan för bolagets produkter.

**J&J Snack Foods** är en 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 året har bolaget rapporterat en försäljningsåterhämtning. J&J Snack Foods har bra kassaflöden och en stark balansräkning. Grundaren Gerald B. Shreiber är styrelseordförande och bolagets största aktieägare.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

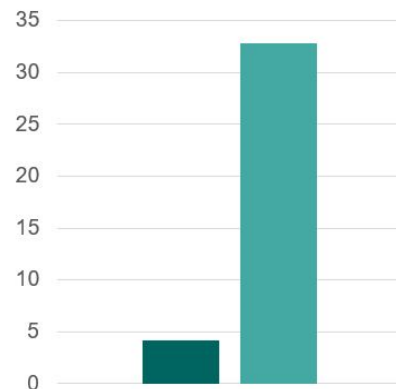
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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



# DIDNER & GERGE

MÅNADSRAPPORT JULI 2022

### Fondens investeringsstrategi

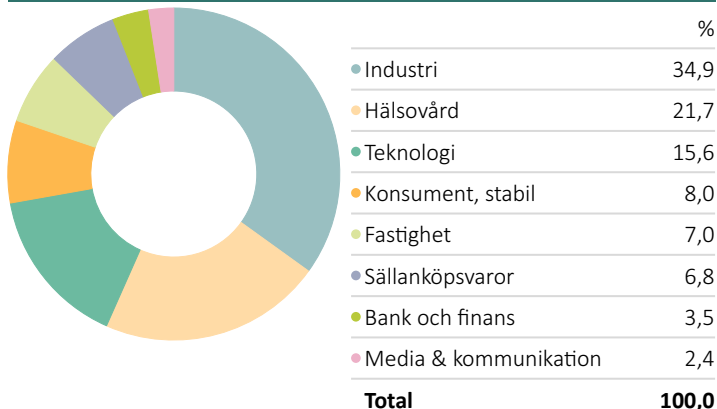
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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	0,78
Beta	0,68
Tracking Error	9,50
Informationskvot	-0,27
Alpha	1,49
Up Capture Ratio	75,33
Down Capture Ratio	73,19

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

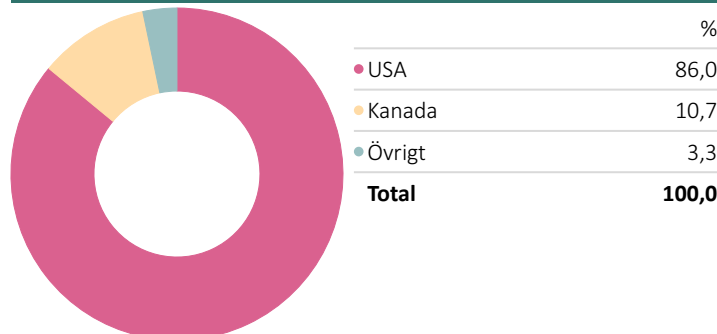
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,5%
Inter Parfums Inc	USA	4,0%
Chemed Corp	USA	4,0%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,9%
CRA International Inc	USA	3,7%
Littelfuse Inc	USA	3,6%
Winmark Corp	USA	3,6%
Stantec Inc	CAN	3,5%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	3,5%
MSA Safety Inc	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](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.