

# Didner & Gerge US Small & Microcap



## DIDNER & GERGE

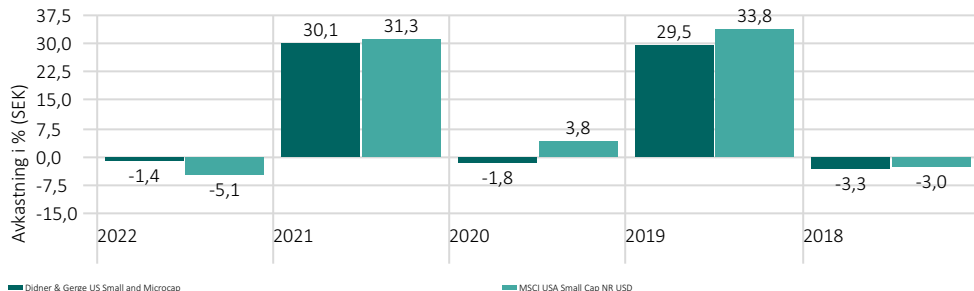
MÅNADSRAPPORT JUNI 2023

### 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	23,5	15,0	21,1	11,7	14,0
MSCI USA Small Cap NR USD	13,1	9,5	19,1	10,4	12,8

\*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 - Juni 2023

Fonden hade en positiv utveckling under juni månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas UFP Technologies, Nvent Electric och MSA Safety.

**UFP Technologies** är en ledande tillverkare av utrustningsskydd och förvaringslösningar främst till hälsovårdssektorn. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en åldrande befolkning samt en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies kärnkompetens är deras tillverkningsmekanik och teknologier samt exklusivitet till vissa material. Bolaget har långa kontrakt med sina kunder. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey Bailly, som är son till en av grundarna. Bolaget är välskött med en stark marknadsposition och starka kassaflöden. Aktien fortsätter att utvecklas väl, under månaden tog bolaget upp sina tillväxtmål på 3-5 år. Det årliga försäljningsmålet höjs från 10-15% till 12-18% med en förväntad EBIT-marginal på 15-18% från tidigare 12-15%.

**Nvent** är en ledande tillverkare av marknadsledande produkter som ansluter och skyddar elektriska applikationer. Bolagets produkter bidrar till energibesparingar, ökad säkerhet och tillförlitlighet inom verksamheter som använder mycket energi. Bolaget har som mål att över 90% av nyutvecklade produkter år 2025 ska vara av hållbar karaktär. Nvent värderar inkludering- och mångfaldsfrågor högt, bland annat genom att inkludera detta i sitt incitamentsprogram samt ha kvantitativa mål att öka andel kvinnor i ledningsnivå. Bolaget är välskött med starka kassaflöden och möjlighet till marginalexpansion. Under månaden steg aktien delvis till följd av Nvidias kommentarer på investeringsbehovet i datacenter för att kunna möta efterfrågan som kommer av ökad artificiell intelligens.

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



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

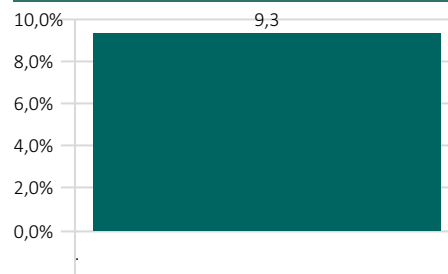
### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	749
% av tillg. i 10 största innehav	38,8%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	244,72
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	22,7%
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.



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.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas American Software och Darling Ingredients.

**American Software** är en ledande leverantör av mjukvara för planering av företags värdekedja, hela vägen från design av en produkt till att produkten når slutkund. Mjukvaran möjliggör en bättre användning av resurser, vilket leder till effektivare användning av råmaterial, minskad energikonsumtion, ökad spårbarhet för att säkerställa efterlevnad av anställningsvillkor och säkerhetsstandarder samt optimering av leveranssätt. Bolaget grundades 1970 och en av grundarna är nuvarande styrelseordförande och storägare James C. Edenfield. Aktien föll till följd av en sämre än förväntad kvartalsrapport från bolaget under månaden.

**Darling Ingredients** är global marknadsledare på att omvandla slakteriavfall och fritryolja till foder föda, energi och bränsle. Bolaget tar hand om restavfall som annars bara skulle slängas. De ingredienser som inte kan ätas av djur eller människor används till att producera grön energi och bränsle som har ett lägre klimatavtryck än konventionella produkter. Bolaget grundades 1882 av familjerna Darling och Swift och är vertikalt integrerade med 270 fabriker runtom i världen. Precis som fondens andra innehav är Darling Ingredients välskött, lönsamt och har starka kassaflöden.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

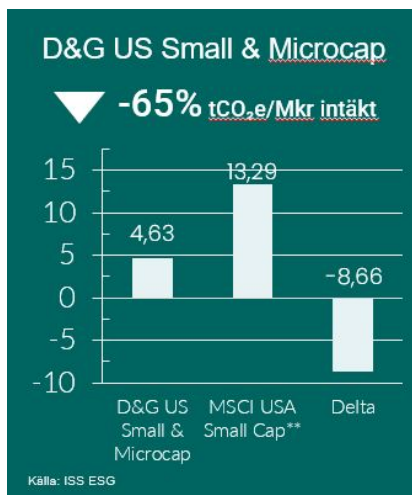
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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\*



\* 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.

4,6 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.

# Didner & Gerge

## US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JUNI 2023



# DIDNER & GERGE

### Fondens investeringsstrategi

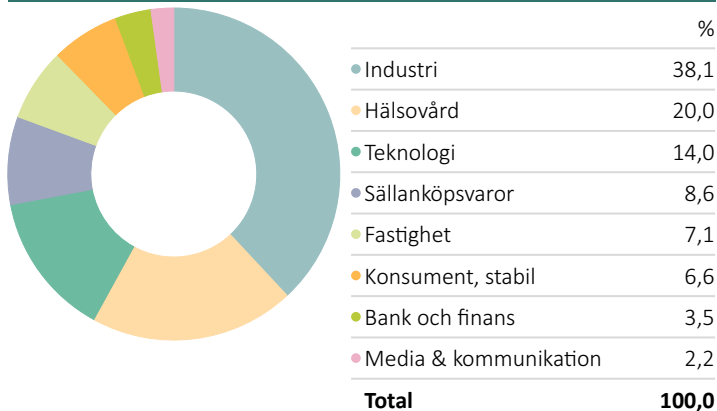
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	16,20
Sharpekvot	0,77
Beta	0,66
Tracking Error	10,40
Informationskvot	0,12
Alpha	4,31
Up Capture Ratio	74,50
Down Capture Ratio	59,64

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

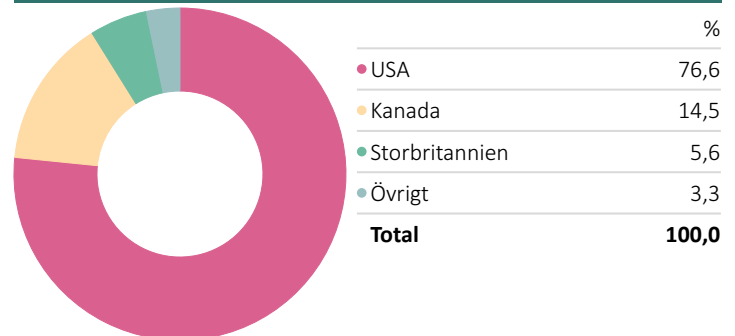
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
nVent Electric PLC	GBR	5,2%
UFP Technologies Inc	USA	4,8%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	4,0%
Stantec Inc	CAN	3,8%
Winmark Corp	USA	3,8%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,6%
Inter Parfums Inc	USA	3,6%
MSA Safety Inc	USA	3,6%
Chemed Corp	USA	3,3%
Kinsale Capital Group Inc	USA	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](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.