



MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2019

### US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - November 2019

Fondens utveckling var relativt oförändrad under december månad. De bolag som bidrog mest positivt till fondens avkastning var innehaven i friluftsbolaget Johnson Outdoors och second hand-kedjan Winmark. Johnson Outdoors publicerade en kvartalsrapport som var bättre än vad marknaden hade väntat sig, främst drivet av lyckade lanseringar av produkter för sportfiske.

Under månaden investerade fonden i specialistkonsultbolaget Exponent. Bolaget hjälper andra bolag med lösningar av komplexa problem på deras produkter eller tjänster. Antingen reaktivt, efter att till exempel en olycka har skett och man behöver ta reda på varför, eller proaktivt för att förhindra att en skada eller olycka inträffar. Exponent är relativt oberoende av ekonomiska cykler då olyckor kan ske när som helst och kunderna måste ha hjälp omgående. I många fall skapar reaktiva konsultjobb även proaktiva projekt då andra bolag i branschen vill förekomma eventuella liknande problem. Exponent är ett välskött

bolag med en erfaren ledning. Nuvarande VD, Dr Catherine Corrigan, har arbetat på bolaget i 24 år.

Fondens sämsta bidragsgivare under månaden var väginfrastrukturbolaget Construction Partners. Bolaget rapporterade kvartalssiffror under månaden samt publicerade vinstutsikter för 2020 som var mer konservativa än vad marknaden hade väntat sig. Vi tror dock att förutsättningarna för en fortsatt god tillväxt framöver är starka för Construction Partners. USA har en eftersatt väginfrastruktur vilket kräver kontinuerliga investeringar och bolaget gynnas av att de delstater de verkar i har ökat sin finansiering till vägunderhåll.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31

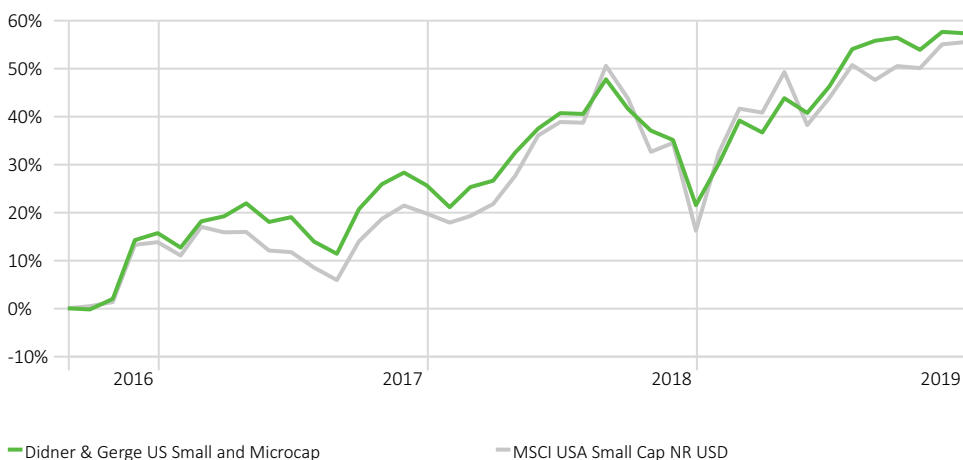


Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	680
% av tillg. i 10 största innehav	39,9%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	157,25
Förvaltningsavgift	1,6 %
Geografisk inriktning	Nordamerika

### Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



### Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

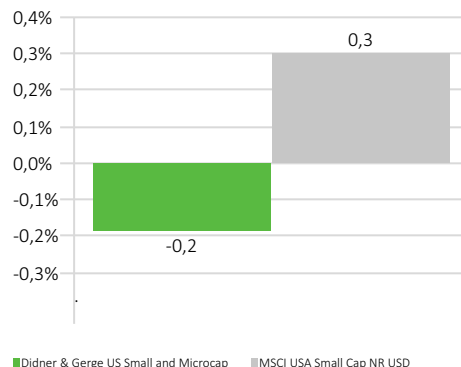
	i år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	29,5%	0,6%	29,5%	10,8%	14,54%
MSCI USA Small Cap NR USD	33,8%	3,3%	33,8%	11,0%	14,14%

\*Avser årlig genomsnittlig avkastning

Signatory of:



### Senaste månaden - Utveckling i % (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.

# Didner & Gerge

## US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2019



# DIDNER & GERGE

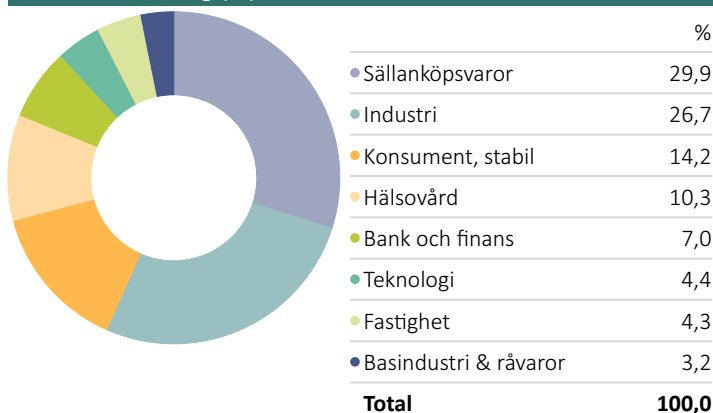
### Fondens investeringsstrategi

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 leverera en avkastning som överstiger relevant jämförelseindex på fem års sikt. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och normalt en koncentrerad portfölj på 25-35 bolag.

### Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	13,68
Sharpekvot	0,87
Beta	0,70
Tracking Error	7,78
Informationskvot	-0,02
Alpha	3,02
Up Capture Ratio	82,31
Down Capture Ratio	73,69

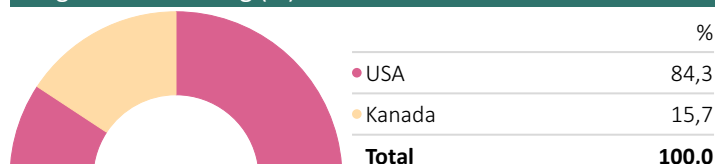
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Winpak Ltd	CAN	4,4%
UFP Technologies Inc	USA	4,3%
Littelfuse Inc	USA	4,1%
Colliers International Group Inc	CAN	4,1%
Winmark Corp	USA	4,0%
Chemed Corp	USA	3,9%
MTY Food Group Inc	CAN	3,6%
The Toro Co	USA	3,6%
Viad Corp	USA	3,6%
Kadant Inc	USA	3,6%

### 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.