



MÅNADSRAPPORT MAJ 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Maj 2020

Fonden hade en svagt positiv utveckling under maj månad. Fondens bästa bidragsgivare var hälsovårdsbolaget LHC Group, automatiseringsbolaget Novanta samt specialförsäkringsbolaget Kinsale.

LHC Group är en av USAs största aktörer inom hemsjukvård. Bolaget erbjuder vård av hög kvalitet till en relativt låg kostnad. Bolagets tillväxt gynnas av att USA har en åldrande befolkning. 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. Kinsale erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring främst till mindre kunder. Egenutvecklad databas gör det möjligt för dem att ständigt förbättra sina processer, vilket har lett till både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschsnittet.

Fondens sämsta bidragsgivare i maj var förskolebolaget Bright Horizons samt

secondhand-kedjan Winmark som båda har påverkats negativt av nedstängningen av samhällena till följd av coronakrisen.

Fonden har köpt in mjukvarubolaget Descartes Systems Group som är en global marknadsledare av molnbaserade logistiklösningar för att göra leveranser så effektiva och lönsamma som möjligt. Bolaget gynnas av en övergång från manuella till digitala handelsdokument, ökade regleringar samt behov av snabbare leveranser och realtidsuppdateringar.

Fonden har sålt stapelbolaget Lassonde Industries på grund av dess låga tillväxtutsikter i kombination med en fortsatt intensifierad konkurrens på framförallt den amerikanska marknaden.

Nu finns fonden återigen som valbar inom PPM. Då fonden har funnits i mer än 3 år uppfyller den de kriterier som behövs och godkändes därmed för att ingå i PPM-utbudet.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31

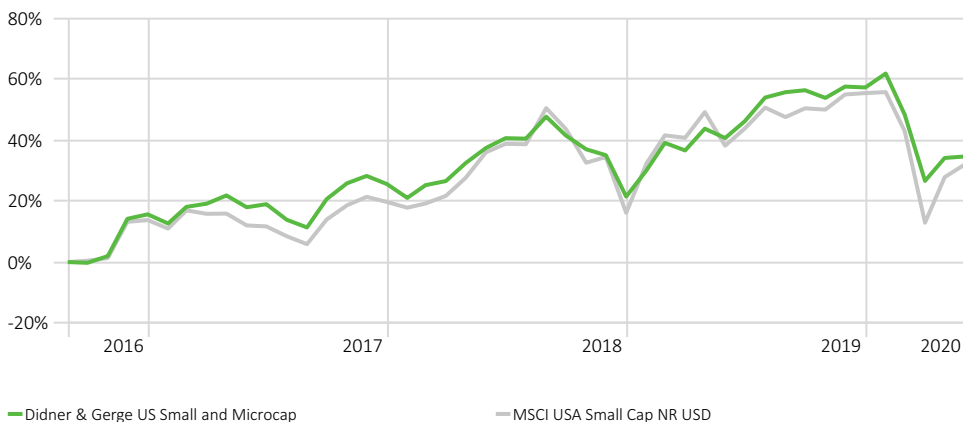


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	550
% av tillg. i 10 största innehav	40,9%
Antal innehav	27
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	134,63
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	39,7%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)

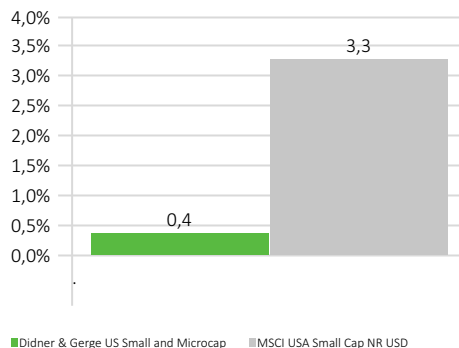


Fondens avkastning - Utveckling i % under olika tidsperioder (SEK)

	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-14,4%	-9,3%	-4,3%	4,5%	8,3%
MSCI USA Small Cap NR USD	-14,4%	-7,6%	-4,4%	5,6%	7,7%

*Avser årlig genomsnittlig avkastning

Senaste månaden - Utveckling i % (SEK)



Signatory of:



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 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 MAJ 2020



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 - 40 bolag.

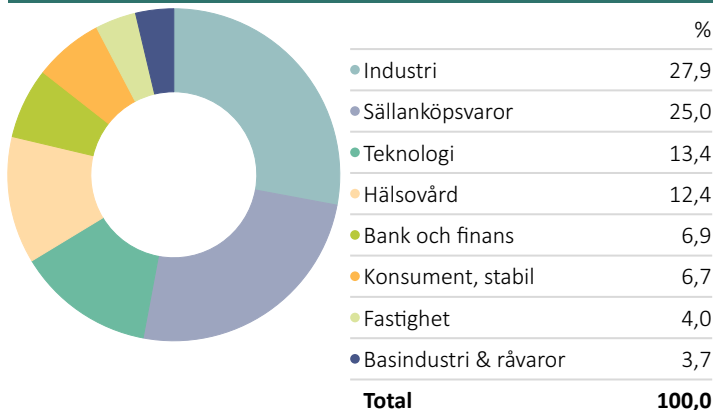
Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	17,08
Sharpekvot	0,38
Beta	0,68
Tracking Error	9,72
Informationskvot	-0,11
Alpha	0,46
Up Capture Ratio	75,17
Down Capture Ratio	75,11

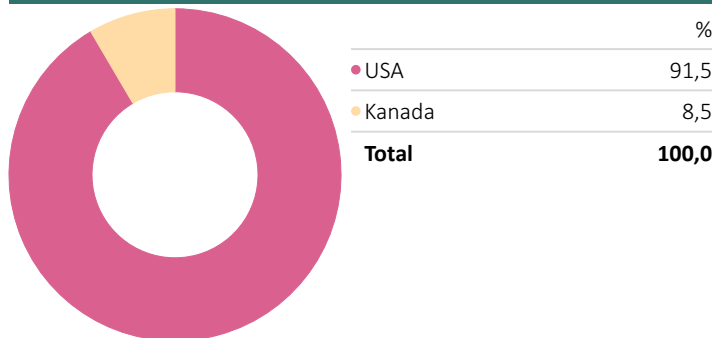
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
The Toro Co	USA	4,8%
Chemed Corp	USA	4,8%
UFP Technologies Inc	USA	4,4%
LHC Group Inc	USA	4,0%
Kadant Inc	USA	3,9%
Littelfuse Inc	USA	3,8%
McGrath RentCorp	USA	3,8%
Colliers International Group Inc	CAN	3,8%
Exponent Inc	USA	3,7%
Novanta Inc	USA	3,7%

Branschfördelning (%)



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

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 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.