



MÅNADSRAPPORT JUNI 2020

US Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Juni 2020

Fonden hade en positiv utveckling under juni månad. Fondens bästa bidragsgivare var second hand-kedjan Winmark, fastighetsförvaltaren Colliers och friluftsbolaget Johnson Outdoors. Det som alla tre bolagen har gemensamt, förutom att vara välskötta, är att de är grundar- eller familjeägda. Vi föredrar att investera i grundarägda bolag då dessa bolag oftast styrs långsiktigt och relativt konservativt. Studier visar dessutom att den typen av bolag generellt har lägre skuldsättning, bättre kostnadskontroll och en stark bolagskultur.

Johnson Outdoors är en ledande tillverkare av utrustning för friluftsliv främst till sportfiske men också till camping och dykning. Fiske är, efter löpning, den största utomhusaktiviteten i USA. Bolaget har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktinnovation, hög produktkvalité och god marknadsföring. Johnson Outdoors har en stark bolagskultur och leds idag av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold. Hon har fått flera utmärkelser för sin ledarstil. Familjen Johnson är största ägaren i bolaget.

Fondens sämsta bidragsgivare i juni var förpackningsbolaget Winpak, hospis- och rörmokeribolaget Chemed samt Toro.

Under månaden valde vi att öka fondens innehav i Toro. Toro är förutom marknadsledande inom produkter till gräs- och landskapskötsel även en marknadsledande tillverkare av maskiner som används vid infrastrukturarbeten under jord. Bolaget gynnas bland annat av den pågående 5G-uppbyggnaden. Toro har ett tydligt fokus på kontinuerliga förbättringar och en god tillväxthistorik. Vi tror att bolaget kommer kunna fortsätta växa framöver till följd av sin marknadsposition, innovativa produkter och möjlighet till kompletterande förvärv.

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

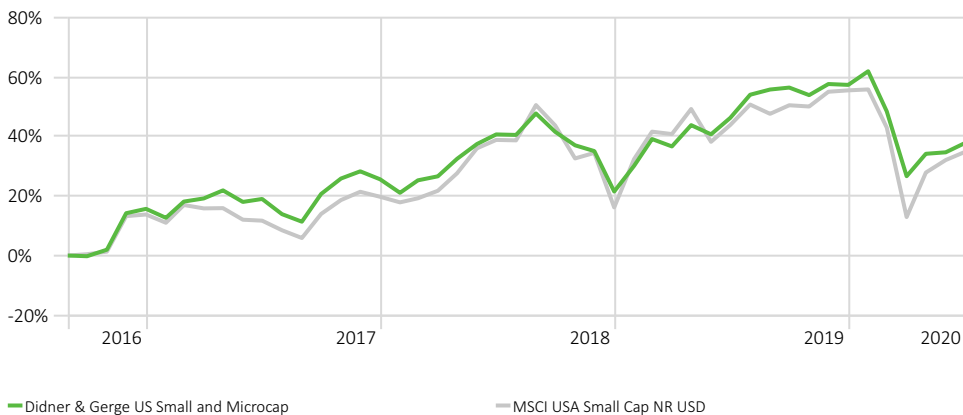


Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	581
% av tillg. i 10 största innehav	39,6%
Antal innehav	27
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	137,75
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	39,7%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Fondens avkastning - Utveckling i % sedan start (SEK)



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

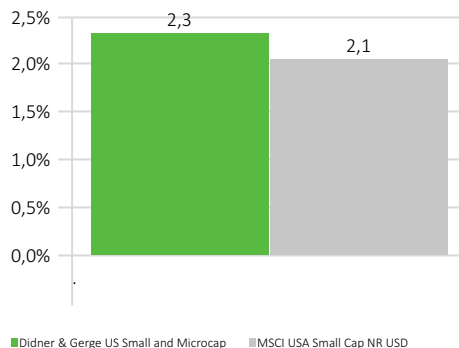
	1 år	3 mån	1 år	3 år*	Sedan start*
Didner & Gerge US Small and Microcap	-12,4%	8,8%	-5,8%	5,0%	8,7%
MSCI USA Small Cap NR USD	-12,7%	19,4%	-6,3%	6,5%	8,1%

*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 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 JUNI 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.

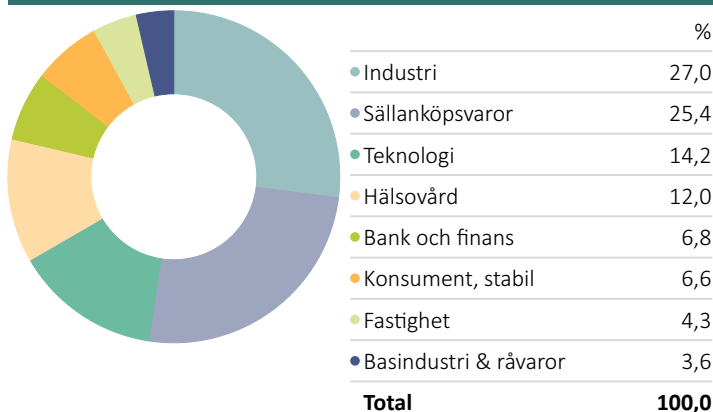
Nyckeltal - 3 år

Standardavvikelse	17,11
Sharpekvot	0,41
Beta	0,68
Tracking Error	9,70
Informationskvot	-0,14
Alpha	0,40
Up Capture Ratio	75,96
Down Capture Ratio	76,47

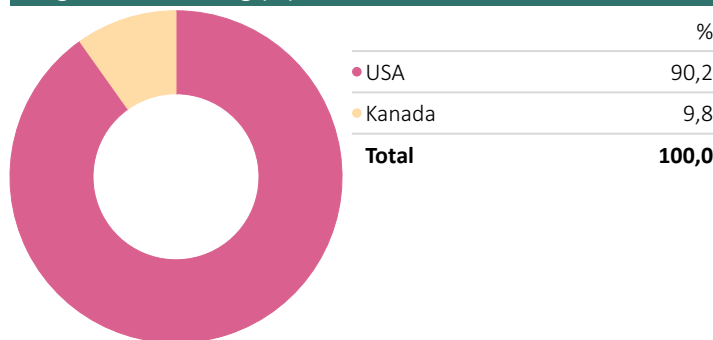
10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
The Toro Co	USA	4,6%
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
Chemed Corp	USA	4,2%
LHC Group Inc	USA	4,1%
Colliers International Group Inc	CAN	4,0%
Littelfuse Inc	USA	3,9%
Kadant Inc	USA	3,8%
Exponent Inc	USA	3,8%
Bright Horizons Family Solutions Inc	USA	3,6%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,6%

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.