



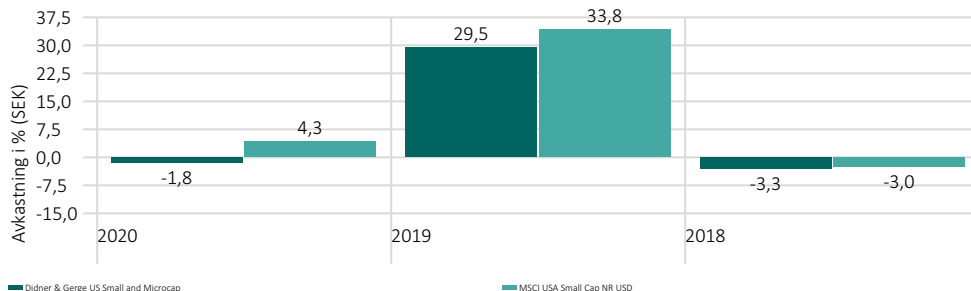
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2020

### Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)\*

	2020	3 mån	1 år	3 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-1,8%	7,3%	-1,8%	7,1%	10,6%
MSCI USA Small Cap NR USD	4,3%	18,1%	3,8%	10,5%	11,7%

\*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 - Förvaltarkommentar - December 2020

Fonden hade en positiv utveckling under december månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas friluftsbolaget Johnson Outdoors, specialförsäkringsbolaget Palomar och infrastrukturbolaget Construction Partners.

Johnson Outdoors hade en bra kursutveckling under december till följd av att kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet överträffade marknadens förväntningar. Bolaget 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. Johnson Outdoors har kunnat behålla sin ledande marknadsposition genom ständig produktinnovation, hög produktkvalité och god marknadsföring. Bolaget har en stark bolagskultur och leds idag av grundarens dotter Helen Johnson-Leipold. Helen Johnson-Leipold har fått flera utmärkelser för sin ledarstil. Familjen Johnson är största ägaren i bolaget.

Specialförsäkringsbolaget Palomar erbjuder naturkatastrofskydd i USA. Genom egenutvecklad teknik som är länkad till geokoder kan bolaget erbjuda mer flexibla försäkringsprodukter än vad ett traditionellt försäkringsbolag kan. Försäkring mot naturkatastrofer är vanligtvis mycket dyrt men Palomars process, som är helt automatiserad, innebär att bolaget kan erbjuda försäkringar till mer fördelaktiga priser samtidigt som bolaget kan hålla nere riskerna. Med individuellt prissatta försäkringar och ett starkt distributionsnät tar Palomar andelar på en ineffektiv och växande marknad. Bolaget leds av sin grundare McDonald Armstrong som dessutom är en stor ägare i bolaget.

Construction Partners är ett välskött infrastrukturbolag som verkar i de sydöstra delarna av USA. Bolaget underhåller befintliga vägar och har historiskt haft en stor andel återkommande intäkter. USA har en eftersatt väginfrastruktur och bolaget gynnas av att de delstater som de verkar i har ökat sin finansiering till vägunderhåll.



Jessica Frank  
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson  
Sedan 2019-08-19

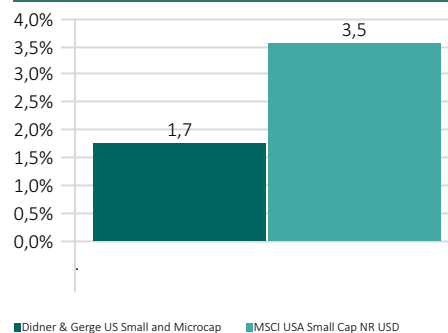
### Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	592
% av tillg. i 10 största innehav	41,2%
Antal innehav	29
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	154,47
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	43,7%
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 DECEMBER 2020

Construction Partners leds av sina grundare som tillsammans har en lång industrierfarenhet och dessutom är stora ägare i bolaget.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas specialförsäkringsbolaget Kinsale och fastighetsrådgivaren Colliers.

Specialförsäkringsbolaget Kinsale hade en svag kursutveckling under december månad. Bolaget har dock utvecklats bra under året och är en av fondens bästa bidragsgivare under 2020. Kinsale erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring främst till mindre kunder. Egenutvecklad databas gör det möjligt för bolaget att ständigt förbättra sina processer, vilket har lett till både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschnittet. Bolaget leds av sin grundare Michael Kehoe.

Colliers är en av de större aktörerna globalt inom förmedling, rådgivning och investeringar i kommersiella fastigheter. Bolaget differentierar sig genom att ha en entreprenörsdriven kultur med ett betydande delägarskap bland de anställda. Fastighetstransaktioner blir i allt större utsträckning globala, vilket leder till goda möjligheter för etablerade aktörer såsom Colliers att ta marknadsandelar. Marknaden är fortsatt fragmenterad så goda möjligheter finns dessutom till förvärv.

### Hållbarhet i korthet

#### VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

#### VÄLJER BORT

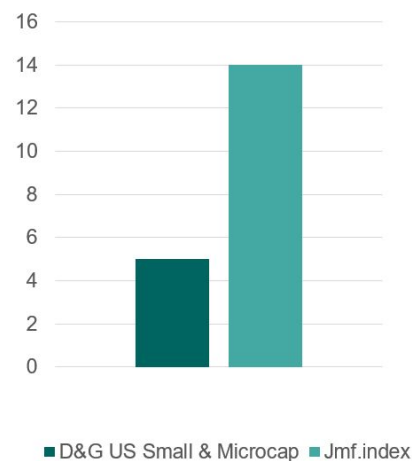
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | 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 2019-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO<sub>2</sub>e/Mkr intäkt.

5 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

MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2020



# DIDNER & GERGE

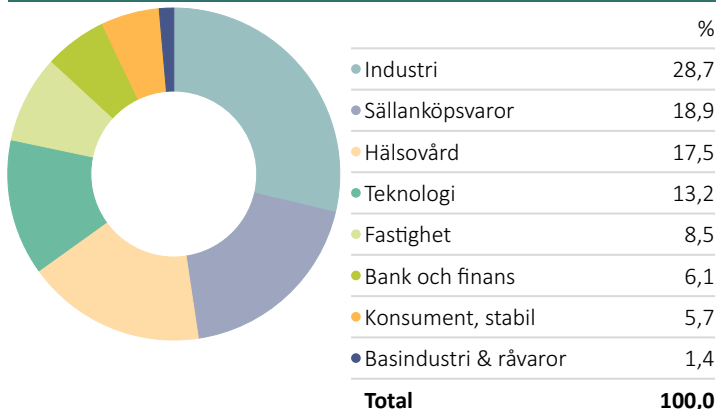
### Fondens investeringsstrategi

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 %	16,80
Sharpekvot	0,53
Beta	0,65
Tracking Error	10,50
Informationskvot	-0,29
Alpha	0,15
Up Capture Ratio	72,07
Down Capture Ratio	74,34

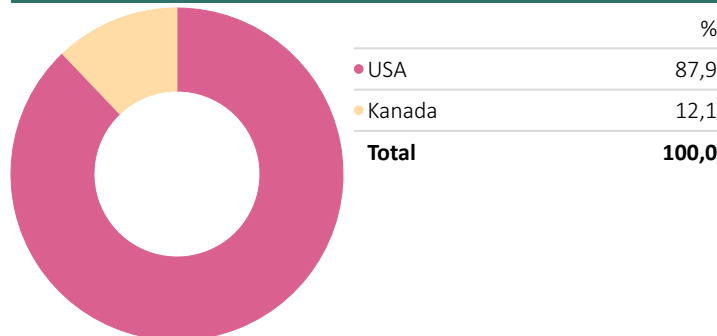
### Branschfördelning (%)



### 10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Chemed Corp	USA	4,9%
Colliers International Group Inc	CAN	4,8%
UFP Technologies Inc	USA	4,6%
The Toro Co	USA	4,0%
Construction Partners Inc Class A	USA	3,9%
AptarGroup Inc	USA	3,9%
Kadant Inc	USA	3,9%
US Physical Therapy Inc	USA	3,8%
Littelfuse Inc	USA	3,8%
Exponent Inc	USA	3,7%

### 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.