



Utveckling

Kurs 2024-03-28 290,7851 SEK		
1 månad +7,62%	3 månader +19,99%	6 månader +24,78%
1 år +19,99%	1 år +36,62%	3 år +68,45%
5 år +112,87%	10 år -	Sedan start +190,79%

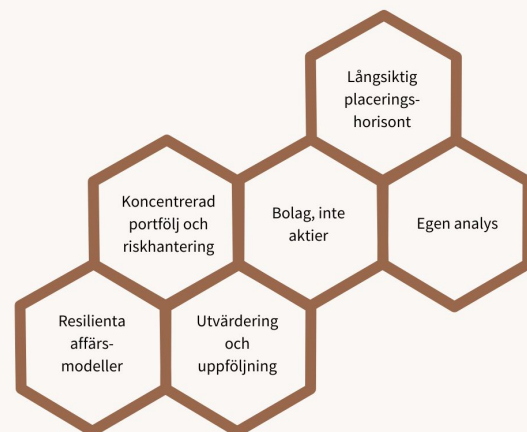


Förvaltare D&G US Small & Microcap
Linn Hansson (aug 2019)
Jessica Frank (aug 2016)

Risk information: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Hållbarhet i korthet

Didner & Gerge US Small and Microcap väljer ut sina innehav med omsorg. En gedigen analys av och kännedom om bolagen är kärnan i den aktiva förvaltning som fonden bedriver och är grunden för hållbarhetsarbetet. Förvaltarna har alltid ett långsiktigt perspektiv när de investerar och man letar efter bolag med resilienta affärsmodeller, som man kan tänka sig att äga under lång tid framöver.



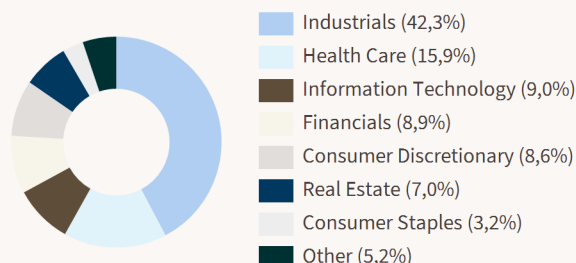
Topp 10 innehav

CORE & MAIN INC	USA	5,1%
UFP TECHNOLOGIES INC	USA	5,0%
NVENT ELECTRIC PLC	USA	4,1%
COMFORT SYS USA INC	USA	3,8%
BADGER METER INC	USA	3,7%
FIRSTSERVICE CORP NEW	CAN	3,6%
MSA SAFETY INCORPORATED	USA	3,5%
COLLIERS INTL GROUP INC	CAN	3,5%
CBIZ INC	USA	3,4%
TORO CO	USA	3,4%

Fondfakta

UCITS	Ja
Förvaltningstyp	Aktiv
Geografisk inr.	Nordamerika
Fokus	aktier, USA småbolag
Startdatum	2016-08-31
ISIN	SE0008347447
Jämförelseindex	MSCI US Small Cap
NAV-kurs (28 mar)	290,7851 SEK
Förvaltningsavgift	1,60%
Fondförmögenhet	1 423 MSEK
Antal innehav	31
Tillg. i 10 största inneh.	59%

Branschfördelning



Största marknader

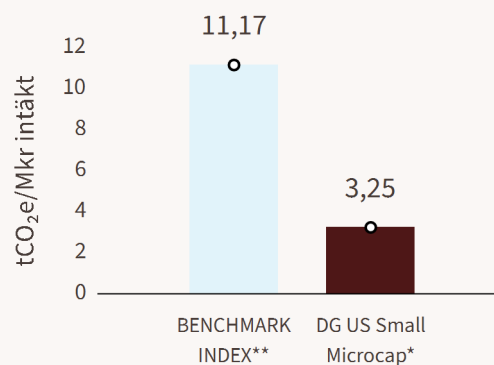
United States	82,1%
Canada	12,7%
Other	5,2%

Nyckeltal över 5 år

Årlig avkastning fond	17,7%
Årlig avkastning index	13,4%
Standardavvikelse	16,3%
Standardavvikelse	19,6%
Risikfri ränta	1,1%
Alfa	0,03
Beta	0,97
Aktiv risk (tracking)	9,1%
Informationskvot	0,48
Treynorkvot	0,17
Sharpekvot	0,11

Koldioxidutsläpp

71% lägre utsläpp än jämförelseindex



*Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. 3,3 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter- anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small and Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

**Koldioxidavtryck per 2023-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, tCO₂e/Mkr intäkt. Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 och Scope 2. Källa: ISS ESG

Varför investera i vår amerikanska småbolagsfond?

USA har:

- hög innovationstakt
- världens bästa universitet
- ett gynnsamt företagsklimat
- hög entreprenörsanda
- världens största aktiemarknad

"Never bet against America"

-Warren Buffet

Förvaltarkommentar

Fonden hade en positiv utveckling under mars månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Core and Main, UFP Technologies och Nvent Electric.

Core and Main är en marknadsledande distributör i USA av produkter för vattenhantering. Bolagets tillväxt drivs av en åldrad och eftersatt vatteninfrastruktur som kräver investeringar. Den åldrade infrastrukturen gör att det sker många vattenläckor som innebär hälsorisker samt stora kostnader för samhället. Core and Main har tillsammans med sin närmaste konkurrent ca en tredjedel av marknaden som därutöver är mycket fragmenterad så förutom att växa organiskt har bolaget också stora möjligheter att fortsätta att konsolidera marknaden via förvärv. Marginalexpansion är drivet av en ökad andel private label-produkter samt en mer effektiv prissättning. Bolaget är välskött med erfaren ledning och starka kassaflöden. Under månaden rapporterade bolaget kvartalssiffror där framförallt framtidsutsikterna var mer positiva än vad marknaden förväntat sig vilket fick aktien att utvecklas väl.

UFP Technologies är en ledande tillverkare av utrustningskydd 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 tillverkningssteknologi 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. Under månaden uppdaterade bolaget marknaden gällande kontraktet med dess strategiska medicinska kund Intuitive Surgical vilket fick aktien att stiga.

Nvent Electric 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 procent 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.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas ATS och Inter Parfums.

ATS är en global ledare av system för en automatiserad tillverkning, främst för kunder inom reglerade industrier med strukturell tillväxt och höga krav på produktkvalitet och tillförlitlighet. Bolaget gynnas även av att fler företag flyttar produktionen närmre sina hemmamarknader. Förutom att växa organiskt möjliggör bolagets starka kassaflöden till kompletterande förvärv. Under nuvarande VDs ledning har bolaget blivit mer välskött samt har en fortsatt möjlighet till marginalexpansion.

Inter Parfums tillverkar och marknadsför dofter främst under licenskontrakt med globala lyxvarumärken. Bolaget grundades 1982 av Philippe Benacin och Jean Madar som fortfarande är storägare samt verksamma i bolaget. Inter Parfums är ett välskött bolag med en kapitallett affärsmodell där fokus ligger på varumärkesbyggande. Inter Parfums tillväxt gynnas av en stark efterfrågan på parfym och lyxvarumärken samt på längre sikt en växande medelklass, främst i Asien.