



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

**AKTIEFOND
SMÅBOLAG
GLOBAL
SMALL & MICROCAP
US SMALL & MICROCAP**

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

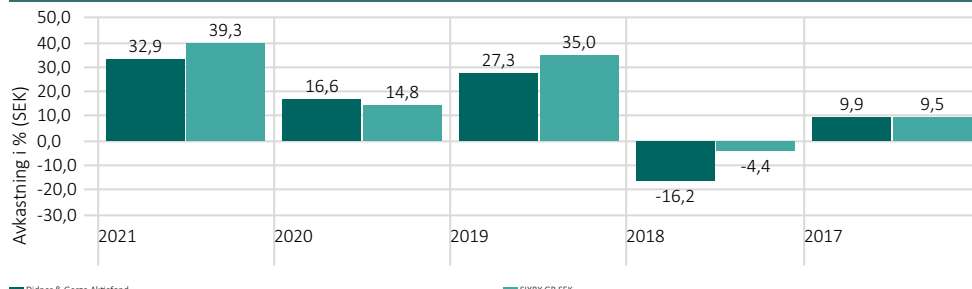


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-15,4	-15,4	14,9	7,8	15,5
SIXRX GR SEK	-14,0	-14,0	18,0	12,8	12,2

*Fondens basvaluta är SEK. **Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Mars 2022

I förra månadsbrevet skrev vi om de direkta och indirekta effekterna till följd av kriget i Ukraina. Där lyfte vi fram att den ökande inflationen försvagar konsumenternas köpkraft, företagens kostnader ökar och deras investeringsvilja kan påverkas negativt samt att de globala leveranskedjorna med stor sannolikhet kommer påverkas negativt. Under mars har detta blivit allt tydligare och vi har sett några vinstvarningar från företag relaterat till dessa problem. I tillägg till det har nya covid-relaterade nedstängningar i Kina ökat på komponentbristen ytterligare. Vi har under årets första månader minskat i innehav som har en komplex leveranskedja, som har svårt att öka priserna för att kompensera sig för högre kostnaderna samt ser en vikande efterfrågan. Vi har ökat i innehav som har starkare långsiktiga vinstutsikter, är mindre beroende av omvärldsfaktorer och som har en attraktiv värdering. Där kan vi lyfta fram **Hexagon**, **Getinge**, **Lifco** och tre nya innehav i fonden för mars månad – **Addlife**, **Alfa Laval** och **Avanza**.

Addlife utvecklar och förvärvar marknadsledande bolag i attraktiva segment inom hälso- och sjukvårdssektorn i Europa. Addlife är marknadsledare i ett flertal specifika nischområden inom biomedicinsk forskning och laboratorieanalys, diagnostik, medicinteknik samt välfärdsteknologi. De entreprenörsdrivna dotterbolagen verkar som självständiga bolag inom ramen för koncernens mål gällande tillväxt, lönsamhet och hållbar utveckling. Samtidigt kan de ta del av AddLifes samlade resurser, nätverk och kompetens. Addlife har en bra potential att fortsätta leverera på sina mål om en resultattillväxt på 15% per år med en god avkastning. Det kan man uppnå genom att fortsätta expandera inom väl utvalda nischer, förvärva marknadsledande bolag samt genom att expandera geografiskt och öka korsförsäljningen mellan bolagen i koncernen.

Europa behöver förändra sin energiförsörjning och investeringar inom energiproduktion och energieffektivitet väntas accelerera. Trenden mot mer lokala



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

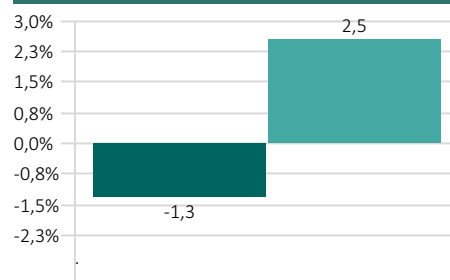
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	38 789
% av tillg. i 10 största innehav	47,2%
Antal innehav	41
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 896,92
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	65,9%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (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 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.



leveranskedjor och tillverkning som pågått en tid tror vi förstärks. Vi bedömer att flera av våra större och nya innehav ser en ökande efterfrågan som en följd av dessa trender i ett långsiktigt perspektiv. Här återfinns bolag såsom **Hexagon, Indutrade, Lindab, OX2** och **Alfa Laval**.

Hexagon som är fondens största innehav i utgången av mars har en stark teknikportfölj inom bland annat mätteknik, kvalitetskontroll och designmjukvara. Bolaget har goda tillväxtmöjligheter och är väl positionerat för att möta en ökad efterfrågan inom digitalisering och automation. Bolaget har en motståndskraftig affärsmodell, där en betydande andel av intäkterna kommer från återkommande mjukvaru- och serviceintäkter. Bolaget bör kunna navigera den nuvarande osäkerheten i omvärlden väl, samtidigt som trenden kring regionalisering av globala försörjningskedjor kan förväntas förstärkas som en följd av de senaste årens upprepade störningar. Hexagon är även verksam inom energisektorn där deras lösningar inom automation och digitalisering skapar stora produktivitetsvinster. Hexagons erbjudande mot produktion, bygg och jordbruk skapar också lägre användning av material och energi för kunderna och får positiva effekter i hela leveranskedjan.

OX2 är en utvecklare av vindkraft i Europa. Bolaget har byggt upp en betydande kompetens och erfarenhet inom alla faser av projektutvecklingen, såsom förvärv av rättigheter, tillstånd, upphandling av leverantörer, byggnation och teknisk förvaltning. Efterfrågan på förnybar energi förväntas vara stark på de marknader där OX2 är verksam, då många Europeiska länder behöver ställa om energiförsörjningen från fossila bränslen och minska beroendet av gas från Ryssland.

Epiroc, Indutrade och AstraZeneca bidrog mest positivt till fondens utveckling i mars och H&M, Husqvarna och Dometic bidrog mest negativt. Fondens största ökning var Thule, Alfa Laval, Kinnevik och största minskningar Sandvik, Ericsson och SEB. Electrolux, SEB och SKF lämnade portföljen och de nya innehaven är som tidigare nämnt Addlife, Alfa Laval och Avanza.

Vi fortsätter, som alltid, med vårt långsiktiga fokus samtidigt som vi är snabba att agera när det är motiverat. Vi har under tidigare perioder av kraftiga kursrörelser kunnat skapa en bra avkastning i ett längre perspektiv och ser att det även denna gång skapar möjligheter för oss som aktiva och långsiktiga förvaltare.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

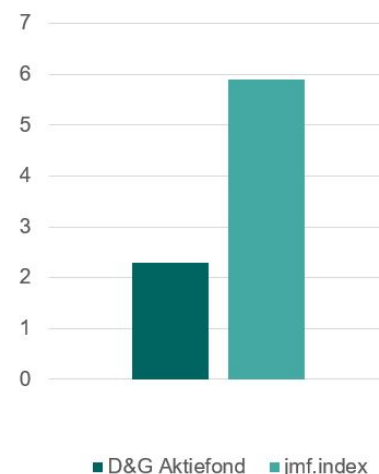
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,3 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond 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).

Didner & Gerge

Aktiefond

MÅNADSRAPPORT MARS 2022

Fondens investeringsstrategi

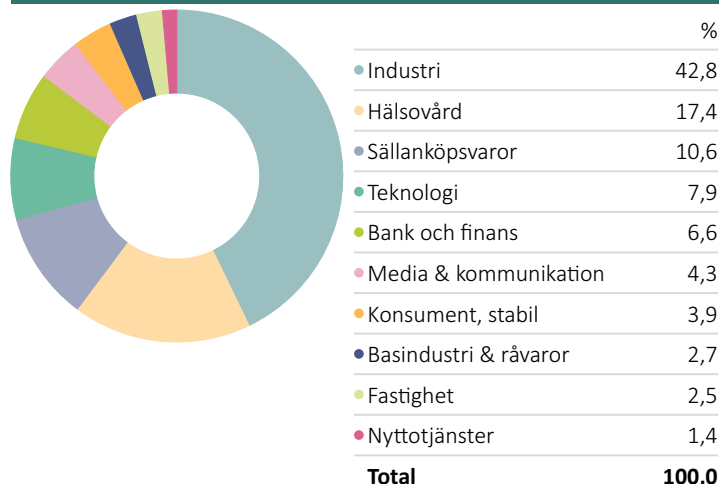
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	18,70
Sharpekvot	0,52
Beta	1,07
Tracking Error	6,03
Informationskvot	-0,73
Alpha	-5,07
Up Capture Ratio	92,72
Down Capture Ratio	113,18

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

Branschfördelning (%)

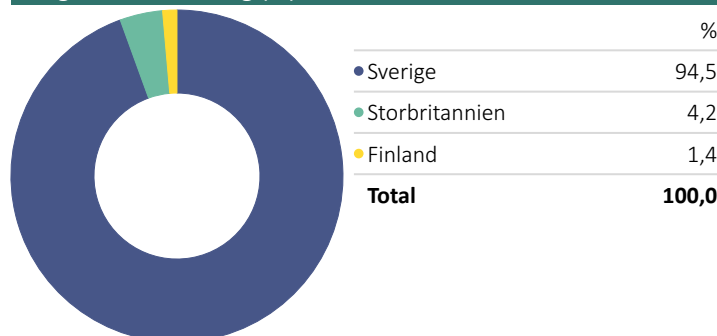


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,8%
Getinge AB Class B	SWE	6,5%
Atlas Copco AB B	SWE	5,9%
Epiroc AB Share B	SWE	4,4%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4,4%
Embracer Group AB	SWE	4,2%
AstraZeneca PLC	GBR	4,1%
AAK AB	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
Volvo AB B	SWE	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

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.

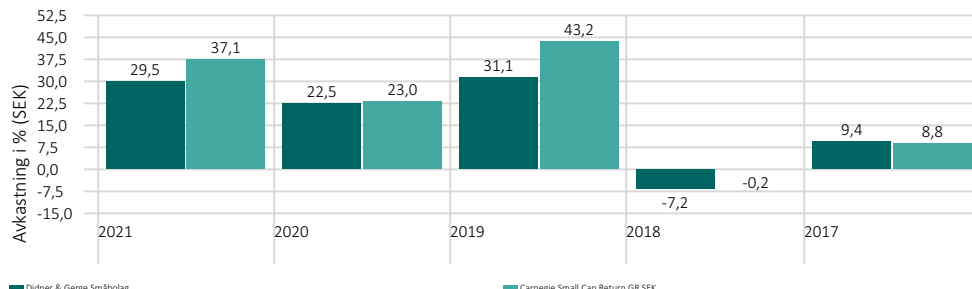


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-16,8	-16,8	16,8	11,1	20,7
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-16,1	-16,1	21,0	16,1	20,2

* Fondens basvaluta är SEK. ** Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Mars 2022

Småbolagsfonden sjönk 1,3 procent i mars vilket kan jämföras med jämförelseindex som steg 3,0 procent. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit 16,8 procent i år att jämföra med index som gått ner 16,1 procent. Fonden gynnades i mars av kursutvecklingen i **Vitec**, **Biotage** och **Trelleborg**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Nolato**, **Electrolux** och **Crayon**.

Trelleborg tecknade avtal om att avyttra affärsområdet Wheel Systems till japanska Yokohama Rubber Company för cirka 22 miljarder SEK. Affären väntas vara genomförd under andra halvåret 2022. Sedan ledningen i december 2019 annonserade organisationsförändringar och fokusering på utvalda segment har bolaget tagit steg för steg i rätt riktning för att bli ett bättre och mer lönsamt bolag. Avyttringen av Wheels System ser vi som det slutliga beviset på att bolaget verkligen menade vad man sade. Framgent blir kronjuvelen Sealing Solutions ännu mer synlig och styrande av resultatutveckling samt kapitalallokering har potential att bli mer värdeskapande. Balansräkningen kommer att vara urstark vilket gör att bolaget kommer befinna sig i en styrkeposition nu när vi står inför osäkra konjunktutsikter.

Nolato vinstvarnade under mars månad och flaggar för ett lägre resultat än förväntat under det första kvartalet. Bolaget har påverkats negativt bland annat av begränsad tillgång på komponenter, brist på råvarumaterial och lägre försäljning i slutkundsledet. Samtliga affärsområden påverkas negativt om än med störst påverkan på Integrated Solutions. Det förefaller rimligt att antaga att komponentbristen fortsätter under andra kvartalet.

Norska DNB fick under månaden klartecken att förvärva **Sbanken** i den instans som banken överklagade konkurrensverkets tidigare negativa beslut. Småbolagsfonden fick likviden inbetalt för de aktier som inlämnats på den sista dagen i mars.

Crayon börsnoterades i slutet av 2017 och initialt var noteringen allt annat än framgångsrik. Som mest hade kursen fallit -36% från introduktionskursen 3 månader senare. Under 2018 passade tre aktörer på att förvärva större poster i bolaget, nämligen private equity bolaget One Equity Partners samt Crayons branschkollegor SoftwareOne Holding AG samt Softline. One Equity Partners och Softline bildade initialt ett samägt bolag med sina Crayon-aktier, ett samägarande som löstes upp i juni 2021. Softline är ett ryskt bolag med cirka hälften av sin försäljning i Ryssland och resten från Europa, Latinamerika samt Asien. Förutsättningarna för bolaget att verka framgent framstår som



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

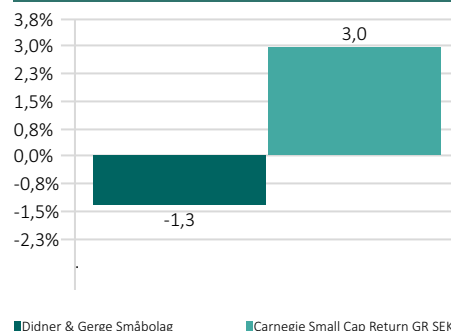
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	10 679
% av tillg. i 10 största innehav	38,6%
Antal innehav	49
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 174,46
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	41,9%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (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 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.



svåra efter alla sanktioner mot Ryssland. Softline förefaller ha sålt en stor andel av sitt innehav i Crayon i marknaden under månaden. Samtidigt som dessa tekniska faktorer kan komma att fortsätta pressa aktiekursen under en tid framgent fortsätter Crayon operationellt utvecklas mycket positivt att döma av den senaste kvartalsrapporten.

Under mars avyttrades innehavet i **Kojamo**. Fonden har varit ägare sedan börsintroduktionen i juni 2019. Avkastningen visade sig bli mycket god både relativt och absolut. I ursprungsanalysen identifierade vi en väldigt försiktig redovisning samt attraktiv direktavkastning på fastigheterna i Finland relativt Sverige. Nu har det mesta i företagsberättelsen spelat ut sig och även om det finns potential för lägre yielder ser vi en mer begränsad potential och har investerat i två nya fastighetsbolag nämligen **Stendörren** och **Castellum**.

Castellum är ett stort etablerat bolag med en bred fastighetsexponering. Med en förhållandevis försiktig belåningsgrad och en aktie som handlar till relativt stor rabatt mot rapporterat substansvärde. Samtidigt har bolaget i närtid avyttrat bestånd i Halmstad och Gävle klart över bokfört värde och köper tillbaka egna aktier i marknaden.

Stendörren är ett fastighetsbolag inom logistik och lätt industri med fokus på Stockholmsregionen samt Mälardalen. Vi finner värderingen intressant med ett rapporterat avkastningskrav på 5,7% samtidigt som de flesta affärer på direktmarknaden görs på nivåer under 5%. De kommande två åren kommer avtal motsvarande 37% av hyresintäkterna att omförhandlas. Hyresavtalen som omförhandlades under föregående kvartal ledde till en ökning av de genomsnittliga av hyresintäkterna om 28%. Detta har eventuellt en potential att driva god tillväxt vid framgångsrika omförhandlingar. Vi bedömer även att kraftigt stigande byggkostnader understödjer en god hyresutveckling för logistikfastigheter.

De finska verkstadsbolagen **Konecranes** och **Cargotec** beslutade att avbryta sin planerade fusion efter att det brittiska konkurrensverket CMA meddelat att man inte godkänner sammangåendet. I slutet av månaden avyttrades hela innehavet i Cargotec.

Största köp under månaden har skett i **Stendörren**, **Castellum** och **Cint**. Vi har bland annat minskat våra innehav i **Sbanken**, **Schouw** och **Kojamo**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

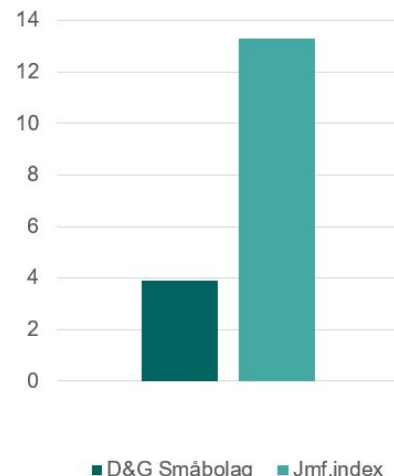
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | Personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | 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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXSE.

3,9 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Småbolag 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).

Didner & Gerge

Småbolag

MÅNADSRAPPORT MARS 2022

Fondens investeringsstrategi

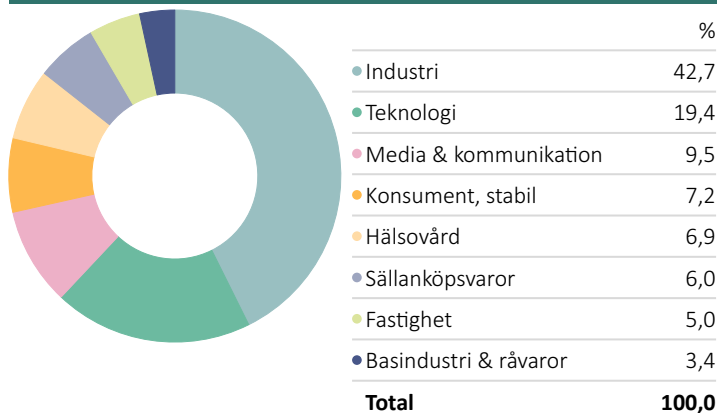
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse %	19,49
Sharpekvot	0,67
Beta	0,97
Tracking Error	6,05
Informationskvot	-0,72
Alpha	-3,82
Up Capture Ratio	89,80
Down Capture Ratio	105,14

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

Branschfördelning (%)

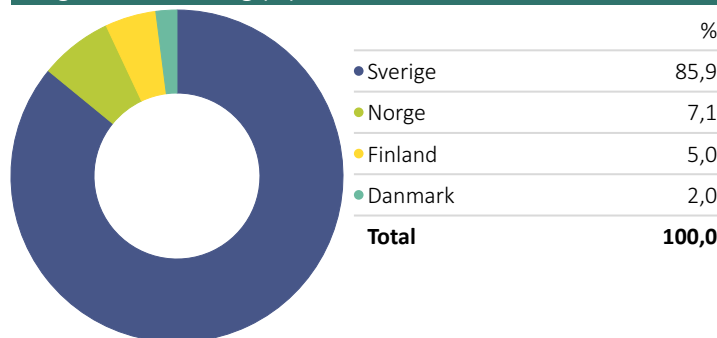


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	6,5%
Nolato AB Class B	SWE	4,5%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	4,1%
Bufab AB	SWE	4,0%
Mekonomen AB	SWE	3,8%
Trelleborg AB Class B	SWE	3,5%
Lindab International AB	SWE	3,1%
Electrolux AB B	SWE	3,1%
AAK AB	SWE	3,0%
Karnov Group AB	SWE	3,0%

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.



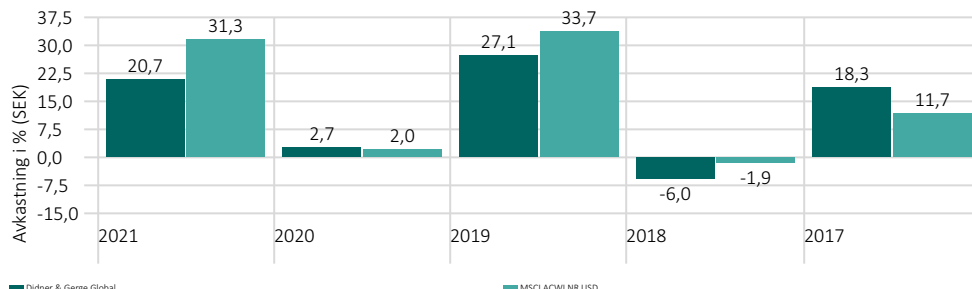
MÅNADSRAPPORT MARS 2022

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-0,8	-0,8	10,7	10,1	13,5
MSCI ACWI NR USD	-2,6	-2,6	13,9	12,6	14,7

*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.

Globalfonden - Förvaltarkommentar - Mars 2022

När det första kvartalet 2022 sammanfattas kan man notera att Globalindex efter den svaga inledningen av året, där MSCI AC World Index som värst var ned nästan -11% i lokal valuta, återhämtade en stor del av nedgången och noterades vid kvartalsskiftet ungefär -5,5% lägre än vid årsskiftet i lokal valuta. Den svenska kronan försvagades jämfört med flertalet valutor, vilket gjorde att index i svenska kronor till slut endast minskat med -2,6% i värde. För Didner & Gerge Global, som utvecklades starkare än underliggande marknad, innebär den en nedgång på en knapp procent. Mars månad var i allra högsta grad en volatil börs månad där de stora rubrikerna var krig, inflation och räntebesked från centralbanker. Precis som väntat höjde tex amerikanska FED och Bank of England styrräntorna och aviserade flera räntehöjningar under 2022 i kampen mot en inflation som beskrivs som "besvärligt hög". Det innebär att de längre marknadsräntorna steg i relativt snabb takt, förvisso från väldigt låga nivåer, så det kan ses som en hälsosam normalisering. Men risken finns att om höjningarna blir alltför stora och/eller alltför snabba så kommer de sannolikt att sätta press på tillväxten och därmed även ha påverkan på både börshumör och värderingar.

Förutom räntehöjningar i spåren av hög inflation så finns det också andra faktorer som talar för att tillväxten kan komma att dämpas. Även om kriget i Ukraina, som innebär stort mänskligt lidande, ur ett börsperspektiv endast bedöms ha begränsade ekonomiska konsekvenser, innebär det utökade alternativt fortsatta störningar i globala leveranskedjor, inte minst inom energi- och råvaruområdet. Pandemiproblem i vissa delar av Asien, inte minst i Kina, innebär ytterligare motvindar för tillväxten.

Givet att index idag är något lägre än vid årsskiftet kan man anse att marknaden till viss del diskonterat de ökade motvindarna som beskrivs ovan. Men generellt är förväntan i aktiemarknaden att problemen är av mer eller mindre övergående karaktär. Ser man på räntemarknaden verkar obligationsinvesteringarna mycket mer pessimistiska kring utsikterna för ekonomin. På räntemarknaden noterades inverterade räntekurvor. Det innebär avkastningen (räntan) är lägre för obligationer med längre löptid, än för obligationer med kortare löptid, ett tydligt tecken på att förväntan är att försöken att bekämpa stigande inflation genom att aggressivt strama åt penningpolitiken kommer orsaka en ekonomisk recession inom ett till två år. Historiskt har det funnits klara samband mellan detta fenomen och stundande större börsnedgångar, även om tiden från punkten när detta historiskt skett och när en börsnedgång inträffat varit olika.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 752
% av tillg. i 10 största innehav	44,5%
Antal innehav	32
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	378,52
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	19,4%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

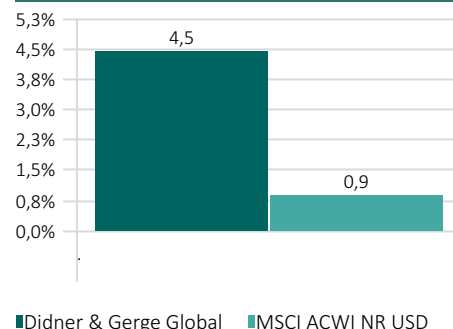


SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors
Group on Climate Change



Fond
3101 0014
www.svanen.se/fonder

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 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 MARS 2022

Det **kluster** som i helhet bidrog till näst bäst avkastning under mars, efter att ha utvecklats relativt svagt under januari och februari, var **miljö & energiteknik**. Detta inte minst efter stark avkastning från **Ameresco** samt **Brookfield Renewable**. Månadens näst främsta och kvartalets bidragsmässigt främsta kluster var kapitalallokerare, med stort bidrag från **Fairfax Financial** samt **Markel**.

Bland fondens investeringskluster hade **hälsovård & medicinteknik** den svagaste utvecklingen under kvartalet följt av **varumärken**. Sämst totalavkastning på bolagsnivå hänfördes under kvartalet till **Zebra Technologies** (*Digitala produkter & tjänster*), **Icon Plc** (*hälsovård & medicinteknik*) samt **Recordati** (*hälsovård & medicinteknik*).

Likväl som vi för ca nio månader sedan konstaterade att den då höga värderingen av aktier kunde ses som en begränsande faktor för avkastningspotentialen på sikt inte alltid behöver vara en bra säljsignal i det korta perspektivet, kan vi idag konstatera att det är svårt att sia om hur effekterna av räntor, inflation och geopolitisk oro spelas ut under kommande månader. Även om det känns osedvanligt svårt att identifiera de kortsiktiga vinnarna fortsätter Globalfonden med det konsekventa arbetet med att identifiera hållbara affärsmodeller där börsturbulens i sig kan ge möjlighet att investera i sådana bolag där kursnedgången blir väl stor.

Under det första kvartalet tillkom ett innehav. Ett bolag som föll kraftigt under marknadsturbulensen i januari var amerikanska **Shoals Technologies** (*New ventures – Miljö- & energiteknik*). Solenergi växer snabbt som den föredragna källan för energigenerering i många geografier. Shoals Technologies tillhandahåller lösningar för elektrisk balansering av system (EBOS) för solenergiprojekt. EBOS inkluderar alla komponenter som behövs för att flytta den producerade elen från en panel till en växelriktare och slutligen till nätet. Dessa komponenter är kritiska och innebär stora och kostsamma konsekvenser vid fel. Den genomsnittliga kostnaden för de elektriska komponenterna i ett system är cirka 6% av ett totalt solenergiprojekt. Installationen är tidskrävande och kräver licensierade elektriker vilket gör det ganska dyrt (~30% av totalkostnaden). Genom att designa dessa komponenter som plug-and-play, förbättras tillförlitligheten och minskar kostnaden för installation radikalt. I segmentet råder höga inträdesbarriärer - patent, försäljningsprocess och tillverkningskapacitet - vilket driver en hållbar konkurrensfördel för Shoals. Inkrementella tillväxtpotentialer inkluderar internationell expansion, samt motsvarande lösningar för laddning av elbilar och batterilagring.

Övriga förändringar under mars grundades främst på tankar kring förändringar i företagsberättelsen samt viktförändringar i spåren av starkare eller svagare avkastning under årets första kvartal. Förutom nyinvesteringen i **Shoals** var de största förändringarna i portföljen att vi ökade vikten i det näst fräskaste innehavet, amerikanska **Autodesk** (*Digitala produkter & tjänster*), som är en världsledande leverantör av mjukvara för design, konstruktion och underhållningsindustrin. Vi köpte under första kvartalet även aktier i exempelvis **Qiagen** (*Hälsovård & medicinteknik*), **Zebra Technologies** (*Digitala produkter & tjänster*) samt **Salesforce** (*Digitala produkter & tjänster*). Detta finansierades bland annat av försäljningar i **Centene** (*Hälsovård & medicinteknik*), **Gilead Sciences** (*Hälsovård & medicinteknik*), **Prudential** (*Kapitalallokerare*), **Fairfax Financial** (*Kapitalallokerare*), samt **Stantec** (*Miljö- & energiteknik*).

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

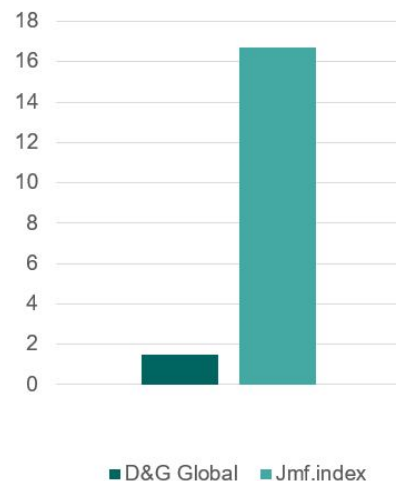
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO 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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF.

1,5 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Globalfond 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).



Fondens investeringsstrategi

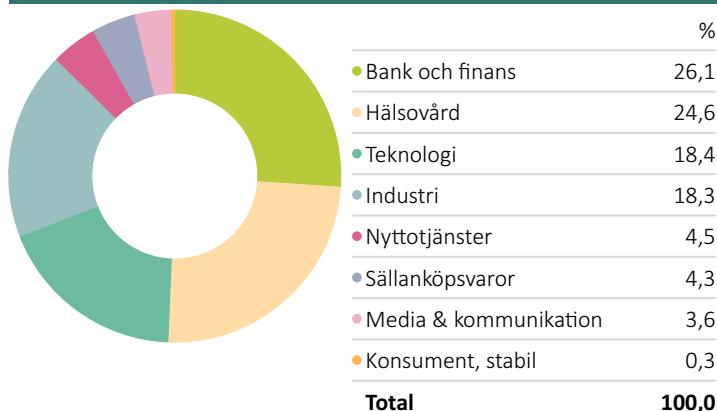
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	13,4
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	4,6
Informationskvot	-0,5
Alpha	-1,3
Up Capture Ratio	89,5
Down Capture Ratio	97,9

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

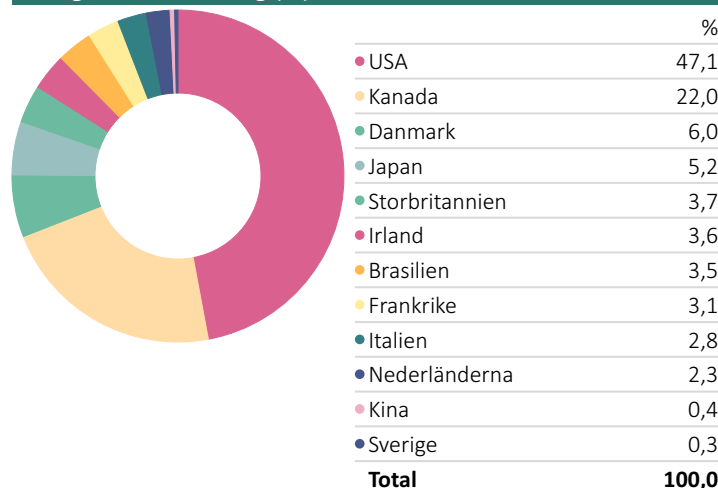
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,6%
Markel Corp	USA	4,6%
Centene Corp	USA	4,5%
Hologic Inc	USA	4,4%
VMware Inc Class A	USA	4,3%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,3%
Fiserv Inc	USA	4,1%
Novo Nordisk A/S Class B	DNK	4,1%
WSP Global Inc	CAN	4,0%
Fairfax India Holdings Corp	CAN	3,5%

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.

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT MARS 2022



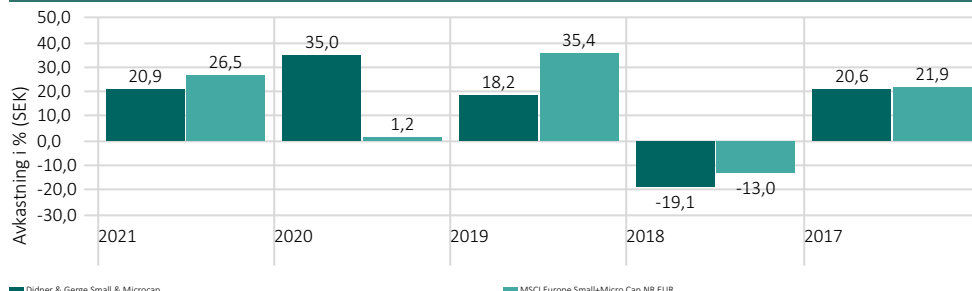
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-16,7	-16,7	14,5	8,4	12,6
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-9,1	-9,1	10,7	9,5	11,0

*Jämförelseindex är omräknat från EUR till SEK. Fondens basvaluta är SEK. **Avser genomsnittlig årlig avkastning.

Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika år (SEK)*



*Jämförelseindex är omräknat från EUR till SEK. Fondens basvaluta är SEK.

Small & Microcap - Förvaltarkommentar - Mars 2022

Didner & Gerge Small and Microcap uppvisade under årets första kvartal en negativ avkastning motsvarande 16,7%. Fondens jämförelseindex har under samma period avkastat -9,1%.

Fondens utveckling har under året främst gynnats av ett positivt bidrag från franska vintunnebindaren TFF Group, färöiska laxodlaren Bakkafröst, franska automationsbolaget Lectra, tyska konsult- och mjukvarubolaget för trafiksystem Init samt svenska spelutvecklaren Paradox Interactive.

Franska **TFF group** är världens ledande tillverkare av vin- och whiskeyfat. Koncernen har en global marknadsandel på över 30% för vinfat och 80% för whiskeyfat och har på senare år på allvar etablerat sig på den nordamerikanska marknaden för fat till bourbon. TFF, som har ett brutet räkenskapsår, annonserade under perioden sin rapport för Q3 och uppvisade en organisk försäljningstillväxt på omkring 30%, vilket tydligt överträffade marknadens förväntningar. Främsta bidragsgivaren till den starka tillväxten var bourbonsegmentet, men även den traditionella verksamheten inom vin växte starkt.

De innehav som utvecklats svagast under perioden var svenska Polygiene, som utvecklar antibakteriella och odörkontrollslösningar för textilier, svenska investmentbolaget VNV Global, engelska spelutvecklaren Frontier Development, engelska tillverkaren av heltäckningsmattor, kakel och klinkers Victoria, samt engelska industrigruppen DiscoverIE. Flera av dessa bolag återfanns bland de innehav som bidrog mest till avkastningen under fjolåret. Inte minst hade svenska **Polygiene** en stark kursutveckling under avslutningen av 2021 efter att ha annonserat nya finansiella mål för perioden 2022-2026. Under årets inledning annonserade bolaget sin bokslutskommuniké för 2021 där det framgick att avslutningen på året och inledningen av 2022 hämmats av utmaningar inom logistik



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

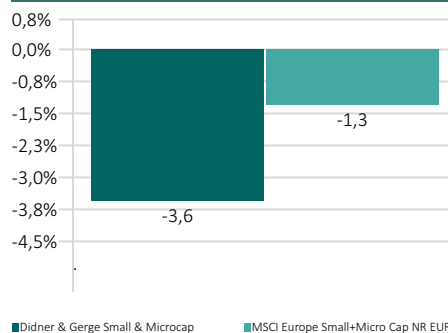
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 829
% av tillg. i 10 största innehav	33,9%
Antal innehav	46
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	246,77
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	23,9%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Jämförelseindex är omräknat från EUR 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 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.



och råvaruförsörjning, vilket följdes av en svag kursutveckling. Bolaget räknar med att dessa utmaningar är av övergående karaktär och att situationen kommer att förbättras gradvis under året.

De största köpen har gjorts i de för året nya innehaven: engelska tillverkaren av Warhammer figuriner och brädspel Games Workshop, polska världsledaren inom fotoniska infraröda detektorer Vigo System, engelska spelutvecklaren Frontier Development samt italienska mönstertillverkaren till modeindustrin Pattern. De största försäljningarna under året har genomförts i Lectra, Storytel, Interpump och Diploma.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

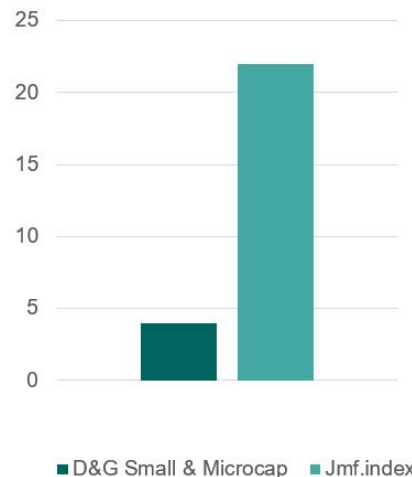
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | 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, tCO₂e/Mkr intäkt*



* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index: MSCI Europe Small cap iShares ETF.

4,0 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge 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).

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT MARS 2022

Fondens investeringsstrategi

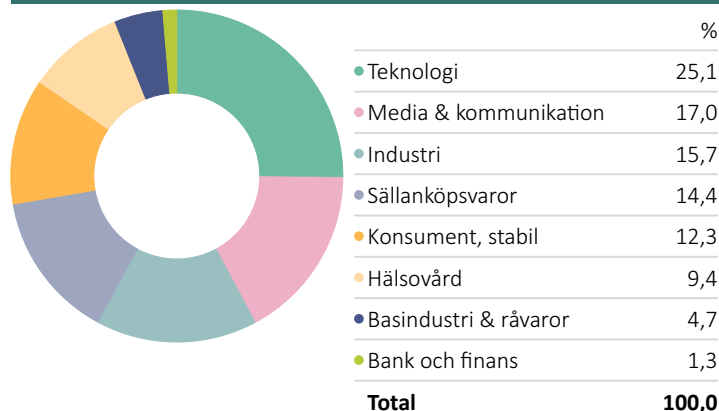
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	16,51
Sharpekvot	0,60
Beta	0,80
Tracking Error	9,09
Informationskvot	-0,11
Alpha	0,98
Up Capture Ratio	91,17
Down Capture Ratio	92,72

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

Branschfördelning (%)

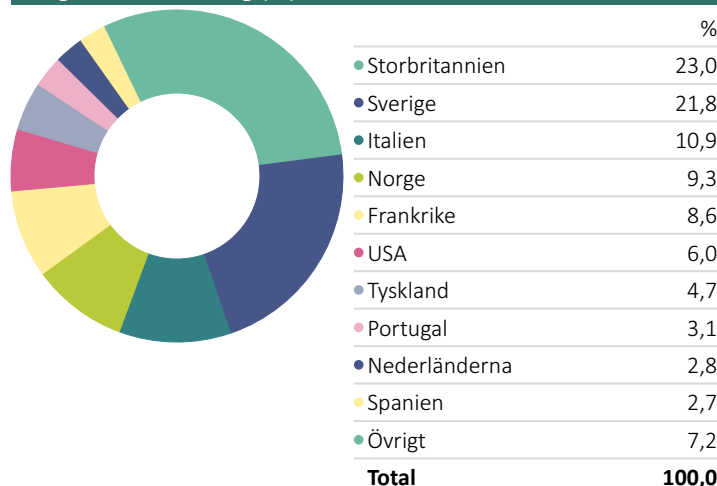


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	4,3%
Paradox Interactive AB	SWE	4,0%
Cranswick PLC	GBR	3,7%
Tracsis PLC	GBR	3,5%
Bakkafrøst P/F	NOR	3,3%
discoverIE Group PLC	GBR	3,2%
Chargeurs SA	FRA	3,2%
Lectra	FRA	3,0%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	2,8%
Sabaf	ITA	2,7%

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

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.

Didner & Gerge US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT MARS 2022



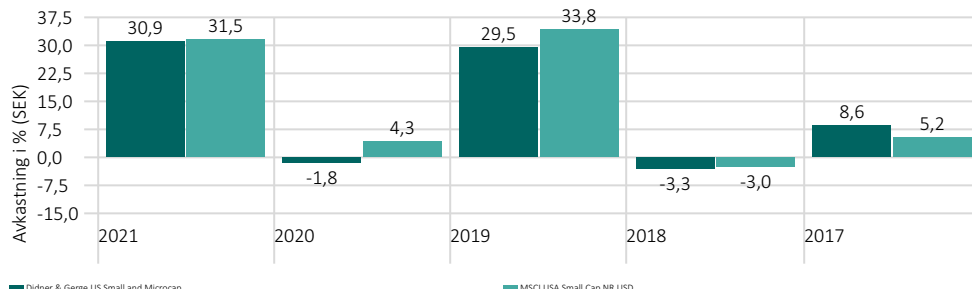
DIDNER & GERGE

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-9,7	-9,7	9,9	8,8	11,3
MSCI USA Small Cap NR USD	-3,2	-3,2	13,3	12,1	13,7

*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 - Förvaltarens kommentar - Mars 2022

Fonden hade en negativ utveckling under mars månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas hälsovårdsbolaget LHC Group, fertilitetsbehandlingsbolaget Progyny samt specialistkonsultbolaget Exponent.

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. Med LHC Groups tjänster kan fler människor vårdas i hemmet samtidigt som det håller nere sjukvårdskostnaderna jämfört med vård på sjukhus. Bolaget grundades 1994 av bolagets nuvarande vd Keith G Myers och hans fru Ginger Myers som är sjuksköterska. I slutet av månaden annonserades det att hälsovårdsförsäkringsbolaget United Health Group ämnar köpa upp bolaget och därmed ta det från börsen.

Progyny är ett ledande bolag inom förmånsbaserad fertilitetsbehandling. Bolaget växer till följd av att fler väljer att skaffa barn senare i livet samt att förmånen ger arbetsgivaren en konkurrensfördel i jakten på att hitta och behålla anställda. Progynys databaserade modell skräddarsyr individanpassade fertilitetsbehandlingar. Modellen har historiskt gett ett bättre resultat till en lägre kostnad än hos bolagets konkurrenter. Progyny får höga betyg från dem som använder tjänsten vilket även visar sig i en nära 100% kundlojalitet.

Exponent är ett ledande specialistkonsultföretag. 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 vill förekomma eventuella liknande problem. Exponent är ett



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

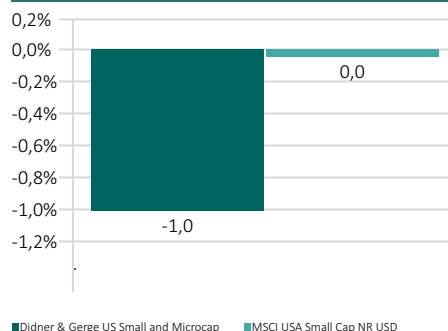
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	412
% av tillg. i 10 största innehav	38,5%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	181,52
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	25,9%
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 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.



välskött bolag med en erfaren ledning.

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas isoleringsbolaget Installed Building Products och verkstadsbolaget Toro.

Installed Building Products, IBP, är en av USAs ledande installatörer av isolering till bostäder. Bolaget gynnas av en stark husmarknad samt ökade krav på mer isolering i hus, för att göra dem mer energieffektiva. Undermålig isolering är den största anledningen till energiförluster i bostäder vilket är kostsamt för husägaren samtidigt som det bidrar till stora koldioxidutsläpp. IBP leds idag av grundarens son Jeff Edwards, som dessutom är bolagets största aktieägare. Precis som fondens andra innehav är IBP välskött, lönsamt och har starka kassaflöden.

Toro är förutom global marknadsledare inom produkter till gräs- och landskapsskötsel även en marknadsledande tillverkare av maskiner som används vid infrastrukturarbeten under jord. Bolaget gynnas bland annat av den pågående 5G-utbyggnaden. Toro är välskött och har ett tydligt fokus på kontinuerliga förbättringar samt en god tillväxthistorik. Vi tror att bolaget kommer kunna fortsätta att växa framöver till följd av sin marknadsposition, fokus på innovation och möjlighet till kompletterande förvärv.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

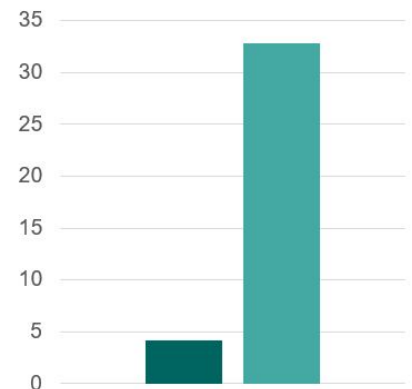
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO | 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, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

* Talet anger koldioxidavtryck per 2021-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är MSCI USA Small Cap iShares ETF.

4,2 ton Co₂e/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).

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT MARS 2022

Fondens investeringsstrategi

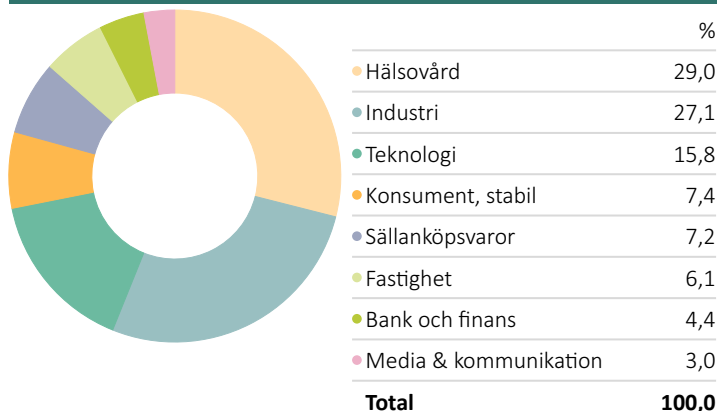
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	15,22
Sharpekvot	0,66
Beta	0,69
Tracking Error	9,12
Informationskvot	-0,32
Alpha	0,49
Up Capture Ratio	77,66
Down Capture Ratio	80,89

*Baserad på månatlig avkastning. Riskfri ränta: OMRX T-bill 90 day SEK

Branschfördelning (%)

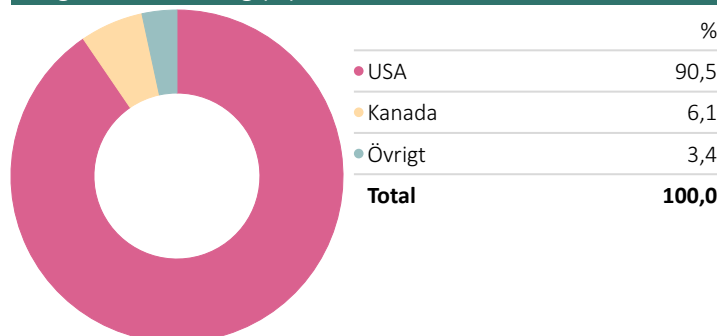


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,2%
Kinsale Capital Group Inc	USA	4,2%
Chemed Corp	USA	4,0%
LHC Group Inc	USA	3,9%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,9%
AptarGroup Inc	USA	3,8%
Winmark Corp	USA	3,7%
Inter Parfums Inc	USA	3,6%
Progyny Inc	USA	3,6%
US Physical Therapy 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

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.



DIDNER & GERGE