



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

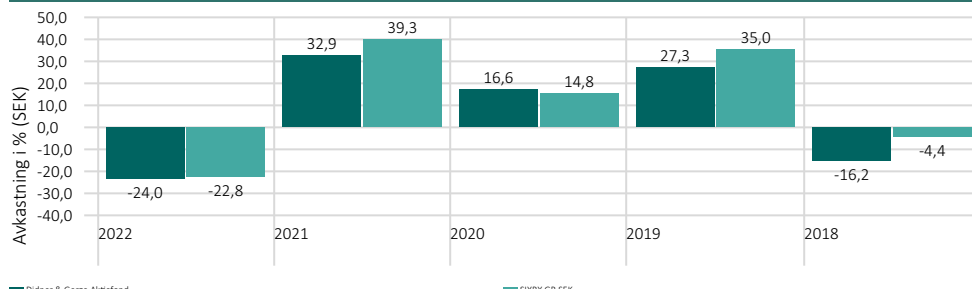


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-2,0	-7,7	1,5	3,5	14,2
SIXRX GR SEK	4,6	-6,0	6,1	8,4	11,2

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - September 2023

Börsen gick ner något under september. Aktiefonden utvecklades sämre än jämförelseindex under månaden. **Adevinta**, **Handelsbanken** och **Swedbank** var största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under perioden. **Embracer**, **Paradox** och **Essity** bidrog mest negativt.

Adevinta är en ledande europeisk aktör inom digitala marknadsplatser där köpare och säljare möter varandra. Adevinta har en ledande position inom digitala marknadsplatser för fastigheter, bilar, jobbbannonser samt generella marknadsplatser likt blocket i Sverige. Några av Adevintas viktigaste tillgångar är franska leboncoin, mobile.de i Tyskland, Marktplaats i Nederländerna samt Fotocasa i Spanien. Sedan augusti 2022 är Antoine Jouteau vd för koncernen, tidigare var han vd för leboncoin. Adevinta gick starkt på börsen under september efter att det kommit information om att det kommit ett bud på bolaget från ett konsortium som inkluderar Permira och Blackstone. Enligt Adevinta pågår diskussioner men det finns inga garantier för att ett slutgiltigt bud kommer läggas. Storägarna Ebay och Schibsted har uppgetts vara positiva till budet. Permira är sedan tidigare en betydande ägare i Adevinta.

Bankerna gick starkt under månaden, både **Handelsbanken** och **Swedbank** bidrog positivt till fondens utveckling. Bankernas vinster har utvecklats i en klart positiv riktning sedan räntorna började gå upp. Dock finns en stor oro i aktiemarknaden för framtiden. I våras hade vi nischbankerna i USA som gick i konkurs. Det finns även en oro för att skuldsatta fastighetsbolag ska skapa stora kreditförluster i bankerna samt att den svenska konsumenten och ekonomin i stort är särskilt räntekänslig vilket ökar riskerna för kreditförluster samt gör det svårt för bankerna att öka kreditgivningen. Vår bedömning är dock att dem svenska bankerna har en gedigen kreditgivning, med goda säkerheter och att oron är något överdriven.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	31 104
% av tillg. i 10 största innehav	45,2%
Antal innehav	40
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 432,6
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	53,6%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



Didner & Gerge Aktiefond

*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.



Vi besökte **Embracer** i Karlstad och var med på stämman där. Embracer tar viktiga steg för att skära kostnader, minska investeringarna och därmed förbättra kassaflödet och skuldsättningen. Embracer ser även över strukturen på koncernen, där vi bedömer att det skulle vara klart positivt om de kan sälja en större tillgång till ett bra pris för att snabbt få ner skuldsättningen. Embracer är inne i en period med många spelsläpp som ska kunna bidra till en god försäljningsutveckling framöver.

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index är i detta fall SIXRX.

2,1 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 SEPTEMBER 2023

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.

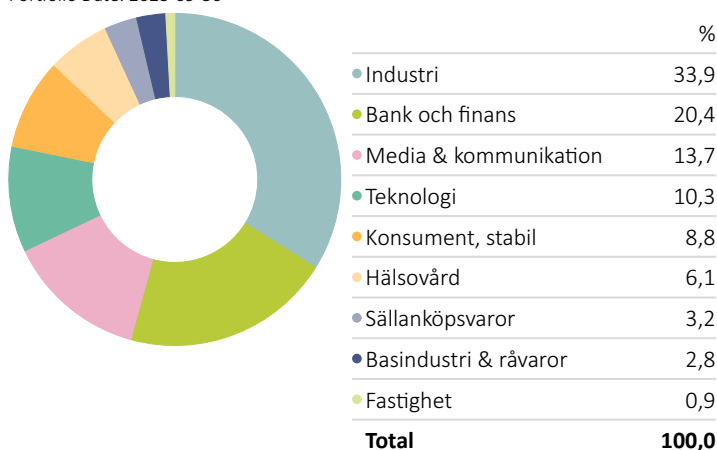
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	21,25
Sharpekvot	0,26
Beta	1,04
Tracking Error	6,35
Informationskvot	-0,71
Alpha	-4,65
Up Capture Ratio	92,30
Down Capture Ratio	108,93

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

Branschfördelning (%)

Portfolio Date: 2023-09-30

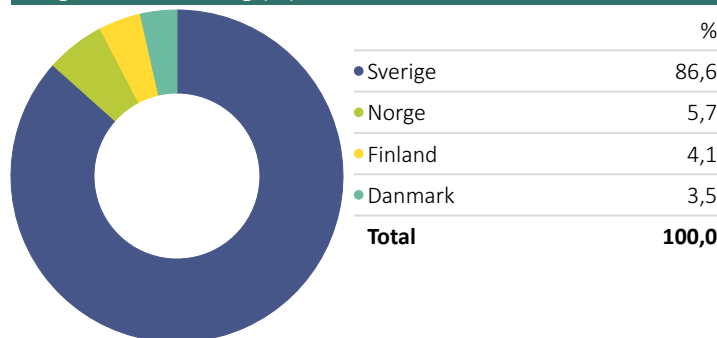


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	5,4%
Alfa Laval AB	SWE	5,4%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,2%
AAK AB	SWE	4,8%
Gefinge AB Class B	SWE	4,5%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,1%
Hemnet Group AB	SWE	4,1%
Essity AB Class B	SWE	4,0%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	3,9%
Swedbank AB Class A	SWE	3,8%

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.

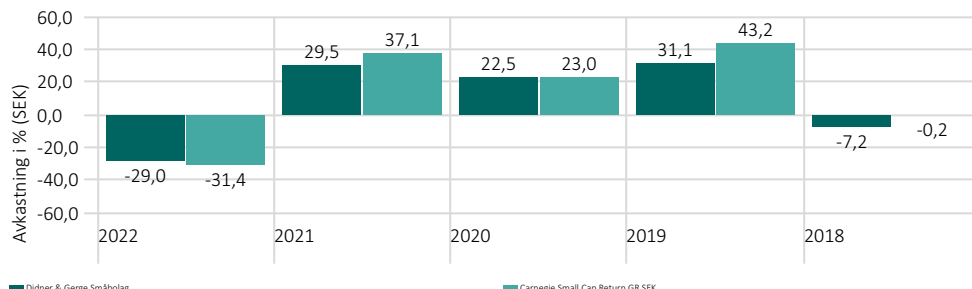


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-5,7	-12,2	-1,7	3,0	16,6
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-3,0	-7,1	-0,4	7,2	16,2

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarkommentar - September 2023

Småbolagsfonden sjönk med -5,2 procent i september. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit med 5,7 procent i år, vilket kan jämföras med index som sjunkit med -3,0 procent. Fonden gynnades i september av kursutvecklingen i **Karnov, Harvia och Bonesupport**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Crayon, Chemometec och Vitec**.

När vi nu stänger böckerna för årets tredje kvartal, så kan vi konstatera att det har varit ett kvartal präglad av stora rörelser på börsen. Efter två rapportintensiva sommarmånader, så passade vi under september på att delta på kapitalmarknadsdagar, investerarkonferenser samt besöka ett antal portföljbolag på andra sidan Atlanten.

Den 4 september höll portföljbolaget **NCAB** sin första kapitalmarknadsdag, vilken ägde rum på bolagets huvudkontor i Sundbyberg. I samband med detta upprepades de finansiella mål som fastställdes i april 2022, vilka inkluderar en nettoomsättning uppgående till SEK 8 mdr (nettoomsättningen R12 Q2'23 upgick till SEK 4,4 mdr) samt ett EBITA-resultat om SEK 1 mdr år 2026. Företagsförvärv kommer fortsättningsvis att vara en viktig tillväxt drivare för NCAB och detta är något som bolaget har gjort med goda resultat historiskt. Under kapitalmarknadsdagen presenterade NCAB en beräkning som visade på att de 8 förvärv som gjordes under perioden 2019–2021 skulle ha genomförts till en multipel om 3,3x EBITA om man hade applicerat de förvärvade enheternas EBITA-resultat 2–4 år efter förvärvstillfället (genomsnittlig förvärvsmultipel under perioden var 6,6x EBITA-resultatet vid förvärvstidpunkten). Med andra ord har bolaget varit framgångsrikt när det kommer till att realisera synergier efter genomförda förvärv. Utöver att delta på NCABs kapitalmarknadsdag, så besökte vi även under september bolagets amerikanska Southeast-division (en av bolagets 6 divisioner i Nordamerika) med kontor i Largo,



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

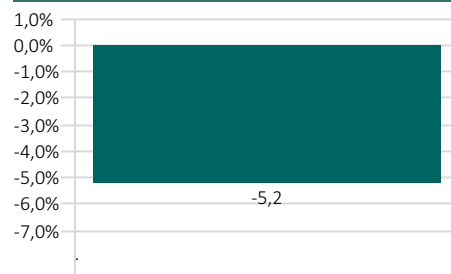
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	7 676
% av tillg. i 10 största innehav	42,0%
Antal innehav	41
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	944,69
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	42,5%
Geografisk inriktning	Norden

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Småbolag

*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.



Florida. Från kontoret i Largo arbetar bolaget med cirka 300 kunder som utvecklar högteknologiska produkter inom ett stort antal slutmarknader och tillsammans med övriga regionkontor står den nordamerikanska verksamheten idag för cirka 17% respektive 19% av NCABs totala omsättning och EBITA-resultat. Efter att ha besökt verksamheten i Largo, deltagit på bolagets kapitalmarknadsdag samt besökt NCAB Benelux i Nederländerna tidigare i våras (se månadsbrevet för mars här), så känner vi oss mer trygga i vår uppfattning att NCAB har goda förutsättningar att nå sina finansiella mål vid utgången av 2026.

Utöver NCAB träffade vi även portföljbolaget **Bonesupport** i Boston. Bolagets antibiotikafrisättande produkt, Cerament G, har snart varit tillgänglig på den amerikanska marknaden i ett år (den första produkten såldes i oktober 2022) och vi kan konstatera att produkten hittills har mottagits väl. Med en ackumulerad försäljning om cirka SEK 115m per utgången av det andra kvartalet, varav SEK 51m under Q2'23, ser vi att Cerament G fortsätter att vinna mark i USA och bolaget menar på att intresset för produkten ökar snabbt bland landets ortopedier. Efter besöket är vi fortsatt övertygade om att Bonesupport har en spännande resa framför sig på den amerikanska marknaden.

Vidare hann vi även besöka **AAKs** produktionsanläggning, AAK Port Newark, i New Jersey. Anläggningen är strategiskt placerad vid USAs tredje största hamn med direkt anslutning till både väg- och tågnät, vilket medför goda leveransmöjligheter till en kundbas som finns fördelad över 46 amerikanska delstater samt 8 andra länder. Likt övriga produktionsanläggningar inom AAK, så har man under de senaste åren fokuserat på att effektivisera produktionen samt öka värdeadderandet mot kunderna i syfte att förbättra nyckeltalet EBIT/kg. Vår bedömning är att AAK fortsätter att ta steg i rätt riktning och ser goda förutsättningar för bolaget att uppnå målet att dubbla EBIT/kg till 2030, vilket kommunicerades i samband med bolagets kapitalmarknadsdag i november 2022.

Största köp under månaden har skett i **NCAB, Securitas och Lagercrantz**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Getinge, AAK och Electrolux**.

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt. Jmf.index i detta fall är CSRXSE

2,1 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 SEPTEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

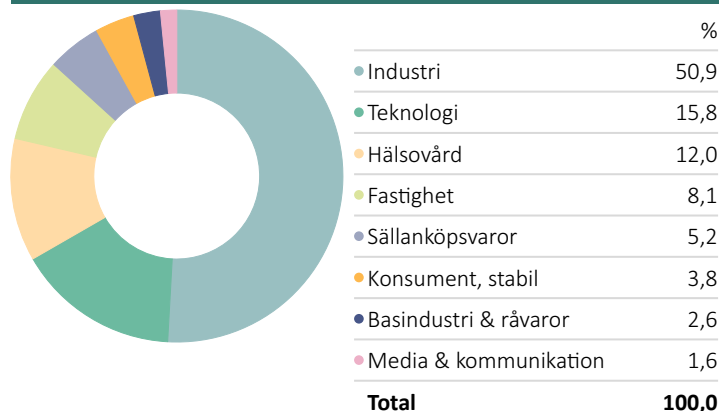
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,23
Sharpekvot	0,24
Beta	0,92
Tracking Error	7,16
Informationskvot	-0,54
Alpha	-3,39
Up Capture Ratio	86,53
Down Capture Ratio	97,42

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

Branschfördelning (%)

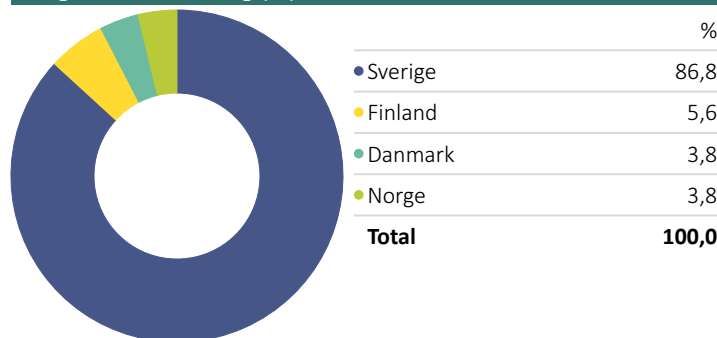


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	6,5%
Nolato AB Class B	SWE	5,0%
Trelleborg AB Class B	SWE	4,4%
Electrolux Professional AB Class B	SWE	4,1%
Bufab AB	SWE	3,9%
Biotage AB	SWE	3,9%
Karnov Group AB	SWE	3,9%
Lifco AB Class B	SWE	3,6%
Lagercrantz Group AB Class B	SWE	3,5%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,2%

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.

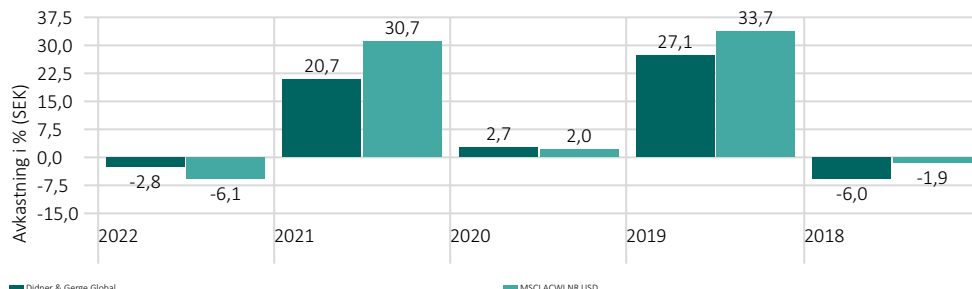


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	8,7	-4,9	10,8	7,2	12,3
MSCI ACWI NR USD	14,8	-2,8	14,0	10,8	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.

Globalfonden - Förvaltarkommentar - September 2023

Att få frågor kring avkastning tillhör en fondförvaltares vardag. Avkastning för fonden, index, sektorer, valutor, aktier och mer därtill. Spaltmil och många dygn tas i anspråk att förklara och underbygga, förstärka och försvara dessa avkastningar – ofta med en oroväckande närsynthet. Desto mer sällan har vi fått frågan: *hur mycket risk har du i portföljen?* Trots att detta egentligen borde vara en ganska rimlig fråga eftersom **avkastning är historia, risk (definierat på rätt sätt!) är framtid**. Anledningarna till avsaknaden av denna fråga är nog ganska många och utanför denna texts omfång och mandat, men vi kan drista oss till att nämna tre: det är tråkigare, svårare att exakt definiera samt emot den mänskliga naturen (årets *promqueen* lockar mer intresse än möjliga framtida vinnare). Men som förvaltare av egna och andras pengar där långsiktighet och ansvarstagande inte bara är flyktiga visdomsord utan ett mantra vi har satt upp på den bildliga "väggen", så ingår det i vår yrkesroll att orkafatta beslut som kan vara felaktiga på kort sikt men där vi är övertygade om resultatet över tid. Få fondförvaltare kan byta kostym på toppar och bottnar, däremot har vi observerat många som tappat hela kostymen då den inneboende risken i portföljen helt plötsligt visat sitt fula tryne och svept undan historiska avkastningssiffror.

2023 har Globalfonden avkastat 9 procent. Världsindex är upp 15 procent. Index ex *Magnificent 7* är upp drygt 6 procent, så mer än all relativ-avkastning kan hänföras till dessa sju bolag (Apple, Alphabet, Amazon, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla). Därför kan det vara instruktivt att peka på vad vi ser för **risker** i fonden kontra dessa sju bolag (givetvis finns det ett "M7-index" av dessa bolag skapat av Bloomberg). Didner & Gerge Global har avsevärt mindre värderingsrisk, något lägre operationell risk, bättre vinsttillväxtpotentialer samt betydligt lägre flödesrisk. Lite fakta kring detta:

- Värderingen på fondens innehav är drygt hälften så hög jämfört med M7 på Price/Sales och ca 30% lägre på P/e tal.



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 403
% av tillg. i 10 största innehav	44,0%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	403,35
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	17,6%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

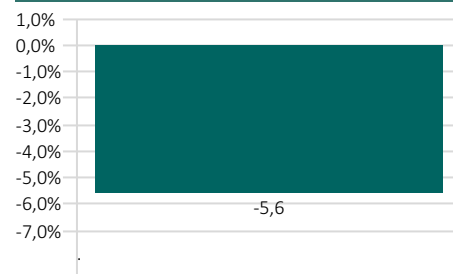


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



Didner & Gerge Global

*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.



- Tillväxtantagandena inbakade i aktiekurserna för M7 är dubbelt så hög vs Globalfonden trots deras avtagande tillväxt som grupp och redan massiva marknadsandelar. Vad händer den dagen tillväxten inte längre finns där? Den frågan har vi fått svar på några gånger tidigare i historien (NiftyFifty, The Conglomerates, TMT-bubblan, BRICsm.fl. Ingen nämnd ingen glömd...)

- Endast tre av Globalfondens trettio innehav har en värdering som kan anses i linje med M7 som helhet. Resterande är lägre, tydligt lägre eller extremt mycket lägre.

Det vanligaste måttet på risk är volatilitet (d.v.s. aktiens historiska svängningar). Detta är för oss så långt ifrån verklig risk man kan komma och endast ett i våra ögon desperat försök från finansbranschen att visa upp som komplement till avkastningssiffrors enkla tydlighet. För oss är verklig risk en tillgångs sämre förmåga till framtidaavkastning. Och där hittar vi faktorer såsom balansräkningsrisk, operationell risk och värderingsrisk – fundamentala faktorer som bevisligen haft stor påverkan över tid, vars krafter vi räknar med även lever kvar i morgondagens kapitalism. Så skulle vi få frågan kring vilken risk Didner & GergeGlobal har blir vårt svar entydigt: lovande låg!

Fondens största innehav per månadsskiftet var **FairfaxFinancial** (5,9%), **Hologic** (4,6%), **Fiserv** (4,6%), **WSP Global** (4,6%) samt **Japan Exchange Group** (4,5%).

Framsta bidragsgivare under september var framförallt **Japan Exchange Group Kapitalallokare** och **Centene Hälsa & medicinteknik**. Dessa två innehav stod i särklass.

Den bistra börs månaden gav utslag på många håll i fonden och överlag var de flesta innehav på den negativa sidan, där framförallt **Zebra Technologies Digitala produkter & tjänster**, **BrookfieldRenewable Miljö & energiteknik** och **Qiagen Hälsa & medicinteknik** stack ut. Generellt sett drabbades många bolag inom Miljö & energiteknik av en falnande tro på framtiden, där framförallt oprövade företag utan längre historik såg kursfall på >30% under månaden. Vi står fast vid vår tro att ett hållbart bolag är ett lönsamt bolag – även inom miljö & energiteknik. I synnerhet inom miljö & energiteknik. Här anser vi Globalfonden ytterst välplacerat via ägande i 140-åriga BrookfieldRenewable (världens största privata ägare och operatör av förnyelsebar energi), 135-åriga SpiraxSarco (höglösamleverantör av ång- och elektricitetsbaserad uppvärmning åt framförallt läkemedelsindustrin och verkstadsbolag) och 187-åriga Schneider Electric (framstående aktör inom komponenter och tillbehör för elektrifiering). De må dras med i negativa sektorspecifika strömningar på kort sikt men är i våra ögon "oundvikliga" vinnare över tid.

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index är i detta fall MSCI ACWI iShares ETF

1,2 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

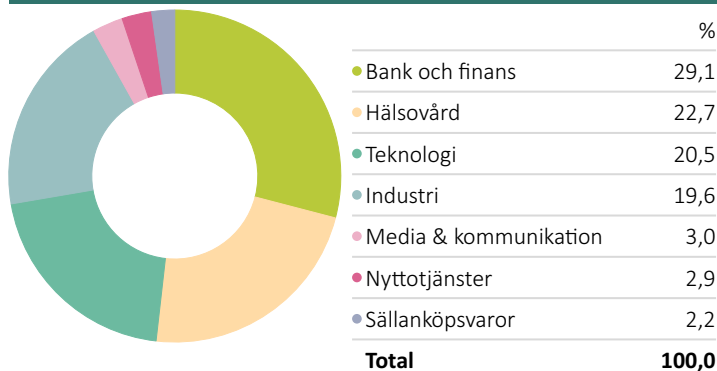
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,9
Sharpekvot	0,5
Beta	0,9
Tracking Error	5,1
Informationskvot	-0,6
Alpha	-2,6
Up Capture Ratio	86,1
Down Capture Ratio	98,5

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

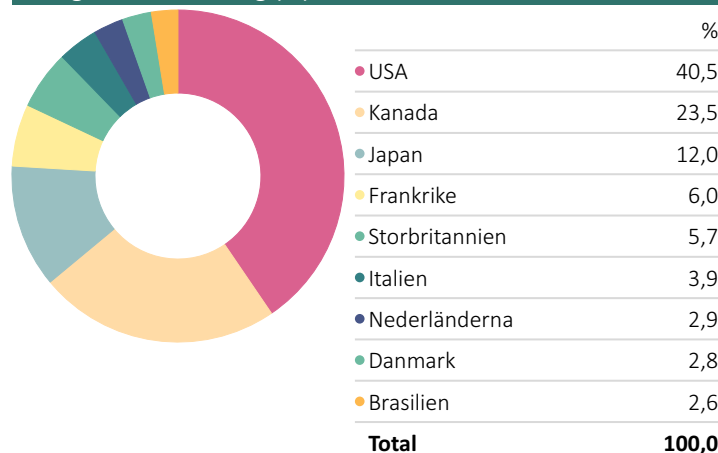
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	5,7%
Hologic Inc	USA	4,6%
WSP Global Inc	CAN	4,6%
Fiserv Inc	USA	4,5%
Fairfax India Holdings Corp Shs Subord.Vtg	CAN	4,5%
Japan Exchange Group Inc	JPN	4,3%
Brookfield Corp Registered Shs -A- Limited Vtg	CAN	4,2%
Stantec Inc	CAN	3,9%
Markel Group Inc	USA	3,9%
Qiagen NV	USA	3,8%

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 SEPTEMBER 2023



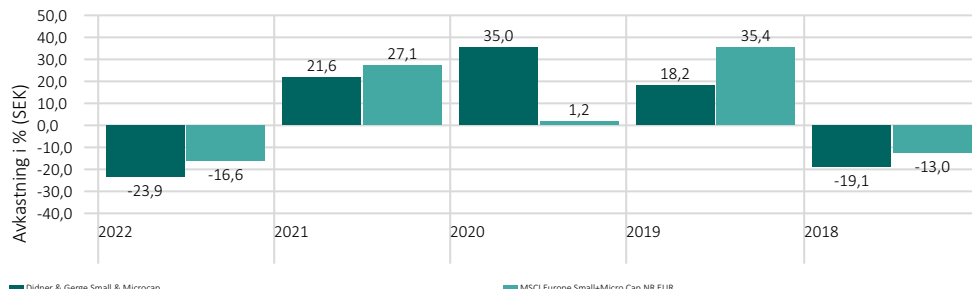
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-7,4	-9,2	-1,4	2,0	8,4
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	5,3	-5,3	7,8	4,6	8,7

*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 - September 2023

Under september månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -7,6 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var Tristel, Ergomed och Traciss.

Tristel är ett brittiskt bolag som tillverkar desinfektionsmedel för medicinteknisk utrustning och ytor till ett högradigt rent resultat. Bolagets patenterade klordioxidkemilösning (CIO2) är enkel och säker att använda för manuell rengöring, till skillnad från konkurrerande alternativ som kräver maskintvätt. Klordioxid är effektivt mot alla mikroorganismer av betydelse såsom HPV, Hepatit B och Hepatit C-virus och HIV. 75% av koncernens försäljning kommer från Tristel Trio Wipe System och Tristel Duo, som används för att rengöra utrustning. Trio och Duo används vid över 12 miljoner patientförfaranden årligen.

I juni i år fick Tristel ett godkännande från FDA för att använda DUO ULT vid rengöring av införingssonder som används vid bl.a. ultraljudsundersökningar. 2022 så lanserade bolaget DUO, i samarbete med Parker Laboratories, i USA för rengöring av t.ex. kablar och tangentbord. Godkännandet från FDA ökar dock den potentiella marknaden betydligt. I september följde Tristel upp med en ansökan till den kanadensiska läkemedelsmyndigheten.

Brittiska **Ergomed** tillhandahåller specialisttjänster till läkemedels- och bioteknikindustrin. Ungefär hälften av koncernens försäljning utgörs av kontraktsforskning där bolaget hjälper läkemedelsbolag med kliniska studier. Ergomed är framförallt specialiserade på onkologi och sällsynta sjukdomar. Kontrakten löper med studiens längd, vilket för fas 2 studier brukar kunna vara runt två år, men 75% av försäljningen kommer från återkommande kunder. Den andra halvan av verksamheten utgörs av s.k. farmakovigilans, där bolaget hjälper sina kunder att samla in och dokumentera biverkningssignaler för redan godkända läkemedel. Det här är en mycket stabil verksamhet. Kontrakten löper normalt på ett år, efter en initial treårsperiod för det första kontraktet, men viljan att byta leverantör är liten och 95% av kontrakten förnyas. I början av september lade riskkapitalbolaget Permira ett bud på samtliga aktier i Ergomed.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

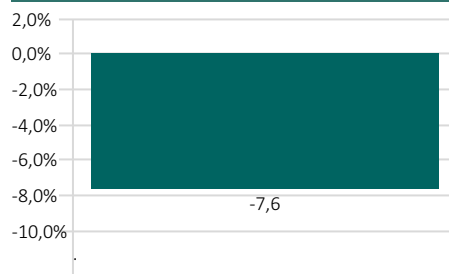
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 244
% av tillg. i 10 största innehav	38,6%
Antal innehav	45
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	208,84
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	15,1%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge Small & Microcap

*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.



Tracsis är en teknikleverantör som erbjuder både hård- och mjukvarulösningar men även konsulttjänster mot transportsektorn i främst England. Bolaget är särskilt starkt mot tågoperatörer och har tagit fram mjukvarubaserade lösningar för allt ifrån drift och trafikplanering till säkerhet, men har också lösningar för en förbättrad kundupplevelse för passagerarna såsom biljettsystem och automatiska återbetalningar vid långa förseningar. Tracsis har historiskt uppvisat en god tillväxt och löpande tagit marknadsandelar på den engelska marknaden, men har framöver ambitioner att växa internationellt där framför allt USA är en lovande marknad. Bolaget har också framgångsrikt växt sina intäkter av återkommande karaktär till mer än hälften av totalen. Tracsis meddelade i slutet av augusti att bolaget fortfarande ser god tillväxt för koncernen.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var CVS Group, Paradox Interactive och Chargeurs.

CVS Group är en vertikalt integrerad brittisk veterinärskedja. Bolagets 470 veterinärskliniker utgör navet i verksamheten. Dessa stöds sedan av CVS egna specialistledda djursjukhus, dygnet-runt-öppna akutmottagningar (MiNight Vet), krematorier, laboratorier och nätförsäljning av djurmat och läkemedel (Animed Direct). Koncernen erbjuder även ett program för förebyggande vård, "Healthy Pet Club", som bland annat innehåller två årligt återkommande hälsokontroller. Programmet har 470 000 medlemmar, vilket motsvarar ungefär 40% av den aktiva kundbasen. CVS har dessutom en mindre verksamhet i Nederländerna med 27 kliniker. Den brittiska konkurrensmyndigheten meddelade under månaden att den påbörjat en undersökning kring prissättningen på den brittiska veterinärsmarknaden.

Den svenska spelutvecklaren **Paradox Interactive** har flera storsäljare under bältet. Bolaget har en mycket lojal kundbas med närmare sex miljoner aktiva spelare i månaden och över 20 miljoner registrerade spelarkonton. För sex år sedan var motsvarande siffror cirka 1,5 miljoner månatliga spelare respektive knappt fem miljoner konton, vilket motsvarar en årlig tillväxt i spelarbasen på i runda slängar 25% per år. Paradox spelportfölj inkluderar framgångsrika titlar som Cities Skylines, Crusader Kings, Europa Universalis, Hearts of Iron och Stellaris. Bolagets spel kännetecknas av en hög detaljrikedom i de val spelaren kan göra och av att de kan spelas på flera gånger. De fem tidigare nämnda spelen tillhör normalt bland de 100 mest spelade titlarna på Steam, trots att det är 5-10 år sedan vissa av spelen först släpptes. Paradox har haft en stark utveckling under 2023, men det har inte varit några större nyheter kring bolaget under perioden.

Chargeurs är ett franskt industrikonglomerat som är världsledande inom ett antal olika nischer. Koncernen är marknadsledare inom skyddsfilm för allt från mobiltelefoner till kylskåp. Kärnkompetensen är inte så mycket kopplad till själva plastfolien utan mer till fästmedlet, eller limmet om man så vill. Chargeurs är också världens ledande handelshus i ull. Produkter med koncernens Nativ Precious Fibers-märke innehåller 100% spårbar ull. Nativ har marknads mest långtgående kravbild för kvalitet och certifiering av leverantörer vad gäller bland annat miljöpåverkan och djurhantering. Ytterligare ett område där Chargeurs är marknadsledande är mellanfoder, eller mellanlägg, till kläder. Inom detta segment är Chargeurs en ledande leverantör till flera lyxvarumärken och har en marknadsandel på omkring 25%. Inom affärsområdet Museum Solutions har Chargeurs de senaste åren byggt upp ett fullsortimentserbjudande till museer och andra offentliga miljöer. Chargeurs rapporterade en svag försäljningsutveckling i Q3 för skyddsfilmsdivisionen.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

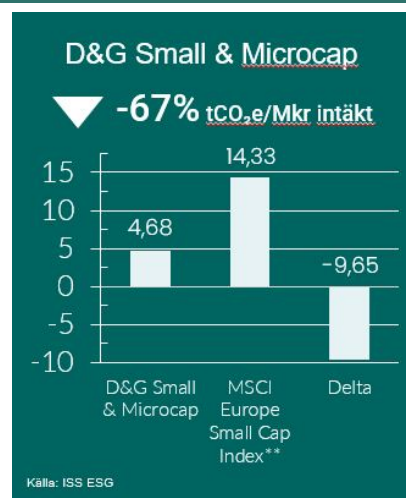
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 2022-12-31, viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, t CO₂e/Mkr intäkt.

**Jmf.index: MSCI Europe Small cap iShares ETF

4,7 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 SEPTEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

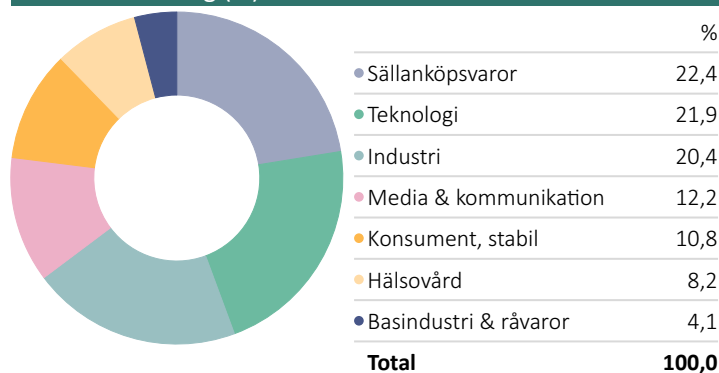
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,84
Sharpekvot	0,19
Beta	0,78
Tracking Error	10,03
Informationskvot	-0,25
Alpha	-1,57
Up Capture Ratio	87,05
Down Capture Ratio	95,87

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

Branschfördelning (%)



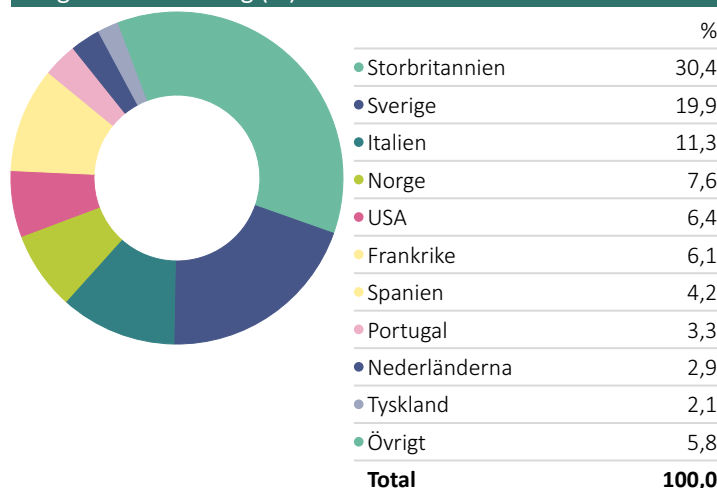
DIDNER & GERGE

10 största innehav

Portfolio Date: 2023-09-30

	Land	Portföljvikt %
Cranswick PLC	GBR	5,0%
Games Workshop Group PLC	GBR	4,9%
Interpump Group SpA	ITA	4,4%
Paradox Interactive AB	SWE	4,2%
Bakkafröst P/F	NOR	3,9%
CIE Automotive SA	ESP	3,8%
discoverIE Group PLC	GBR	3,6%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	3,0%
CVS Group PLC	GBR	3,0%
MAG Interactive AB	SWE	2,8%

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 SEPTEMBER 2023



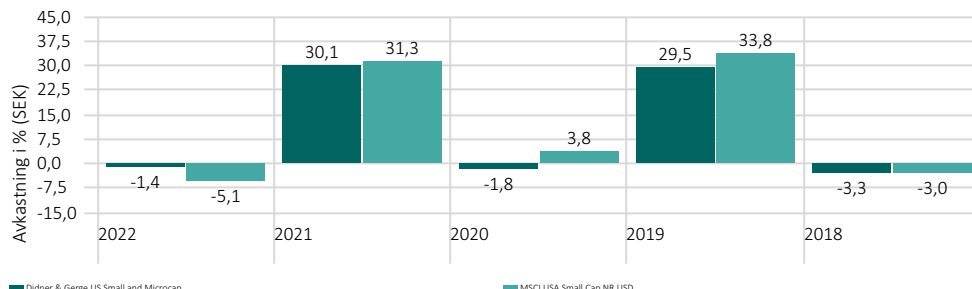
DIDNER & GERGE

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

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	17,6	-4,8	17,4	10,5	12,7
MSCI USA Small Cap NR USD	8,1	-4,4	16,7	8,6	11,6

*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 - September 2023

Fonden hade en negativ utveckling under september månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Chemed, Kinsale och Kadant.

Chemed är marknadsledare i USA inom hospis (Vitas) och rörmokeritjänster (Roto-Rooter). Efterfrågan på Vitas tjänster gynnas av att USA har en åldrande befolkning. Bolaget har en lång verksamhetshistorik och har visat att de kan leverera vård av god kvalitet till en relativt låg kostnad. Roto-Rooter har historiskt haft en bra och stabil tillväxt på en stor och fragmenterad marknad, något vi tror kommer fortsätta framöver. Chemed är ett välskött bolag med starka kassaflöden och en ledning som arbetat länge i bolaget.

Specialförsäkringsbolaget **Kinsale** fortsätter att utvecklas väl även denna månad och är en av fondens bästa bidragsgivare i år och sedan fonden startades. Bolaget erbjuder sak- och olycksfallsförsäkring till mindre kunder. Bolagets konkurrensfördel består av att använda en egenutvecklad teknik för att förbättra alla delar av kedjan inom kommersiella försäkringar, vilket har resulterat i både högre servicenivåer och lägre kostnader än branschsnittet. Kinsale är ett välskött bolag som leds av sin grundare Michael Kehoe. Senaste kvartalsrapporten visar än en gång resultatet av bolagets starka ställning på marknaden samt fortsatt överlägsna affärsmodell som genererar branschledande marginaler.

Kadant är en marknadsledande leverantör av utrustning och reservdelar till pappers- och processindustrin. Efterfrågan på bolagets produkter gynnas bland annat av en ökad e-handel samt en ökad efterfrågan på hållbara material. Bolagets lösningar bidrar till att öka pappersmaskinens effektivitet och körstabilitet, minskar energianvändningen samt förbättrar kvaliteten på slutprodukten. Kadant är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en bra ledning som arbetat länge på bolaget.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

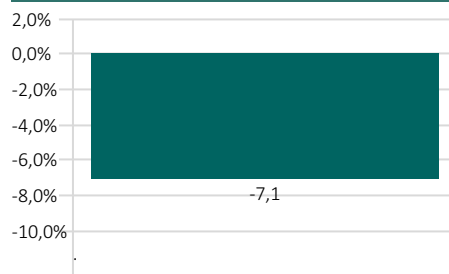
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	780
% av tillg. i 10 största innehav	38,9%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	233,03
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	25,4%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



■ Didner & Gerge US Small and Microcap

*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.



Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas Toro och MSA Safety.

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-utbygganden. 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. Aktien föll på en sämre än väntat kvartalsrapport under månaden. Produkter till golf samt infrastrukturarbeten fortsätter att vara starka marknader men dessa kunde inte kompensera fullt ut för en svagare landskapsskötselmarknad.

Verkstadsbolaget **MSA Safety** är global marknadsledare av högkvalitativa produkter för att skydda arbetare och arbetsplatser. Bolaget lägger stor vikt vid teknisk innovation och innehar en stark kundlojalitet på marknaden. Tillväxten drivs främst av regleringar samt en förbättrad levnadsstandard i utvecklingsländer. MSA är ett välskött bolag med stark bolagskultur och fokus på ökad lönsamhet och kassaflöden. Bolaget grundades 1914 och ena grundarens sonson, John T. Ryan, är stor aktieägare, tidigare VD och numera styrelsemedlem.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

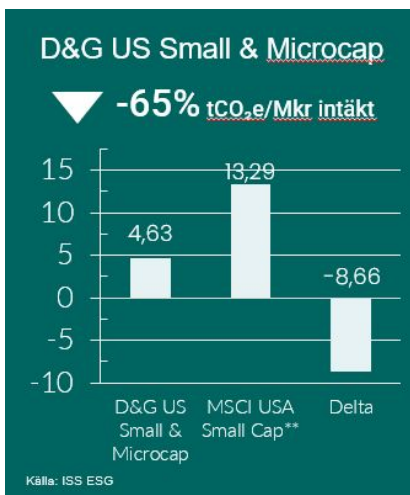
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 MSCI USA Small Cap iShares ETF.

4,6 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 SEPTEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

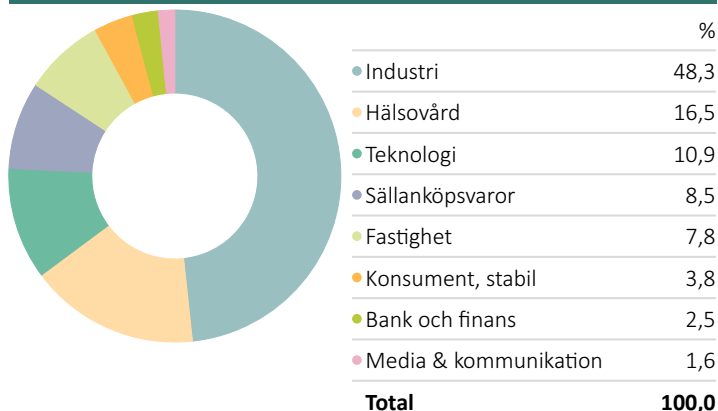
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	16,39
Sharpekvot	0,68
Beta	0,67
Tracking Error	10,52
Informationskvot	0,16
Alpha	4,17
Up Capture Ratio	73,54
Down Capture Ratio	58,23

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

Branschfördelning (%)

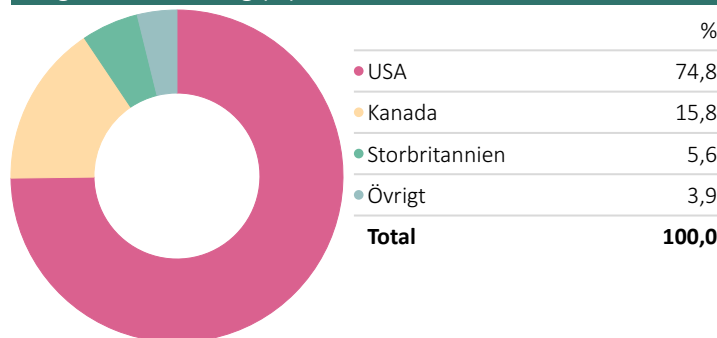


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
nVent Electric PLC	GBR	5,2%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	4,1%
Winmark Corp	USA	4,1%
ICF International Inc	USA	3,7%
UFP Technologies Inc	USA	3,7%
ATS Corp	CAN	3,7%
Stantec Inc	CAN	3,7%
Evertec Inc	PRI	3,6%
Chemed Corp	USA	3,6%
Inter Parfums Inc	USA	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