



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

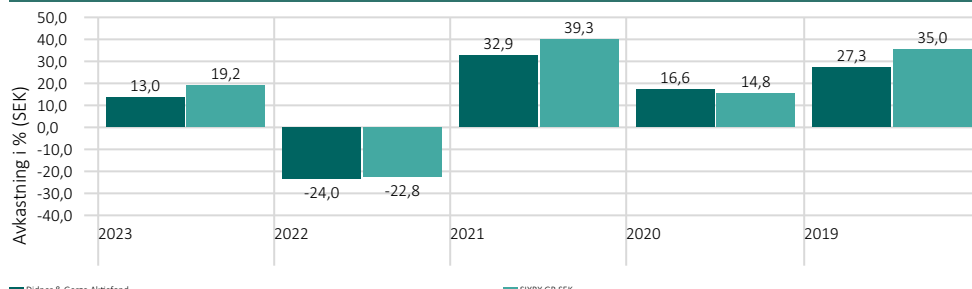


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	13,0	15,4	4,5	11,1	14,6
SIXRX GR SEK	19,2	13,9	8,7	14,7	11,6

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - December 2023

2023 blev ett starkt börsår efter en bra avslutning på året. Ett år där nyhetsflödet dominerades av krig, den höga inflationen och räntorna. Vi såg en kraftig åtstramning av centralbanker, bankkris med nischbanker i USA som gick i konkurs samt Credit Suisse som behövde räddas i Europa. Därtill har en ökande recessionsrisk varit ett aktuellt ämne. Mot slutet av året bidrog avtagande inflationstakt, förhoppningar om att räntorna toppat och kommer följas av räntesänkningar samt en motståndskraftig global ekonomi till den starka avslutningen på året.

Att börsen gått så pass starkt under ett år som dominerats av mycket oro, visar på hur svårt det är att försöka tajma börsens rörelser kortsiktigt och påminner om vikten av att vara långsiktig. En långsiktig investeringshorisont har alltid varit och kommer fortsätta vara fokus för Aktiefonden. Det är en strategi som visat sig vara framgångsrik. Aktiefonden har sedan start genererat en god avkastning som varit bättre än jämförelseindex.

Aktiefonden ökade med 13% 2023 vilket var mindre än 19% för jämförelseindex SIXRX. Under 2023 var de största positiva bidragen till Aktiefonden Hemnet, Atlas Copco och Lindab medan de sämsta innehav var Viaplay, Embracer och Bravida. Det innehav som hade starkast utveckling under 2023 var Camurus som gick upp över 100%.

Hemnet hade ett starkt år på börsen 2023. Hemnets affär har varit motståndskraftig även under tuffare marknadsförhållanden på bostadsmarknaden. Tack vare Hemnets starka kunderbjudande samt att de är den klart dominerande bostadsplattformen i Sverige. Koncernen har ett starkt erbjudande för både köpare, säljare och fastighetsmäklare. Hemnet kan fortsätta öka priserna på sina tjänster tack vare det stora värde de skapar för sina kunder samt att priset i förhållande till fastighetsvärdet i en transaktion är lågt.



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02



Per Johansson
Sedan 2023-01-09

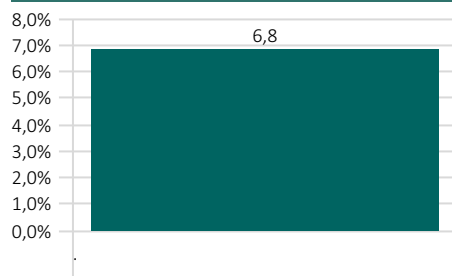
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 623
% av tillg. i 10 största innehav	47,1%
Antal innehav	35
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 960,6
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	47,1%
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.



Atlas Copco är en världsledande tillverkare av kompressorer, industriverktyg och vakuumpumpar. Bolaget är ledande inom energieffektiva kompressorer, där koncernen sett en ökande efterfrågan drivet av energiomställning och behovet att minska energiförbrukning. De senaste åren har bolaget expanderat affärsområdet Vakuumenteknik, där man levererar produktionsutrustning till halvledarindustrin. Affärsområdet går en spännande framtid till mötes. Atlas Copco är väl positionerade för att fortsätta leverera lönsam tillväxt under många år framöver.

Bravida hade ett svagt år på börsen 2023. Koncernen som över tid har kunnat generera starka kassaflöden både i med och motvind, har nu problem med bland annat kundfordringar i Danmark och en generellt sett lägre betalningsvilja drivet av den högre räntan. Projektnedskrivningar påverkar också kassaflödet negativt. Tillsammans med svaga utsikter för bygg och främst bostadsbyggande har det satt press på aktien. Även om bolaget går igenom en tuff period nu som kan pågå ett tag till så ser de långsiktiga förutsättningarna att skapa aktieägarvärde goda ut.

Nya innehav i Aktiefonden under 2023 var Hemnet, NCAB, Paradox, Swedbank, Trelleborg, Viaplay, Adevinta, ALM Brand, Mandatum, Sampo, Schibsted, Topdanmark.

Följande innehav har sålts ut helt under 2023: AddLife, Afry, Elekta, Mycronic, OX2, Ratos, Sandvik, Securitas, Thule, Viaplay, Vimian, Adevinta, AstraZeneca, Mandatum, Nordea.

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 DECEMBER 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.

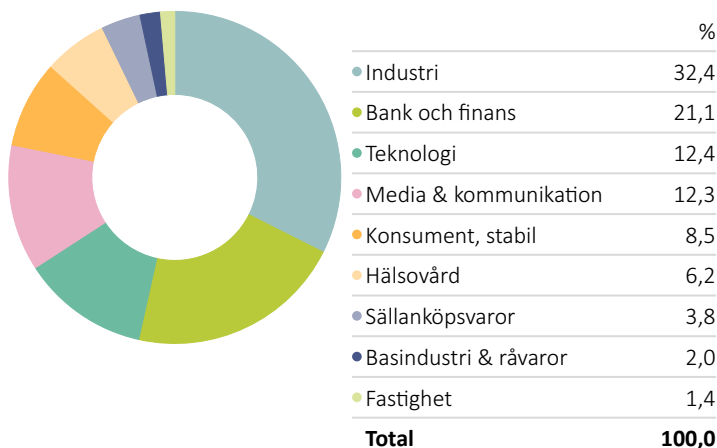
Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	20,86
Sharpekvot	0,59
Beta	1,02
Tracking Error	6,14
Informationskvot	-0,51
Alpha	-3,20
Up Capture Ratio	92,98
Down Capture Ratio	103,36

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

Branschfördelning (%)

Portfolio Date: 2023-12-31

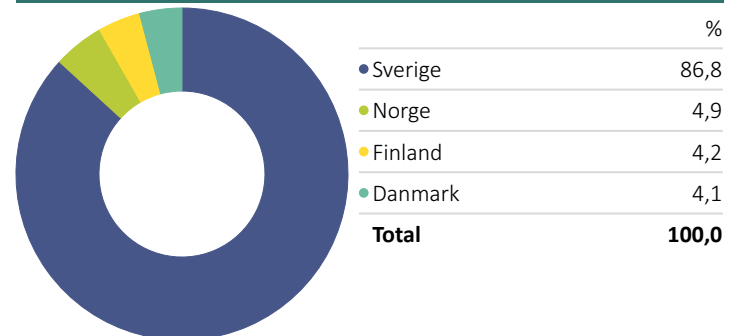


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	7,2%
Atlas Copco AB Class B	SWE	5,5%
Alfa Laval AB	SWE	4,9%
Schibsted ASA Class B	NOR	4,8%
AAK AB	SWE	4,6%
Gefinge AB Class B	SWE	4,5%
Nordnet AB (publ) Ordinary Shares	SWE	4,1%
Sampo Oyj Class A	FIN	4,1%
Dometic Group AB	SWE	3,7%
Essity AB Class B	SWE	3,7%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

Didner & Gerge Fonder AB
Huvudkontor i Uppsala: Dragarbrunnsgatan 45
Filial i Stockholm: Södra Kungstornet, Kungsgatan 33
Postadress: Box 1008, 751 40 Uppsala
Telefon: 018-64 05 40
För mer information: www.didnergerge.se

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.

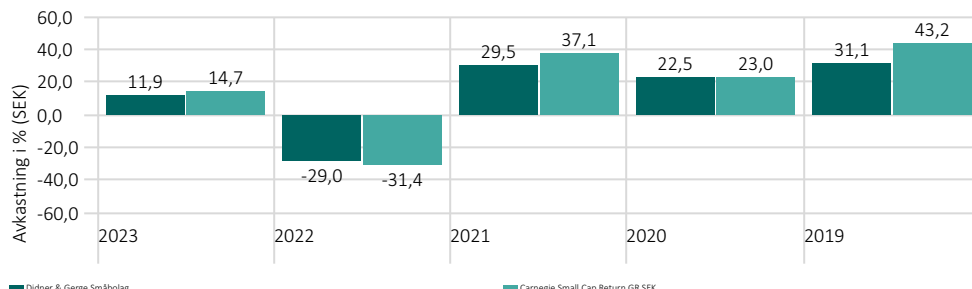


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	11,9	18,7	1,0	10,6	17,7
Carnegie Small Cap Return GR SEK	14,7	18,2	2,5	13,7	17,2

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - December 2023

Småbolagsfonden steg med 11,9% 2023 vilket kan jämföras med jämförelseindex som steg med 14,7%. Fonden gynnades i december av kursutvecklingen i **Bufab**, **Sagax** och **EPRO**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i **Sitowise**.

När vi nu stänger böckerna för 2023, så kan vi blicka tillbaka på ett år präglad av hög volatilitet på borsen. Utöver fortsatt geopolitisk oro och en mindre bankkras i USA utlöst av händelserna i Silicon Valley Bank, så riktades under året ett särskilt stort fokus mot inflationssiffror och räntor. Den senaste tidens statistik har indikerat att inflationen är på väg ner vilket har medfört förhoppningar om att perioden av räntehöjningar nu ska vara över. Detta resulterade i en stark avslutning på börsåret 2023.

I inledningen av december höll portföljbolaget **Bufab** en kapitalmarknadsdag i Stockholm. I samband med denna presenterade bolaget nya finansiella mål som inkluderar en rörelsemarginal (EBITA) överstigande 14% senast 2026, vilket kan jämföras med det tidigare målet om 12 procent senast 2023 (presenterades i samband med den kapitalmarknadsdag som hölls i mars 2021). Vidare så avser Bufab uppvisa en genomsnittlig omsättningstillväxt om 10%, drivet av såväl organisk tillväxt som förvärv, samt en genomsnittlig EPS-tillväxt om 15%. Vi uppskattar att Bufab återigen höjer sina finansiella mål och ser att bolaget, givet de senaste årens positiva tillväxt- och lönsamhetsutveckling, har goda förutsättningar att uppnå dessa mål.

Fastighetsbolaget **Stendörren**, som fokuserar på att förvalta, utveckla och förvärva fastigheter inom lager, logistik och lätt industri i nordiska tillväxtregioner, meddelade ett par dagar innan jul att bolaget har tecknat ett 6-årigt hyresavtal med Fortifikationsverket avseende den fastighet (Nygård 2:14) i Upplands-Bro som tidigare har hyrts av Coop. Avtalet omfattar 129 000 kvm uthyrbar yta, vilket innebär att fastigheten blir fullt uthyrd med ett årligt hyresvärde uppgående till cirka 74 miljoner kronor. Ända sedan Coop valde att säga upp hyresavtalet i november 2019 så har det funnits en oro kring att fastigheten i Upplands-Bro ska stå tom när avtalet löper ut i oktober 2024, vilket har haft en negativ inverkan på kursutvecklingen. Att Stendörren nu lyckas hyra ut hela fastigheten med full indexreglering fram till 2030 (möjlig förlängning om ytterligare 4 år) ser vi därför som mycket positivt. Med en hög uthyrningsgrad (94% vid utgången av Q3'2023), ett tydligt fokus på nordiska tillväxtregioner samt en hög direktavkastning på fastighetsbeståndet (6,3% exklusive projektfastigheter), så uppfyller Stendörren många av de kriterier som vi vill se hos ett



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01



Erik Nordström
Sedan 2022-08-15

Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	8 979
% av tillg. i 10 största innehav	41,0%
Antal innehav	41
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 120,95
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	39,8%
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.

fastighetsbolag och ser att bolaget har en naturlig plats i portföljen.

Största köp under månaden har skett i **SOBI**, **Sagax** och **Crayon**. Vi har under månaden minskat våra innehav i **Elekta**, **Lifco** och **Chemometec**.



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 DECEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

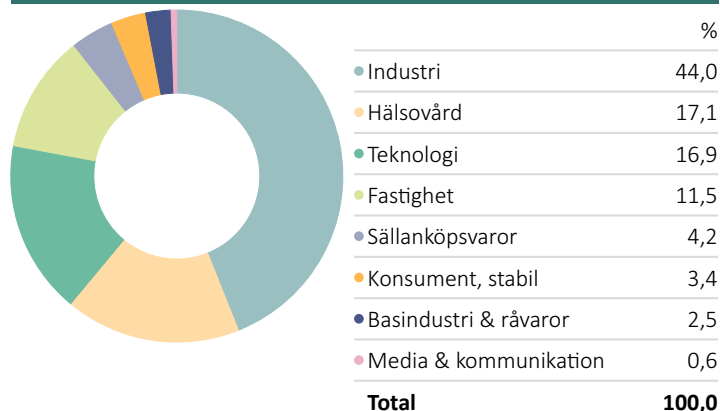
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	22,32
Sharpekvot	0,54
Beta	0,91
Tracking Error	7,14
Informationskvot	-0,38
Alpha	-1,69
Up Capture Ratio	87,19
Down Capture Ratio	92,07

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

Branschfördelning (%)

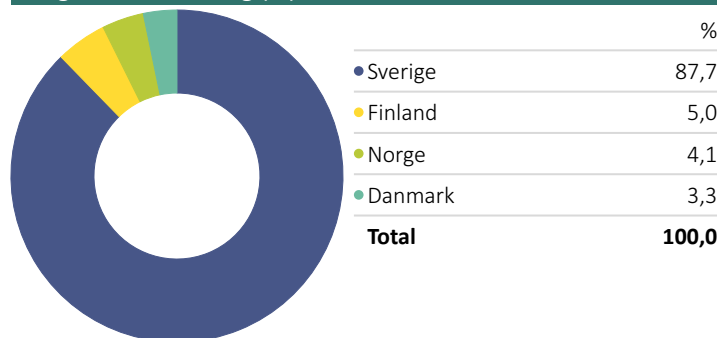


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Castellum AB	SWE	5,1%
Nolato AB Class B	SWE	4,6%
Biotage AB	SWE	4,5%
AB Sagax Class B	SWE	4,4%
Bufab AB	SWE	4,2%
Crayon Group Holding ASA Shs	NOR	3,9%
NCAB Group AB	SWE	3,7%
Swedish Orphan Biovitrum AB	SWE	3,6%
Electrolux Professional AB Class B	SWE	3,6%
Karnov Group AB	SWE	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.



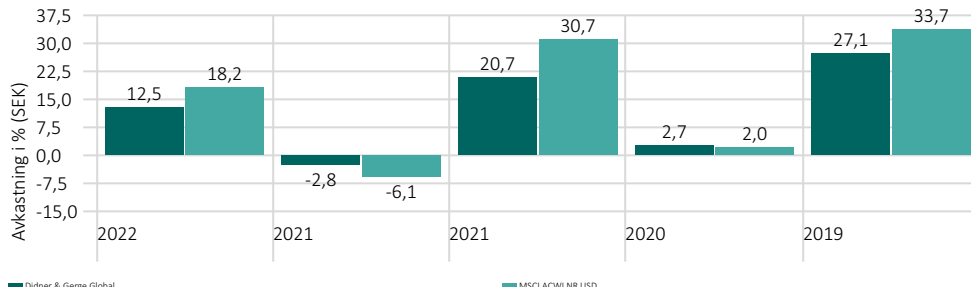
MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

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

	2023	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	12,5	3,5	9,7	11,5	12,4
MSCI ACWI NR USD	18,2	3,0	13,2	14,6	13,6

*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.

Globalfonden - Förvaltarkommentar - December 2023

Globala börser fintade bort dystra förväntningar för år 2023

Även om det för en investerare med svenska kronor som basvaluta maskerades något av kronförstärkningen nådde flertalet av världens börser nya rekordnivåer under årets sista månad. Rallyt fortsatte ända in i kaklet. För en svensk investerare kom mer än halva icke direkt valutapåverkade Stockholmsbörsens årsavkastning under december. Motsvarande siffra för mindre bolag var kring två tredjedelar av avkastningen för hela 2023. Världsindex steg cirka 1,5% under december (i svenska kronor mätt). Börsutvecklingen för helåret 2023 kan därmed beskrivas som fantastisk, inte minst med både den oro som finns kring konjunkturen samt de geopolitiska spänningar som fortsatt råder.

Den främsta förklaringen till rallyt är den dramatiska omsvängningen i de längre marknadsräntorna där kraftiga fall (i spåren av fallande inflation) skett sedan toppnoteringarna i oktober. Glädjen över detta ökade riskviljan och gav därmed god skjuts till aktiekurserna.

Rallyt i aktiekurser under december måste dock i vår syn under kommande månader backas upp av god vinstutveckling och bolagens uttalanden kring (förhoppningsvis positiva) utsikter för 2024 och därefter. Detta består, med kännedom av en potentiellt försvagad konjunktur, som den kanske enskilt mest centrala frågan för kommande år.

Tre förändringar under månaden.

Under december tillkom tre nya bolag portföljen, två inom investeringsområdet **livsstilar & samhällsutveckling**, vars främsta kännetecken är bolag som förändrar samhällen och de livsstilar människor föredrar, samt ett inom investeringsområdet **motståndskraftiga samhällen**, d.v.s. bolag med lösningar som bidrar till en modern och uthållig infrastruktur, cirkulära konsumtions- och produktionsmönster samt teknologisk utveckling för att bidra till mer motståndskraftiga samhällen

BayCurrent Consulting är en mycket konkurrenskraftig utmanare på den japanska marknaden för digital transformation. Viktiga konsultområdena bolaget erbjuder är just inom digital transformation, men även strategi, hållbarhet, teknik och allmän verksamhetsutveckling är del av bolagets erbjudande. Den japanska regeringen har aviserat flera initiativ för att främja digital transformation, stödja företag att introducera teknik för att höja produktiviteten och skapa nya



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 304
% av tillg. i 10 största innehav	41,4%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	417,50
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	27,6%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

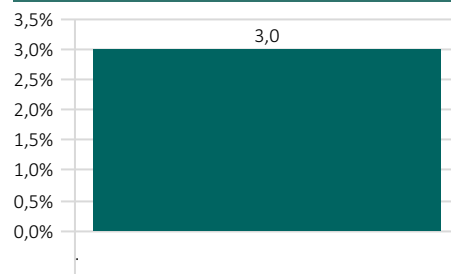


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



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.



MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

tjänster och produkter under nya affärsmodeller. Företagets styrka ligger i många års erfarenhet av digital rådgivning och dess förmåga att tillhandahålla företagsstrategier från formulering till genomförande. Ett av BayCurrents kännetecken är en hög andel unga anställda. Man ser ett tydligt samband mellan utveckling och utbildning samt rekrytering av unga samt lönsamhetsförbättring över tid. Företagets målsättning är att tredubbla sina intäkter inom fem år.

Dynatrace är ett teknologiföretag som erbjuder stora företag en intelligent och enhetlig plattform för övervakning av applikationer och infrastruktur. Huvudfokus är ett fåtal centrala element inom IT-arkitektur, exempelvis utvecklings-, övervaknings- och säkerhetsmiljö. Bolaget har sedan nästan femton år rankats som branschledare av analysföretaget Gartner. I takt med den teknologiska utvecklingen sker en ökad användning av komplexa IT-system som allt oftare baseras på flera olika molntjänster. Resultatet blir att företag får det allt svårare att hantera systemen. Bolagets teknikplattform baserad på artificiell intelligens (AI) är unik och svår att kopiera. Bolaget har god finansiell disciplin och ett uttalat lönsamhetsfokus. Affärsmodellen har uppvisat god skalbarhet även vid höga tillväxttal.

Moncler grundades 1952 som en tillverkare av kläder för kallt väder. Bolaget säljer produkter under två huvudvarumärken: Moncler och Stone Island. Deras rötter som tillverkare av dessa produkter och mer än 70 år av att odla denna varumärkesimage har gjort att bolaget idag framgångsrikt placerat sin flaggskepps-produkt, varma jackor av hög kvalitet och med en känsla av lyx, i medvetandet hos alla konsumenter. Företagets övergång från ett premiummärke till ett lyxvarumärke stöds av dess långa historia och via ett framgångsrikt genomförande av sin strategi. Bolagets starka ställning inom hållbarhet attraherar en ökande mängd tillkommande konsumenter. Monclers senaste förvärv av Stone Island och dess kapitalallokeringsstrategi bidrar till dess långsiktiga tillväxtpotential.

Samtidigt lämnade tre bolag portföljen. Efter en kursmässigt enormt fin 14-månadersperiod valde vi att avyttra det långvariga innehavet i **Fairfax Financial**, där kurspotentialen ser begränsad ut i det korta perspektivet. Även **Brookfield Corporation** och **Brookfield Renewable** lämnade portföljen då en företagsaffär gjort att bolagens verksamheter närmare kan kopplas till ämnen som kan användas inom kärnvapenproduktion.

Stark avslutning för flertalet innehav

Efter ett delvis motigt år för mer industricykliska och konjunkturkänsliga bolag var december precis som november månad något av det motsatta för portföljens innehav av sådan karaktär. Bland vinnarna märktes **Zebra Technologies** och **Spirax-Sarco Engineering**. Tillsammans med mindre bolag som **Certara** och **Faifax India** samt **Core & Main** uppvisade flertalet europeiska innehav fin utveckling, bland annat **Recordati** och **Eurofins Scientific**. Den generella borsoptimismen gjorda att ytterst få bolag hamnade i den negativa vågskålen under december. **Shimano**s värdepappersminskning på knappt tre procent var sämst i portföljen, medan ytterligare fem innehav stannade på nollstrecket.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

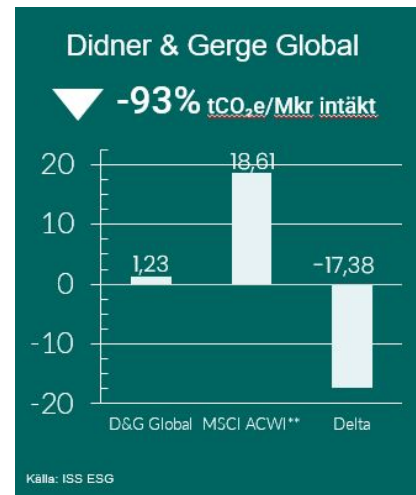
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

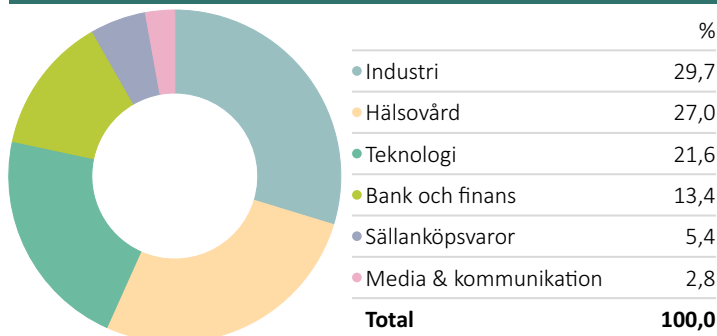
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	13,9
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	5,3
Informationskvot	-0,5
Alpha	-1,5
Up Capture Ratio	89,2
Down Capture Ratio	99,2

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

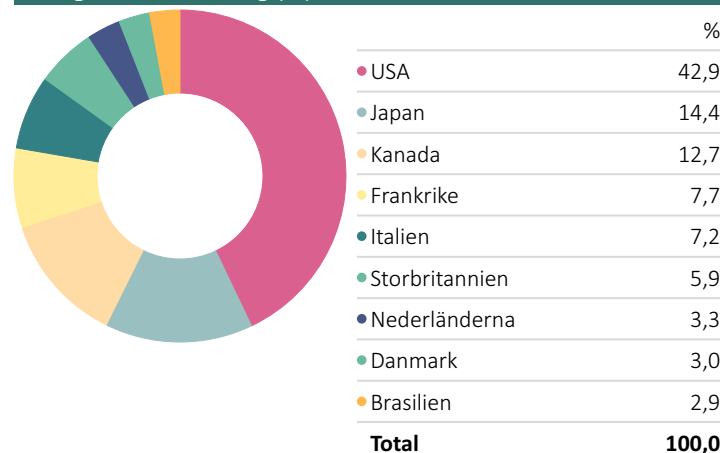
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fiserv Inc	USA	5,0%
Stantec Inc	CAN	4,6%
Hologic Inc	USA	4,4%
WSP Global Inc	CAN	4,3%
Recordati SpA Az nom Post raggruppamento	ITA	4,1%
Japan Exchange Group Inc	JPN	4,0%
Qiagen NV	USA	3,9%
Schneider Electric SE	FRA	3,8%
Eurofins Scientific SE	FRA	3,7%
Zebra Technologies Corp Class A	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.

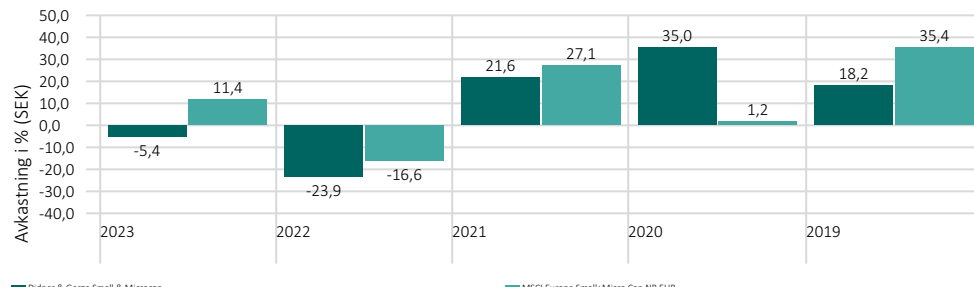


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-5,4	2,2	-4,3	6,9	8,4
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	11,4	5,8	5,7	10,1	9,1

*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 - November 2023

Under december månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 4,6 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var discoverIE, Chargeurs och Somero.

discoverIE är en brittisk industrigrupp som designar och producerar elektroniska komponenter för verksamhetskritiska applikationer. De senaste tio åren har discoverIE svängt om från distribution av andras produkter till egen produktion av affärskritiska komponenter samtidigt som koncernen fokuserat alltmer på tillväxtsegment som t.ex. förnyelsebar energi, där tillverkare av vindturbiner är den enskilt största kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kundernas produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

Koncernen rapporterade i början december en starkare försäljnings- och vinsttillväxt för de första sex månaderna i bolagets brutna räkenskapsår. Orderingången tog åter fart i det andra kvartalet och discoverIE kunde också visa på bra nivåer för nya 'design wins'.

Chargeurs är ett franskt industrikonglomerat som är världsledande inom ett antal olika nischer. Koncernen är bl.a. marknadsledare inom skyddsfilm för allt från mobiltelefoner till kylskåp samt inom mellanfoder, eller mellanlägg, till kläder. Inom det senare segment är Chargeurs en ledande leverantör till flera lyxvarumärken och har en marknadsandel på omkring 25%. Chargeurs är också världens ledande handelshus i ull. Produkter med koncernens Nativa Precious Fibers-märke innehåller 100% spårbar ull. Inom affärsområdet Museum Solutions har Chargeurs de senaste åren byggt upp ett fullsortimentserbjudande till museer och andra offentliga miljöer. Koncernens bolag erbjuder allt från design- och planeringsmjukvara för utställningar till tekniska textilier, visuella kommunikationslösningar och böcker till museibutiken.

Chargeurs skyddsfilmsdivision har haft en svag försäljningsutveckling under 2023, vilket tyngt aktiekursen. I mitten av december meddelade dock den största ägaren, som kontrolleras av Chargeurs VD, att de la ett ovillkorat bud med drygt 30% premie till aktuell kurs.

Amerikanska **Somero**, som är noterat på Londonbörsen, är världens ledande tillverkare av laserläggare, en form av högpresterande golvläggmaskiner för betonggolv. Bolagets maskiner hjälper till att automatisera arbetet med att gjuta betonggolv för kommersiella lokaler. Resultatet



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

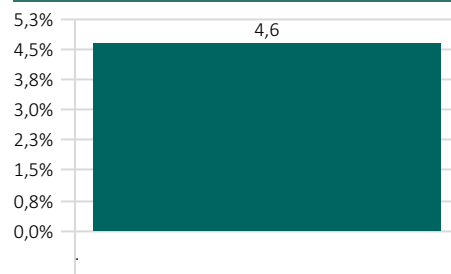
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 160
% av tillg. i 10 största innehav	41,1%
Antal innehav	47
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	213,35
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.



MÅNADSRAPPORT DECEMBER 2023

blir väsentligt lägre kostnader och en bättre kvalitet då Someros laserläggare kan uppnå en precision på millimeternivå. Somero är verksamt i över 100 länder och kan bistå sina kunder med reservdelar och servicearbete dygnet runt alla dagar i veckan.

Det har inte varit något speciellt nyhetsflöde kring bolaget under månaden, men aktiekursen har tidigare under året tyngts av oro kring efterfrågan på en svagare byggmarknad.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till utvecklingen under månaden återfanns Games Workshop, Cranswick och Fabasoft

Brittiska **Games Workshop** tillverkar och säljer plastfigurer och modeller till figurspel. Bolagets mest kända speltitlar är Warhammer 40k, Warhammer Age of Sigmar och Middle Earth Strategy Board Game. Games Workshop säljer sina figurer och tillhörande målarfärg via både egna och andras butiker samt via egen nätbutik. De egna butikerna är ett viktigt skyltfönster för bolagets butiker och fungerar ofta som samlingsplats för lokala hobbyentusiaster. Games Workshop har även ett eget bokförlag, Black Library, som specialiserat sig på böcker som utspelar sig i bolagets fiktiva världar. Royalties, från framförallt dataspelsbolag, som använder bolagets IP i sina spel, utgör också en viktig intäktskälla.

Games Workshop rapporterade en något svagare försäljningstillväxt för det andra kvartalet i bolagets brutna räkenskapsår, vilket delvis förklaras av en svagare dollarkurs och en slagig utveckling för licensintäkter. Samtidigt meddelade koncernen ytterligare detaljer kring samarbetet med Amazon kring en ny TV-serie baserat på Warhammer 40k.

Cranswick är en av Storbritanniens ledande charkuterier, med starka marknadspositioner inom t.ex. korv, bacon och skinka. I oktober 2014 förvärvade Cranswick kycklingproducenten Benson Park och blev därmed in ett nytt marknadssegment. Koncernens goda rykte bland dagligvaruhandeln drev snabbt på försäljningen och Benson Park dubblade sin försäljning på fyra år. Cranswick har dessutom gjort ytterligare ett förvärv inom kycklingsegmentet, men har fortfarande bara några få procentenheter av marknaden, jämfört med 30% inom griskött. I början av 2022 förvärvade Cranswick Grove Pet Foods i Lincolnshire, som är specialiserat på näringsrik hund- och kattmat av hög kvalitet. Grove är en liten spelare på den brittiska fodermarknaden för husdjur med en årlig produktion om ca. 25 000 ton. Cranswick har dock en framgångsrik historik av att expandera nya verksamhetsområden.

Fabasoft med bas i Linz i Österrike är ett av Europas ledande mjukvaruföretag och molntjänstleverantör inom dokument- och ärendehanteringssystem samt verksamhetssökapplikationer. Den viktigaste kundgruppen är myndigheter och departement i den tysktalande delen av Europa, som använder bolagets eGov-suite. Fabasoft är för närvarande huvudleverantör i ett flaggskepsprojekt där den tyska regeringen skall digitalisera, modernisera och effektivisera verksamheten hos 30 olika myndigheter. Via dotterbolaget Mindbreeze, möjliggör Fabasoft för kunder som FDA, Siemens och Wells Fargo att genomföra ostrukturerade sökningar bland en mängd olika databaser och interna system.

Varken Cranswick eller Fabasoft presenterade några större nyheter under perioden.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

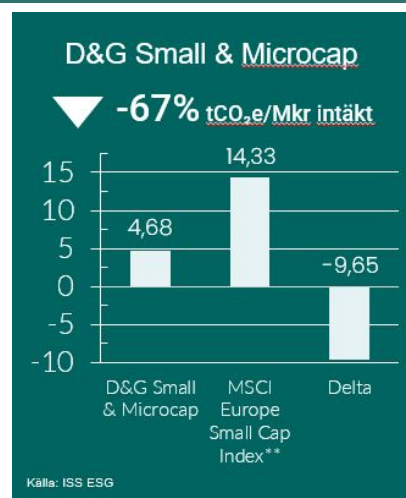
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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 DECEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

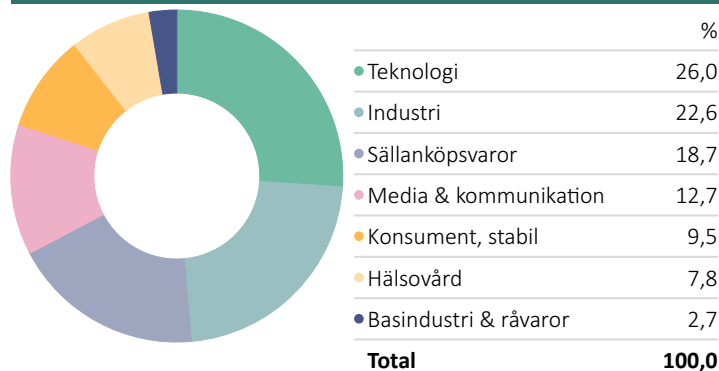
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	17,21
Sharpekvot	0,45
Beta	0,77
Tracking Error	9,99
Informationskvot	-0,29
Alpha	-0,81
Up Capture Ratio	87,59
Down Capture Ratio	96,71

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

Branschfördelning (%)



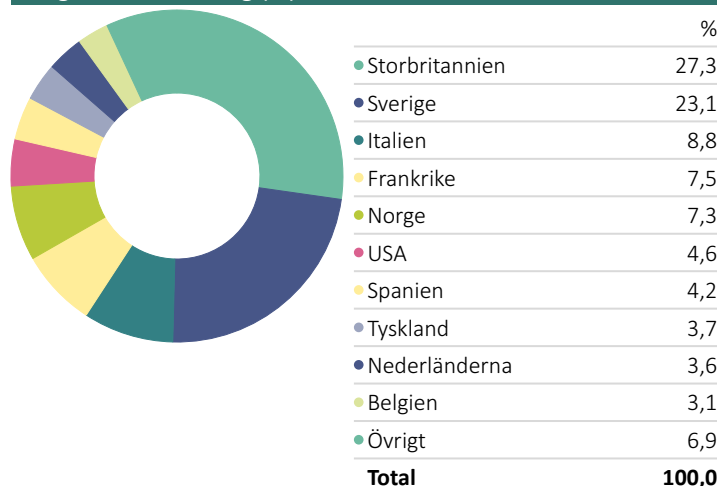
DIDNER & GERGE

10 största innehav

Portfolio Date: 2023-12-31

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	4,9%
Interpump Group SpA	ITA	4,9%
discoverIE Group PLC	GBR	4,6%
Games Workshop Group PLC	GBR	4,4%
Cranswick PLC	GBR	4,2%
Bakkafrøst P/F	NOR	4,0%
CIE Automotive SA	ESP	3,9%
AQ Group AB	SWE	3,5%
Aalberts NV	NLD	3,4%
CVS Group PLC	GBR	3,4%

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 DECEMBER 2023



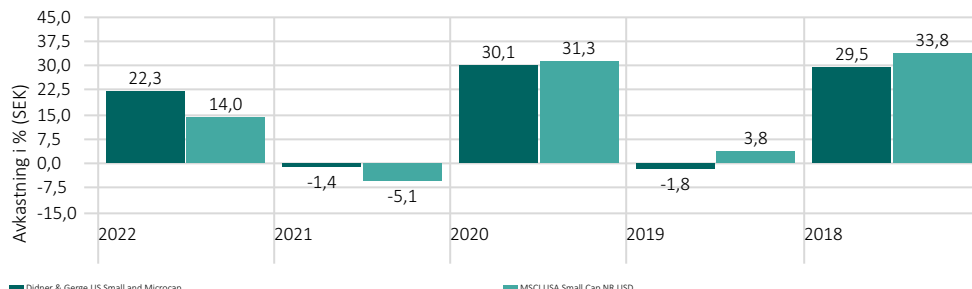
DIDNER & GERGE

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	22,3	4,0	16,2	14,8	12,8
MSCI USA Small Cap NR USD	14,0	5,5	12,4	14,6	12,0

*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 - Förvaltkommentar - December 2023

Fonden hade en positiv utveckling under december månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Installed Building Products, Colliers och Trex.

Installed Building Products (IBP) är en av USAs ledande installatörer av isolering till bostäder. Bolaget gynnas av 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.

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

Trex är en ledande tillverkare av komposittrall till bostadsmarknaden. Bolaget gynnas av ett strukturellt skifte från trä till komposit främst på grund av att materialet är mer tåligt och har lägre underhållskostnader över dess livstid. 95% av materialet i produkten är återvunnet vilket är en kostnadsfördel jämfört med konkurrenterna. Bolaget grundades 1996 och leds idag av Bryan Fairbanks som tidigare var bolagets finanschef.

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



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	847
% av tillg. i 10 största innehav	38,1%
Antal innehav	30
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	242,34
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.



Verkstadsbolaget **MSA Safety** är global marknadsledare av högkvalitativa produkter för att skydda arbetare och arbetsplatser. Bolaget lägger stor vikt vid teknisk innovation och innehar 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.

Winmark är en franchiseoperatör med ledande varumärken främst inom second hand-kläder i USA. Försäljningen drivs av en ökad hållbarhetsmedvetenhet hos konsumenten men framförallt av dess värdeerbjudande. Bolaget påverkades negativt under pandemin till följd av nedstängningar med har sedan dess successivt rapporterat stigande försäljningssiffror. Vi tror att Winmark framöver kan fortsätta växa genom att öppna nya butiker och generera starka kassaflöden. Aktien gick ned i december men är en av fondens bästa bidragsgivare under 2023. Under året har försäljningen ökat och de stabilt höga kassaflödena har bland annat betalats ut till aktieägare i form av ordinarie- och extrautdelningar.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

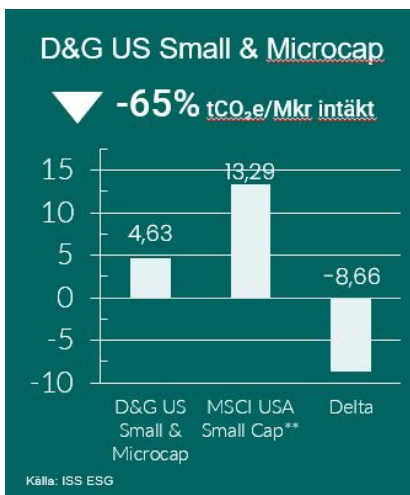
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 DECEMBER 2023

Fondens investeringsstrategi

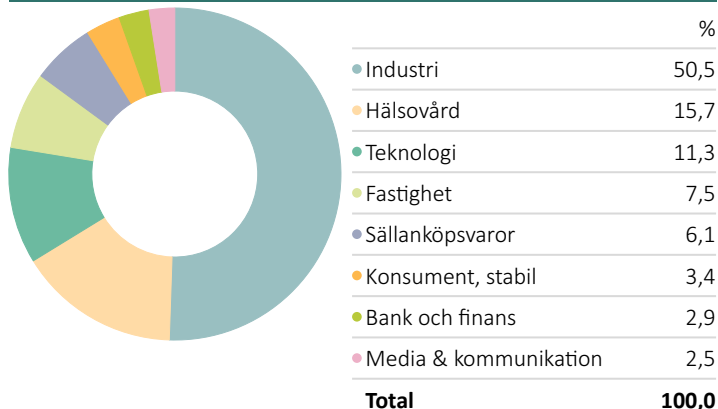
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,65
Sharpekvot	0,94
Beta	0,67
Tracking Error	10,16
Informationskvot	0,02
Alpha	4,41
Up Capture Ratio	75,23
Down Capture Ratio	58,36

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

Branschfördelning (%)

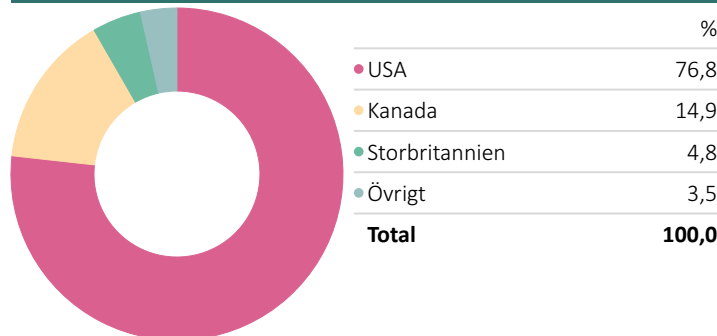


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Core & Main Inc Class A	USA	5,2%
nVent Electric PLC	GBR	4,5%
Stantec Inc	CAN	3,9%
Trex Co Inc	USA	3,7%
FirstService Corp Ordinary Shares	CAN	3,6%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	3,5%
ICF International Inc	USA	3,5%
UFP Technologies Inc	USA	3,4%
Chemed Corp	USA	3,4%
The Toro Co	USA	3,4%

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