



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

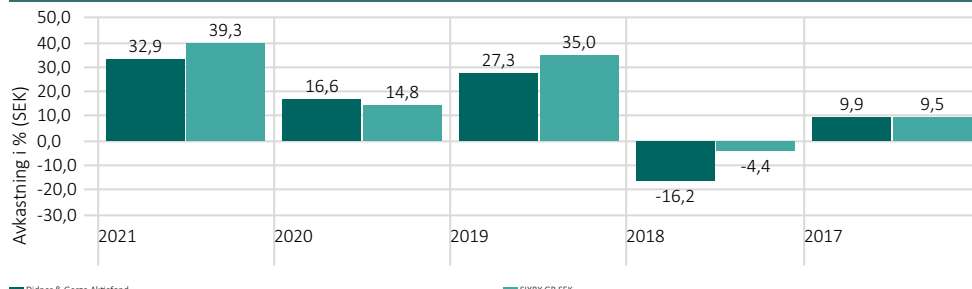


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-18,8	-12,3	9,9	5,7	15,3
SIXRX GR SEK	-17,4	-8,3	13,7	10,9	12,0

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - April 2022

Under april utvecklades Aktiefonden i negativ riktning, ungefär som index. Ett stort antal av fondens innehav släppte sina rapporter för det första kvartalet under månaden. Handelsbanken, Dometic och Securitas bidrog mest positivt till fondens utveckling och Getinge, Embracer och Atlas Copco bidrog mest negativt.

Handelsbanken levererade en stark kvartalsrapport. Räntenettot utvecklades bra, kreditförlusterna var som vanligt minimala och de visade på en förbättring av verksamheten i Storbritannien som haft det tufft de senaste kvartalen. Handelsbanken har en låg risk i sin verksamhet och gynnas åtminstone initialt av att centralbanken höjer räntan.

Dometic genomgår en större transformationsresa i Juan Vargues regi, som har potential att öka resultatet betydligt de kommande åren. Där omstruktureringsprogram, minskad komplexitet i verksamheten, ökad innovationskraft och modularisering av produkterna, samt en expansion inom segment med starkare tillväxt och mindre cykikalitet är viktiga aktiviteter för att höja tillväxten, marginalen och avkastningen. Tillväxten drivs dels organiskt men förvärv är också en viktig komponent. Aktien har utvecklats svagt en tid främst drivet av oron för att den höga inflationen och ökande kostnader ska minska kundernas köpkraft samt försämra marginalerna. I rapporten för det första kvartalet visade dock Dometic att de genom prishöjningar kunnat kompensera sig relativt väl för ökande kostnader. Dometic går sannolikt ett par tuffare kvartal till mötes på grund av omvärldsfaktorer som påverkar negativt just nu. Företaget fortsätter dock att utvecklas i rätt riktning och aktien är värderad på historiskt låga nivåer vilket inte återspeglar vinstpotentialen i bolaget på några års sikt.

Getinge har under nuvarande ledning utvecklats i en positiv riktning. Koncernen har flera intressanta tillväxt drivare kommande år, bland annat inom operationsutrustning



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

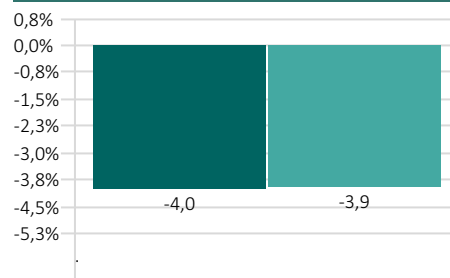
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	37 019
% av tillg. i 10 största innehav	44,3%
Antal innehav	42
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 740,46
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	70,7%
Geografisk inriktning	Sverige

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*Fondens basvaluta är SEK.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan medgivande.



där det finns ett stort behov att komma ikapp efter pandemin, steriliseringsutrustning relaterat till vaccinproduktion, och livsuppehållande ECMO-terapi. De operationella förbättringar bolaget har jobbat hårt med under flera år ger samtidigt i allt större utsträckning resultat. Getinge har tidigare lyckats navigera väl i den utmanande omvärldsmiljön med komponentbrist och leveransproblem som påverkat många företag de senaste kvartalen. Dock påverkades Getinge nu mot slutet av första kvartalet av komponentbrist vilket resulterade i något lägre försäljning, kvartalsrapporten var därför lite svag. Det kommer vara en fortsatt utmanande miljö i närtid men bolaget såg redan under april att de fick fler leveranser av komponenter och material. De långsiktiga utsikterna för koncernen är oförändrat goda och aktien är attraktivt värderad.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

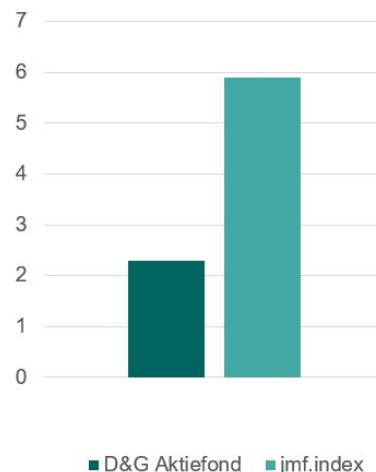
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

2,3 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Aktiefond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

Didner & Gerge Aktiefond

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

Fondens investeringsstrategi

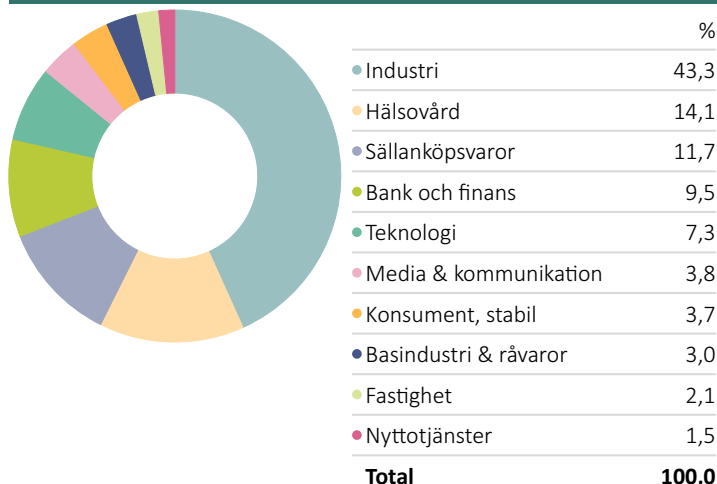
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	18,66
Sharpekvot	0,42
Beta	1,06
Tracking Error	5,96
Informationskvot	-0,79
Alpha	-5,24
Up Capture Ratio	91,34
Down Capture Ratio	112,70

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

Branschfördelning (%)

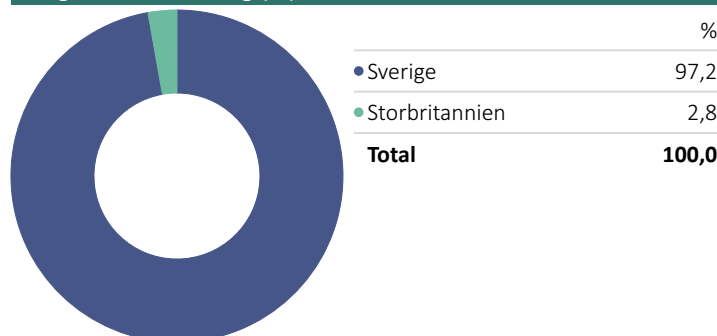


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Hexagon AB Class B	SWE	6,3%
Atlas Copco AB B	SWE	6,0%
Getinge AB Class B	SWE	5,0%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4,5%
Sandvik AB	SWE	4,4%
Volvo AB B	SWE	3,8%
Embracer Group AB	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,6%
AAK AB	SWE	3,5%
Dometic 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.

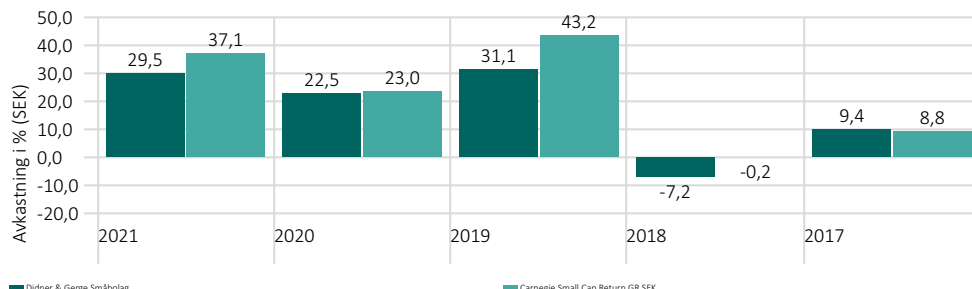


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-19,0	-9,8	13,0	9,2	20,3
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-20,4	-8,5	16,7	13,5	19,6

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - April 2022

Småbolagsfonden sjönk 2,7 procent i april vilket kan jämföras med jämförelseindex som sjönk med 5 procent. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit 19 procent i år att jämföra med index som gått ned 20,4. Fonden gynnades i april av kursutvecklingen i **Coor**, **Rejlers** och **Karnov**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Embracer**, **Crayon** och **Pexip**.

Rejlers är en teknikonsult med huvuddelen av verksamheten i Sverige och i Finland. Antalet anställda är kring 2,500 och bolaget taktar på en omsättning på ungefär 3 miljarder kronor. Rapporten för det första kvartalet 2022 överträffade alla förväntningar. Omsättningen ökade med över 25% och rörelsemarginalen expanderade 4,1 procentenheter för att hamna på goda 9,0 procent. Debiteringsgraden var över 80%. Rädslan för påverkan av covid-relaterad sjukfrånvaro under kvartalet visade sig vara obefogad. VD Viktor Svensson tillträdde i februari 2018 och under hans ledarskap har det skett en markant lönsamhetsförbättring.

Coor är en facility management-leverantör med verksamhet i Norden. Bolagets största serviceområden är lokalförhållanden, mat & dryck och fastighetsservice för arbetsplatser och fastigheter. Affärsmodellen är väldigt kassaflödegenererande vilket innebär goda möjligheter till både en god utdelning till aktieägare samtidigt som man har en förvärvsdriven tillväxtstrategi. Under det första kvartalet uppvisade man sin högsta omsättning någonsin och vittnade om en hög affärsaktivitet. Bolaget bör kunna hantera en värld med högre inflationstakt väl då kundkontakt ofta innehåller indexering kopplat till löneutveckling. En värld med högre löneinflation borde rimligtvis även leda till att fler bolag finner det intressant att outsourca aktiviteter som inte bedöms som kärnverksamhet.



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

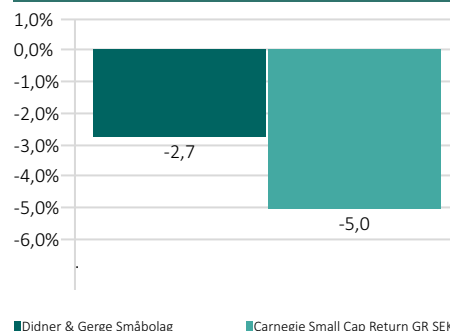
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	10 332
% av tillg. i 10 största innehav	40,8%
Antal innehav	47
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 142,17
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	44,1%
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.



Karnov är en leverantör av affärskritisk information inom juridik, skatt och revision samt i allt ökande grad även miljö och hälsoskydd. Huvudmarknader är Sverige och Danmark men bolaget står också inför en intressant expansion inte bara i Norge utan även i Frankrike och Spanien. De två sistnämnda länderna är avhängigt att de tidigare annonserade förvärven av Thomson Reuters samt Wolters Kluwer (beskrivet mer i tidigare månadsbrev) blir godkända av lokala konkurrensmyndigheter, något som förväntas ske i slutet av sommaren.

Pexip är en utvecklare och leverantör av mjukvarulösningar för videokonferenser. Bolagets kunder är främst myndigheter och stora bolag. I samband med börsintroduktionen tog Pexip in pengar som skulle användas till att investera i en större försäljningsorganisation samt produktutveckling. Försäljningsutvecklingen har tyvärr inte utvecklat sig så bra som bolaget hade hoppats och de har haft förvånansvärt svårt att få utväxling på sin avsevärt större försäljningsstyrka. Småbolagsfonden har sålt aktier i bolaget.

Största köp under månaden har skett i **Concentric**, **Castellum** och **Crayon**. Vi har bland annat minskat våra innehav i **Elanders**, **Pexip** och **Biotage**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

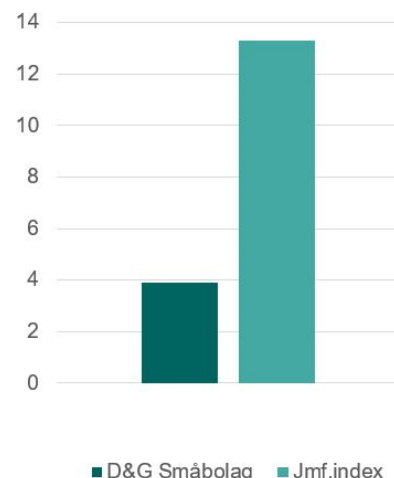
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | Personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Tobak | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

3,9 ton Co₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Småbolag släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

Didner & Gerge

Småbolag

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

Fondens investeringsstrategi

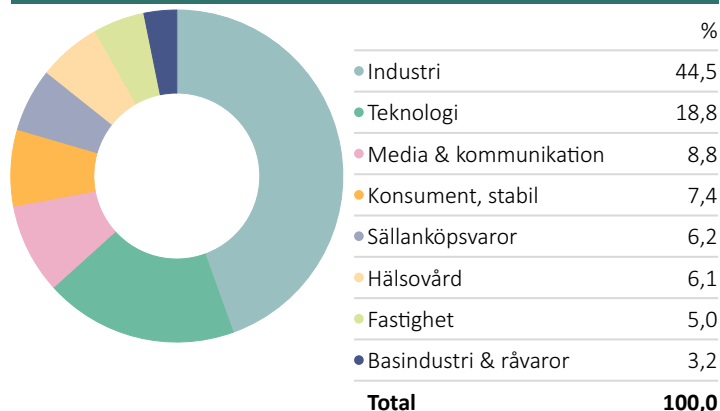
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget efter att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år

Standardavvikelse %	19,43
Sharpekvot	0,58
Beta	0,96
Tracking Error	6,17
Informationskvot	-0,62
Alpha	-3,23
Up Capture Ratio	89,63
Down Capture Ratio	102,57

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

Branschfördelning (%)

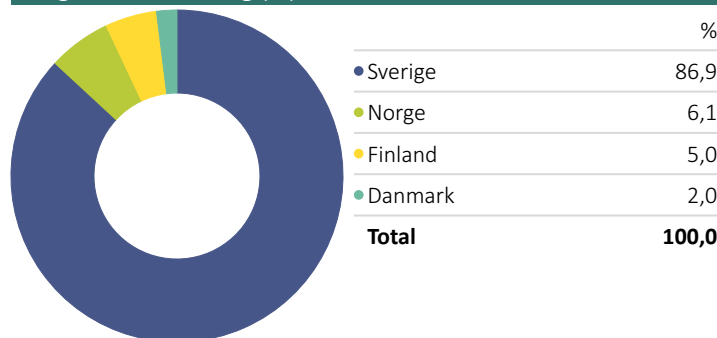


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	5,7%
Nolato AB Class B	SWE	4,4%
Bufab AB	SWE	4,4%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	4,2%
Mekonomen AB	SWE	4,1%
Trelleborg AB Class B	SWE	3,9%
Coor Service Management Holding AB	SWE	3,8%
Electrolux AB B	SWE	3,7%
Karnov Group AB	SWE	3,4%
AAK AB	SWE	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.



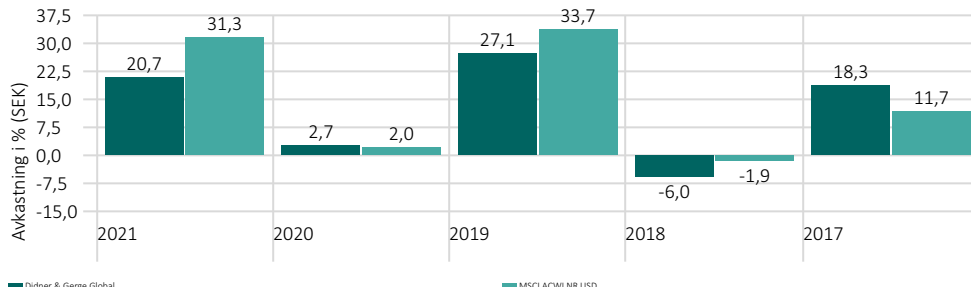
MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-4,9	-0,6	7,3	8,9	12,9
MSCI ACWI NR USD	-5,8	-3,9	10,5	11,7	14,2

*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 - April 2022

I månadsrapporten för mars sammanfattade vi att den svaga inledningen på året delvis återhämtade sig under slutet av kvartalet. April blev ett återfall i nedgång och den rekyl som kom gjorde att vi återvänt ned mot de bottennivåer som rådde i mitten av mars. Anledningarna till detta var desamma som nämndes tidigare. Än mer ökat fokus på inflation, räntehöjningar och ytterligare problematik i leveranskedjor fick flera konjunkturbedömare att justera ned sina tillväxtprognoser. Det mesta talar för att de höga inflationsnivåer som i nuläget oroar kommer att dämpas med tiden. Men sannolikt inte ned till de extremlåga nivåer som rådde för något/några år sedan. I grund och botten är det inflationstrycket som förändrar hela investeringsmiljön. Högre inflation kommer innebära högre räntor, vare sig världens centralbanker eller andra aktörer vill något annat. Vi tror att vi med stor sannolikhet står inför en ny era för investeringar.

Kring detta ämne krönikerade vi under april. Sammanfattningsvis argumenterar vi att vi inte osannolikt befinner oss vid en tidpunkt som kan vara en av dessa sällsynta milstolpar då synsättet på aktier och vad som är fungerande affärsmodeller kommer förändras för ett antal år framöver. Även om det är med en stor dos ödmjukhet som vi nu skriver ned dessa rader kring det vad vi tror är början på en ny era i investeringsmiljön, så finns det mycket som pekar på att aktier som tillgångsslag de kommande 40 åren inte kommer att uppvisa 8-10% årlig real avkastning (facit för S&P 500), utan snarare kommer att innebära generellt lägre vinstmarginaler och lägre multiplar för en majoritet av de affärsmodeller som drivits av tillgång till billigt kapital, frikostig finans- och penningpolitik, arbitragemöjligheter som uppstått via en ökad globalisering, etc. Vi tror att en investerare, målat med den breda penseln, bör undvika bolag med **överdrivet höga värderingar** (den eran är förbi!), **serieförvärvare** (byggt på obegränsat kapital, höga värderingar samt en ständigt expanderande ekonomi), **fossila bränslen** (kan bli månadens vinnare men sannolikt decenniernas förlorare), **diskretionär konsumtion** (högre räntor stänger igen bostadsbankomaten, krig lägger sordi på konsumtionslaxen) samt undvika att allokera för stor andel av investeringarna mot **amerikanska storbolag** (Nasdaq har stigit ca 17% per år sedan 2010. Tillväxtmarknadsindex endast ca 3% per år).

Istället tror vi på att äga bolag inom områden som kommer prioriteras av samhället (tex. **miljö- & energiteknik**, modern **hälsovård och medicinteknologi**), affärsmodeller som anpassats till den **digitalisering** samhället genomgår. Företagsvärldens svar på **redwoods**, som har en bevisad förmåga att överleva och utvecklas även i svåra tider. **Kapitallätta bolag** och de som inte kräver



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 518
% av tillg. i 10 största innehav	44,7%
Antal innehav	31
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	362,99
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	20,6%
Geografisk inriktning	Global

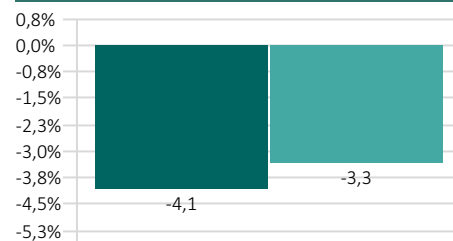
Signatory of:



Principles for Responsible Investment



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



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

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare Distribueras utan medgivande.



MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

belåning för att skapa rimlig avkastning på kapitalet. Sammantaget tror vi detta är attribut för bolag som kommer ha god möjlighet att skydda sin lönsamhet via nödvändiga prishöjningar.

Ser man på portföljkompositionen som helhet så finner vi bland de större innehaven "Redwoods" som **Markel**, **Novo Nordisk** och **Brookfield Renewable**, "Bolag av vår tid" som **Hologic**, **Icon Plc** och **Salesforce** samt flera "Kapitallätta affärsmodeller" som exempelvis **Fiserv**, **WSP Global** och **Stantec**.

Hur hittar vi så dessa bolag. Några enkla frågor att ställa, men kanske inte alltid lika lätta att finna svar på om bolaget har en **lönsam affärsmodell inom ett kluster med god kapitalavkastning** utan behov av större skuldsättning (*vallgrav*)? Finns **goda möjligheter till återinvesteringar** av överskott (*replikerbarhet*)? Har **ledande personer** god förmåga och karaktär? (*värde-matchning*)? Är bolagets aktie vid investeringstillfället **rimligt värderad** utifrån förmågan att skapa värde över tiden?

De tre största innehaven – **Fairfax Financial**, **Centene** och **VMware** – uppvisar samtliga prov på lönsamma affärsmodeller inom intressanta kluster, med goda möjligheter till återinvesteringar, med bra värde-matchning gällande ledning. Dessutom är de rimligt värderade utifrån framtidsutsikterna.

I linje med detta skedde ett par förändringar under april månad. Utgick gjorde två bolag som funnits en längre tid med portföljen, nämligen **Ashmore** och **Gilead Sciences**. Bra bolag, bra värde-matchning, rimlig värdering. Varför då sälja? Gemensamt för dessa bolag är att vi anser att förutsättningarna/förmågan att skapa värde över tiden försämrats jämfört med när vi investerade i bolagen och att vi kan finna andra affärsmodeller med bättre förutsättning att skapa värde över tid.

Ett sådant bolag tillkom under april: **Eurofins Scientific**. Det sedan grundandet år 1987 familjeägda bolaget besitter idag ett av världens största nätverk av laboratorier. Eurofins tillhandahåller testtjänster inom fyra huvudområden som har en stark inverkan på människors hälsa. Bolaget har ett personligt och vetenskapligt erbjudande av kemiska och mikrobiologiska analyser inom olika områden – exempelvis lantbruk, livsmedel och miljö. Inom deras specialistområden finns också analyser av bland annat bränsle, läkemedel, mjölk samt produkttestning. Bolaget har starka marknadspositioner - #1 globalt inom en majoritet av de vertikaler man är verksamma inom. Sekulära trender som ökat fokus på hälsa, miljö och spårbarhet driver ökad efterfrågan – både via regleringar och via konsumenters kravbild. Bolaget har under en lång tid fokuserat på att expandera både laboratorienätverket och sin produktportfölj. I genomsnitt har bolaget dubblats i storlek vart femte år tack vare en kombination av organisk- och förvärvad tillväxt. Den stora investeringsfasen är nu genomförd och vi ser skalfördelar och fokus på marginalexpansion driva lönsamhetsförbättringar framgent. Förutom dessa förändringar minskade Globalfonden sin investering bland annat i **Novo Nordisk**, **Ameresco** och **Hologic** och ökade på innehaven i **Prudential**, **Shimano** och **Autodesk**.

De **kluster** som i helhet bidrog till bäst avkastning under april var **hälsovård & medicinteknik** samt **kapitallallokerare**, medan den svagaste utvecklingen under kvartalet kom från klustren **digitala produkter & tjänster** och framförallt **miljö- & energiteknik**.

Sämst totalavkastning på bolagsnivå under april månad kom från tre bolag kopplat till **miljö- & energiteknik** nämligen **Ameresco**, **Brookfield Renewable** och **Shoals Technologies**. Även **B3** och **Salesforce** (**digitala produkter & tjänster**) uppvisade svagare avkastning. Bland de bolag som uppvisade bäst avkastning fanns **Novo Nordisk** (**hälsovård & medicinteknik**), **Fairfax Financial** (**kapitallallokerare**), **Fiserv** (**digitala produkter & tjänster**), **Fairfax India** (**kapitallallokerare**) och **Gilead Sciences** (**hälsovård & medicinteknik**).

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

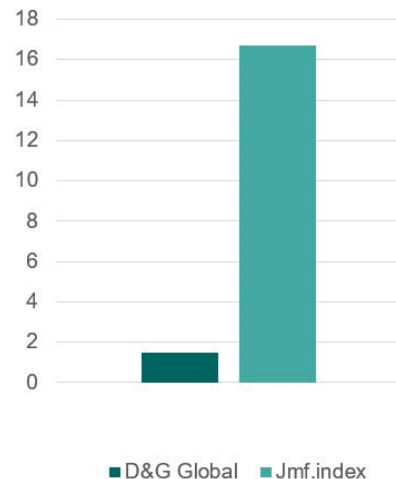
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber/personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO Kommersiell spelverksamhet | Pornografi Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



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

1,5 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Globalfond släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).



Fondens investeringsstrategi

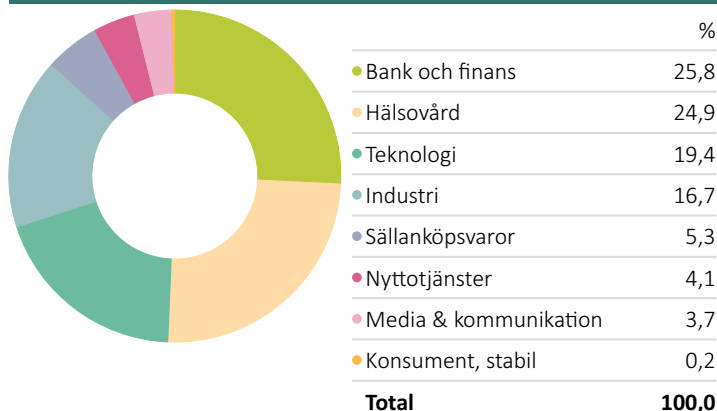
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget efter att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	13,6
Sharpekvot	0,7
Beta	0,9
Tracking Error	4,6
Informationskvot	-0,5
Alpha	-1,7
Up Capture Ratio	88,9
Down Capture Ratio	99,2

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

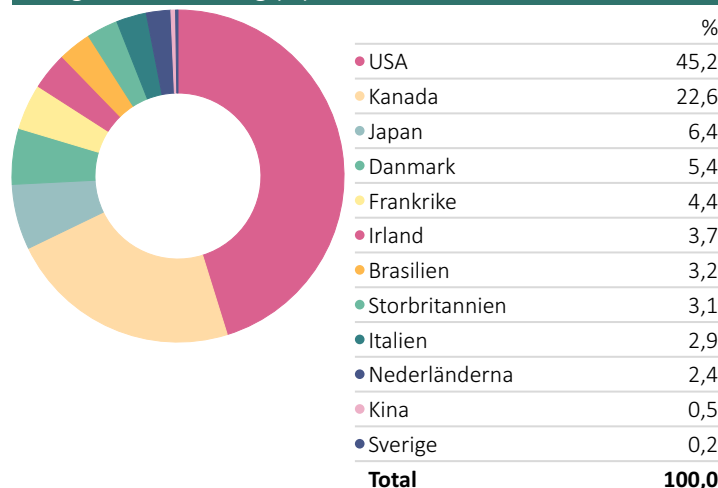
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	7,2%
Centene Corp	USA	4,7%
VMware Inc Class A	USA	4,5%
Fiserv Inc	USA	4,5%
Markel Corp	USA	4,4%
Hologic Inc	USA	4,2%
WSP Global Inc	CAN	3,9%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	3,9%
Fairfax India Holdings Corp	CAN	3,8%
Novo Nordisk A/S Class B	DNK	3,6%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag som grundades 1994 med säte i Uppsala. Vi förvaltar våra fonder aktivt och har som mål att skapa god avkastning på lång sikt. Vi ser flera fördelar med att vara ett fristående fondbolag och inte en del av en större koncern. Därmed kan vi helt fokusera på förvaltningen av våra fonder och ge våra förvaltare frihet att utgå från sina bästa idéer i syfte att skapa god avkastning för dig som kund.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare distribueras utan medgivande.

Didner & Gerge Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022



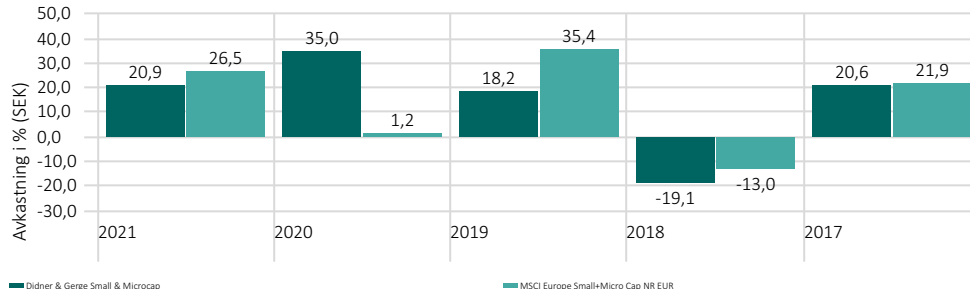
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-21,8	-15,4	10,3	5,7	11,6
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-11,2	-6,4	7,4	7,8	10,5

*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 - April 2022

Under april månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande -6,1 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period -2,3 procent.

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

Bakkafröst är en färöisk laxodlare som, till skillnad mot många av bolagets konkurrenter, är verksam i alla delar av produktionsprocessen, från foder- och fiskoljetillverkning till slutprodukt. Bakkafrösts färöiska verksamhet är tydlig kostnadsledare i branschen, med ett högre rörelseresultat per slaktad fisk och kilo än branschgenomsnittet. Bakkafröst grundades 1968 av bröderna Martin, Hans och Roland Jacobsen, men man gav sig in i laxbranschen först 1979. Regin, som är son till Hans Jacobsen, tillträdde som VD 1989. Under hans ledning har Bakkafröst konsoliderat laxnäringen på Färöarna, där antalet aktörer gått från 60 till tre. Samtidigt har koncernen utvecklats till en av världens ledande, och mest lönsamma, laxodlare. Lax är bra mat utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Lax har en foderomvandlingsfaktor på 1,2, jämfört med 2,5 för många andra proteinkällor. Koldioxidavtrycket är dessutom väsentligt lägre för lax. I november 2020 utsåg Collier FAIRR Index Bakkafröst till en av världens tre mest hållbara proteinproducenter.

Norska **ArcticZymes** utvecklar enzymer, det vill säga proteiner som fungerar som katalysatorer i kemiska reaktioner. Bolagets enzymer används bland annat inom forskning kring till exempel genterapi och utveckling av vacciner. I de fall som forskningen leder fram till kommersiella produkter så är ArcticZymes enzymer redan en integrerad del i tillverkningsprocessen som det blir mycket svårt och dyrt att byta ut. ArcticZymes rörelse är mycket skalbar med underliggande bruttomarginaler i 90%-klassen. Bolaget har historiskt även haft andra kompletterande rörelseområden, men enzymverksamheten, som nu är hela bolaget, har varit lönsamt sedan 2015.



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

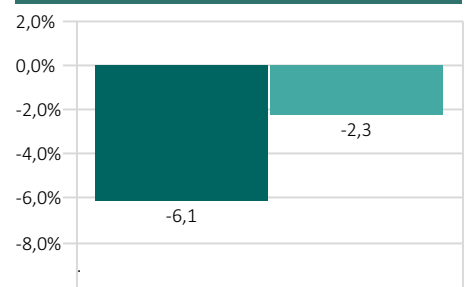
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 693
% av tillg. i 10 största innehav	33,5%
Antal innehav	47
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	231,69
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	22,9%
Geografisk inriktning	Europa

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



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

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare Distribueras utan medgivande.



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 Nativa Precious Fibers-märke innehåller 100% spårbar ull. Nativa 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 tekniska textilier och visuella kommunikationslösningar till museer och andra offentliga miljöer. Mellanfoder är ett extra lager tyg som sitter mellan yttertyg och foder i t.ex. en kavaj. Det är en viktig funktion för kvaliteten då det hjälper till att förstärka och förstiva delar av plagget så att det håller formen bättre. 2021 lanserade Chargeurs varumärket 'Sustainable 360', vilket är en unik och miljövänlig serie av mellanlägg. Man har redan nått kommersiella framgångar och lyckats få Adidas och Uniqlo som kunder.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Victoria, Embracer och Polygiene.

Brittiska **Victoria Plc** har tillverkat heltäckningsmattor sedan 1895, men förde under en lång tid en tynande tillvaro. Sedan 2012 har dock en ny ledning, med styrelseordförande Geoffrey Wilding i spetsen, satt fart på utvecklingen. Victoria är idag Storbritanniens största tillverkare av heltäckningsmattor och nummer två i Australien. I slutet av 2017 tog Victoria sitt första steg in på kakel och klinkermarknaden med förvärvet av spanska Keraben. Efter ytterligare ett antal förvärv i Spanien, Italien och Turkiet så har Victoria en årlig produktionskapacitet på över 70 miljoner kvadratmeter kakel, vilket gör koncernen till en av de ledande spelarna i Europa.

Embracer Group förvärvar, utvecklar och förlägger PC-, konsol- och mobilspel. Kärnaffärsmodellen består i att förvärva etablerade, men tillfälligt underpresterande, spelvarumärken och successivt förädla dem. Bolaget grundades 2011 av Lars Wingefors och äger över 250 olika varumärken fördelat på flera hundra olika speltitlar. Koncernen har huvudkontor i Karlstad och global närvaro genom de tio operativa enheterna: THQ Nordic, Koch Media, Coffee Stain, Amplifier Game Invest, Saber Interactive, DECA Games, Gearbox Entertainment, Easybrain, Asmodee och Dark Horse. För närvarande arbetar koncernens dryga 10 000 spelutvecklare med närmare 230 pågående spelutvecklingsprojekt, varav 30 stycken avser AAA-lanseringar.

Polygiene är ett svenskt bolag som utvecklar luktkontroll och antibakteriella lösningar för textilier. Bolaget startades som en avknoppning från svenska kemibolaget Perstorp. I och med förvärvet av engelska Addmaster i slutet av 2020 så har koncernen breddat sitt erbjudande till produkter för även hårda och mjuka ytor. Polygiens Stays Fresh-teknologier säkerställer att produkter håller sig fräscha längre, så att de inte behöver tvättas så ofta, vilket i sin tur förlänger livslängden på ett plagg. Koncernen har fler än 200 partners världen över inom olika segment, såsom sport och fritid, livsstil, inredning, skor och arbetskläder.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

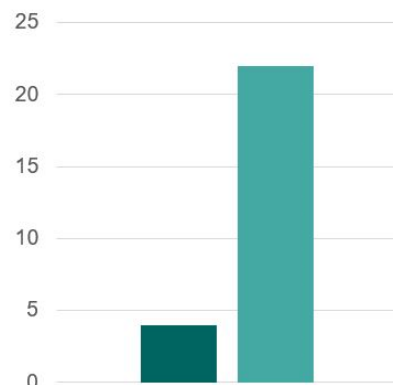
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Tobak | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerar i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G Small & Microcap ■ Jmf.index

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

4,0 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

Didner & Gerge

Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022

Fondens investeringsstrategi

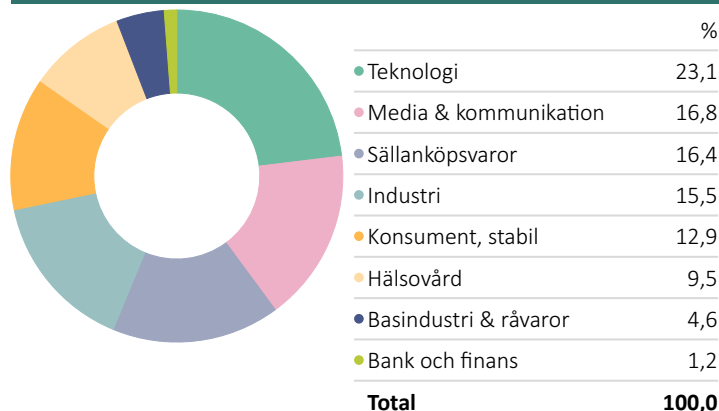
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget efter att uppnå en sådan värdemässig ökning genom att generera en avkastning överstigande fondens relevanta jämförelseindex. Didner & Gerges fondportföljer är koncentrerade och består normalt sett av cirka 30 - 50 bolag.

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	16,60
Sharpekvot	0,45
Beta	0,80
Tracking Error	9,24
Informationskvot	-0,20
Alpha	-0,24
Up Capture Ratio	90,41
Down Capture Ratio	97,18

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

Branschfördelning (%)

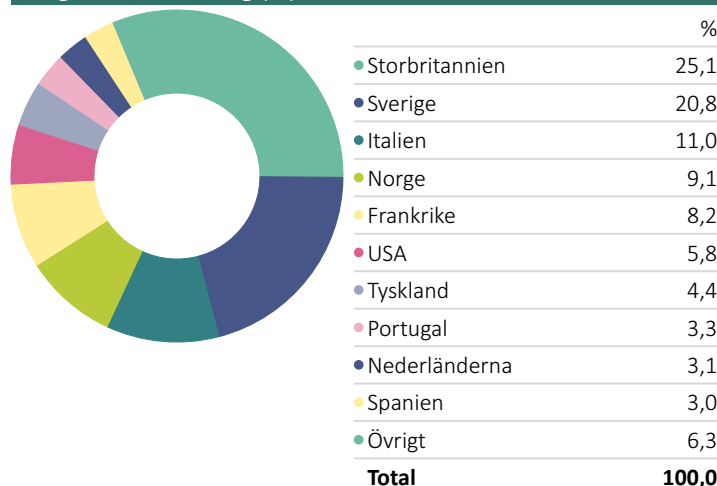


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	4,0%
Embracer Group AB	SWE	3,9%
Bakkafrost P/F	NOR	3,8%
Tracsis PLC	GBR	3,5%
discoverIE Group PLC	GBR	3,4%
Cranswick PLC	GBR	3,3%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	3,0%
Chargeurs SA	FRA	2,9%
Amsterdam Commodities NV	NLD	2,8%
CIE Automotive SA	ESP	2,7%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

Didner & Gerge är ett fristående fondbolag som grundades 1994 med säte i Uppsala. Vi förvaltar våra fonder aktivt och har som mål att skapa god avkastning på lång sikt. Vi ser flera fördelar med att vara ett fristående fondbolag och inte en del av en större koncern. Därmed kan vi helt fokusera på förvaltningen av våra fonder och ge våra förvaltare frihet att utgå från sina bästa idéer i syfte att skapa god avkastning för dig som kund.

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare Distribueras utan medgivande.

Didner & Gerge US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022



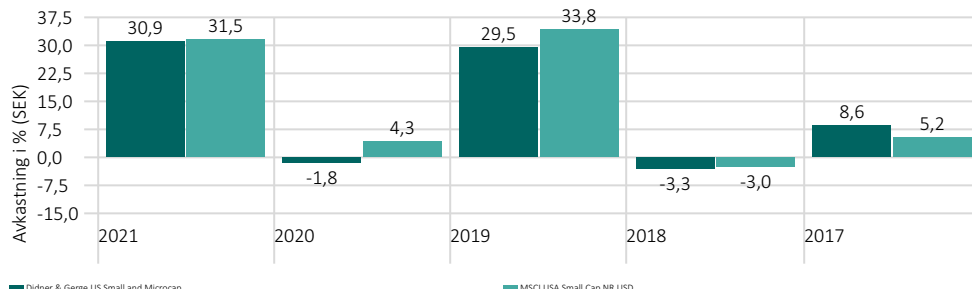
DIDNER & GERGE

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

	YTD	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-10,9	-2,1	7,6	8,0	10,8
MSCI USA Small Cap NR USD	-6,8	-1,7	9,8	11,2	12,8

*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.

Fonden hade en negativ utveckling under april månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas fintechbolaget Computer Services, komponenttillverkaren UFP Technologies samt sjukgymnastikbolaget U.S. Physical Therapy.

Fintechbolaget **Computer Services** tillhandahåller systemlösningar för den finansiella sektorn. Bolaget gynnas av ett skifte till digitala banktjänster samt bankers outsourcing av dessa. Fokus och diversifiering ligger på hög servicefaktor vilket bland annat visar sig i bolagets höga andel återkommande intäkter. Förutom servicen skapar långa kontrakt och regleringar starka inträdesbarriärer för bolaget. Computer Services har en stark bolagskultur och både anställda som ledning har arbetat länge inom bolaget.

UFP Technologies tillverkar förvaringslösningar och komponenter främst till medicintekniska produkter. Efterfrågan på bolagets produkter drivs av en åldrande befolkning och gynnas bland annat av en ökad användning av robotkirurgi. UFP Technologies grundades 1963 och leds idag av Jeffrey R. Bailly, son till en av grundarna. Efterfrågan på bolagets produkter inom medicinteknik drabbades negativt av coronapandemin då många operationer ställdes in. Allteftersom planerade operationer sätts igång igen borde efterfrågan för bolagets produkter öka.

U. S. Physical Therapy är ett av USAs största sjukgymnastikföretag. Efterfrågan på bolagets tjänster gynnas främst av att USA har en åldrande befolkning och att sjukgymnastik ses som ett bra alternativ till operationer och smärtstillande. Bolaget har dessutom ett snabbväxande segment relaterat till arbetsplatsskador som syftar till att förhindra skador samt påskynda återgång till arbete efter skada. U.S. Physical Therapy är ett välskött bolag med höga kassaflöden och en stark bolagskultur.



Jessica Frank
Sedan 2016-08-31



Linn Hansson
Sedan 2019-08-19

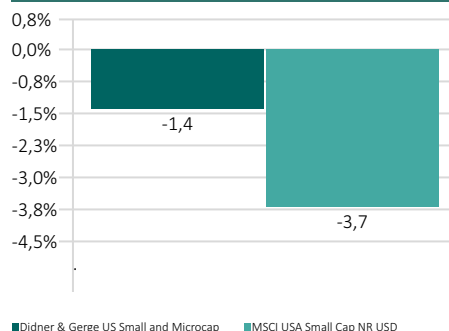
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	404
% av tillg. i 10 största innehav	37,9%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	179,02
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	28,1%
Geografisk inriktning	Nordamerika

Signatory of:



Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



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

Kom ihåg att sparande i fonder alltid är förknippat med risk. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonderna kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.didnergerge.se eller telefon 018-640 540.

Informationen i detta produktblad tillhör Morningstar och/eller Didner & Gerge Fonder och får inte kopieras, ändras eller vidare Distribueras utan medgivande.

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT APRIL 2022



DIDNER & GERGE

Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas fertilitetsbehandlingsbolaget Progyny och hälsovårdsbolaget Medpace.

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

Medpace är en ledande kontraktsforskningsorganisation (CRO) som erbjuder helhetslösningar för utvecklandet av nya mediciner. Försäljningen drivs av en hög läkemedelsinnovation. Bolagets kunder är främst mindre bolag som inte har råd eller möjlighet att bygga upp infrastrukturen kring de kliniska studierna själva. Bolaget är välskött med starka kassaflöden, nettokassa samt till följd av sin affärsmodell industrihöga marginaler. Bolaget leds av dess grundare och storägare Dr August Troendle.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

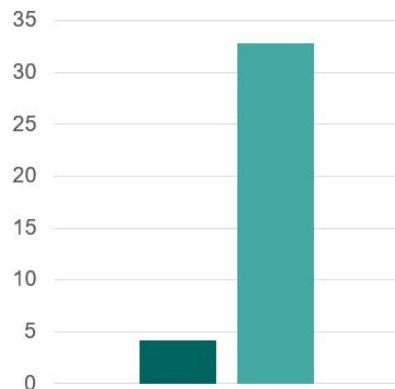
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

Klusterbomber | personminor | Kemiska och biologiska vapen | Kärnvapen | Vapen och/eller krigsmateriel | Alkohol | Tobak | GMO | Kommersiell spelverksamhet | Pornografi | Fossila bränslen (olja, gas, kol) | Kol | Uran

PÅVERKAR

Genom dialog med bolag vi investerat i kan vi påverka bolagen positivt i syfte att få bolagen att utveckla och förbättra sitt hållbarhetsarbete.

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

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

4,2 ton CO₂e/Mkr SEK i bolagsintäkter - anger hur mycket koldioxid bolagen i Didner & Gerge US Small & Microcap släpper ut i relation till portföljbolagens intäkter, dvs. hur koldioxideffektiva bolagen i fonden är.

Beräkningarna är inte heltäckande. Underliggande beräkningsdata omfattar Scope 1 (bolagens utsläpp från utsläppskällor ägda eller kontrollerade av företaget) och scope 2 (bolagens indirekta utsläpp från konsumtion av el, värme eller ånga).

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 APRIL 2022

Fondens investeringsstrategi

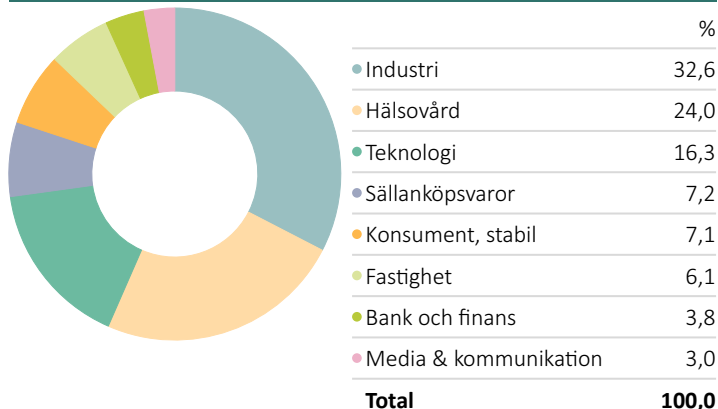
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltat och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första 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 %	15,24
Sharpekvot	0,62
Beta	0,69
Tracking Error	9,12
Informationskvot	-0,32
Alpha	0,31
Up Capture Ratio	76,20
Down Capture Ratio	79,23

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

Branschfördelning (%)

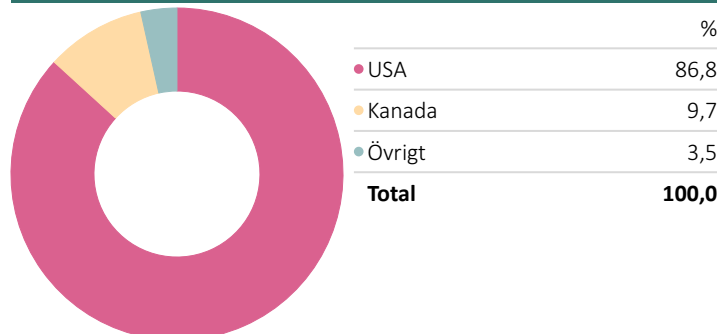


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	4,8%
Chemed Corp	USA	4,6%
Inter Parfums Inc	USA	3,7%
Kinsale Capital Group Inc	USA	3,6%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,6%
AptarGroup Inc	USA	3,6%
Winmark Corp	USA	3,5%
Littelfuse Inc	USA	3,5%
Stantec Inc	CAN	3,5%
Computer Services Inc	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