



DIDNER & GERGE



MÅNADSRAPPORTER

DIDNER & GERGE

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

Aktiv förvaltning - på riktigt

www.didnergerge.se

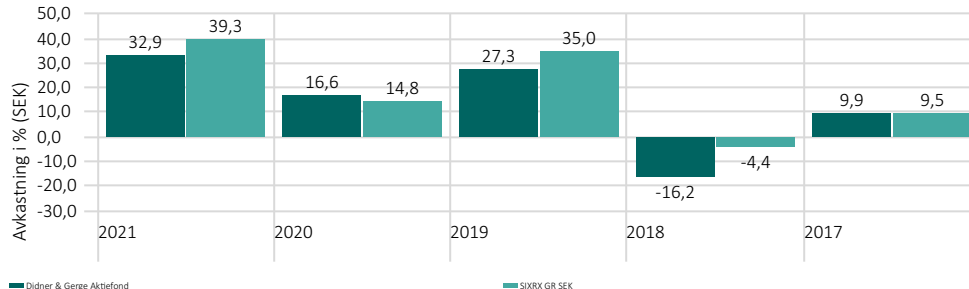


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Aktiefond	-21,2	-2,9	10,8	5,9	15,0
SIXRX GR SEK	-19,2	-2,2	13,0	11,2	11,8

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Aktiefonden - Förvaltarekommentar - Juli 2022

Stockholmsbörsen återhämtade en del av årets nedgång i juli. Merparten av fondens innehav presenterade sina rapporter för andra kvartalet under månaden. **Atlas Copco**, **Indutrade**, och **Hexagon** var de största positiva bidragsgivarna till fondens utveckling under månaden, medan **Vimian**, **Getinge** och **Arjo** bidrog mest negativt.

Fondens största innehav **Atlas Copco** presenterade en stark kvartalsrapport. Bolaget fortsatte att uppvisa en mycket bra orderingång drivet av exponering mot investeringar i ökad kapacitet för halvledartillverkning, energi, elektrifiering och industriell automation. Atlas Copco är fortsatt väl positionerat för långsiktiga trender inom industrin, samtidigt som bolaget har defensiva kvaliteter tack vare den stora eftermarknadsaffären.

Bland fondens mindre innehav noterades starka rapporter från **Camurus** och **OX2**.

Camurus är ett läkemedelsbolag vars huvudsakliga produkt Buvidal används i behandling av opioidberoende. Opioidberoende har under flera år varit ett snabbt ökande globalt hälsoproblem där relativt få får en effektiv behandling. Buvidal är ett långtidsverkande läkemedel som underlättar för användaren att följa behandlingen, vilket kan ge betydande positiva effekter för användaren och i förlängningen även stora samhällsekonomiska effekter då fler kommer ur sitt missbruk och kan återgå till mer normala liv. Bolaget expanderar snabbt i takt med att man lanserar produkten i fler länder och fortsätter växa i befintliga marknader. Camurus höjde under kvartalet sina förväntningar för helårsresultatet.

OX2 utvecklar vind- och solkraft i Europa. Bolaget har byggt upp kompetens och erfarenhet inom alla faser av projektutvecklingen, såsom förvärv av rättigheter, tillstånd, upphandling av leverantörer, byggnation och teknisk förvaltning.



Carl Bertilsson
Sedan 2019-03-25



Simon Peterson
Sedan 2019-09-02

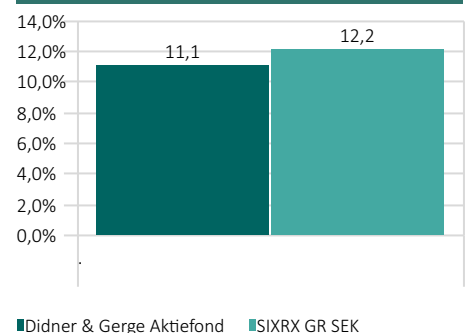
Fondfakta

Startdatum	1994-10-21
Fondförmögenhet (MSEK)	35 953
% av tillg. i 10 största innehav	46,6%
Antal innehav	37
ISIN	SE0000428336
NAV (per sista månad)	3 631,10
Förvaltningsavgift	1,22%
Omsättningshastighet	71,4%
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.



Efterfrågan på förnybar energi är stark på de marknader där OX2 är verksamma, då många Europeiska länder behöver ställa om energiförsörjningen från fossila bränslen och minska beroendet av gas från Ryssland. Bolaget visade under kvartalet på en betydligt högre intjäningsförmåga än tidigare med stöd av dessa trender.

Getinge utvecklades svagt under månaden. Ett antal produktkategorier som haft en stark tillväxt under pandemin bromsar in i något större utsträckning än vad man tidigare har räknat med. Trots en normalisering i år finns det dock en god underliggande tillväxttakt sett över de senaste åren. Getinge har utvecklats i en positiv riktning under nuvarande ledning och har flera verksamhetsområden som kan bidra till en god vinsttillväxt under de kommande åren, vilket också kan kompletteras av förvärv. De operationella förbättringar och kostnadsminskningar bolaget har jobbat hårt med under flera år bör samtidigt fortsätta bidra till gradvisa resultatförbättringar, samtidigt som värderingen är attraktiv.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

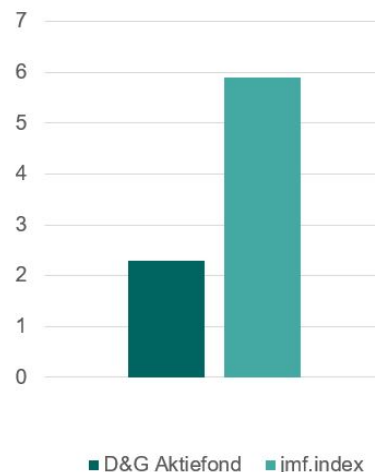
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 JULI 2022

Fondens investeringsstrategi

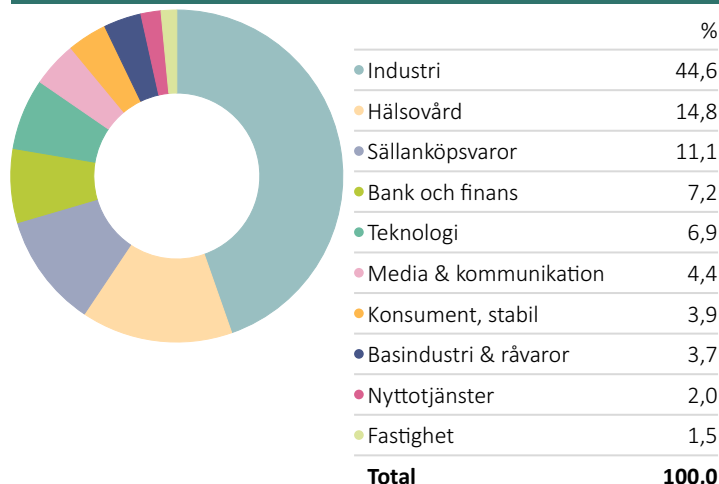
Didner & Gerge Aktiefond är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i stora bolag på den svenska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar 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 %	20,08
Sharpekvot	0,41
Beta	1,05
Tracking Error	5,97
Informationskvot	-0,79
Alpha	-5,15
Up Capture Ratio	92,09
Down Capture Ratio	111,90

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

Branschfördelning (%)

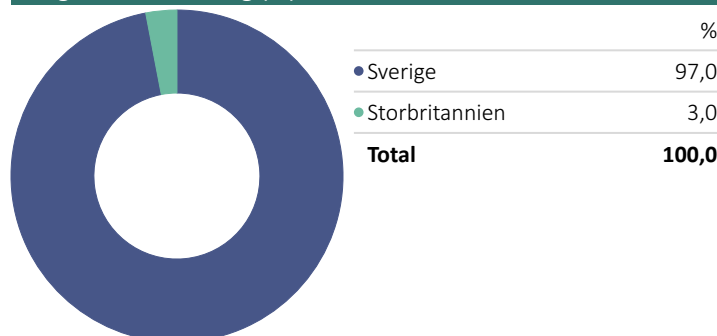


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Atlas Copco AB Class B	SWE	7,5%
Hexagon AB Class B	SWE	6,2%
Getinge AB Class B	SWE	4,6%
Hennes & Mauritz AB Class B	SWE	4,6%
Volvo AB Class B	SWE	4,3%
Embracer Group AB	SWE	4,3%
Sandvik AB	SWE	4,2%
AAK AB	SWE	3,7%
Bravida Holding AB	SWE	3,7%
Hexpol AB Class B	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.

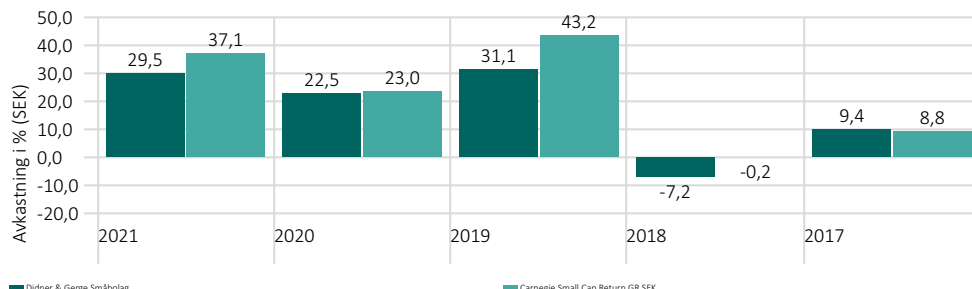


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Småbolag	-20,3	-1,5	12,8	9,1	19,7
Carnegie Small Cap Return GR SEK	-24,3	-5,0	12,9	13,0	18,8

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

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



*Fondens basvaluta är SEK.

Småbolagsfonden - Förvaltarekommentar - Juli 2022

Småbolagsfonden steg +11,1% i juli vilket kan jämföras med jämförelseindex som steg 13,4%. Därmed har Småbolagsfonden per månadens utgång sjunkit -20,3% i år att jämföra med index som gått ner -24,3%. Fonden gynnades i juli av kursutvecklingen i **Trelleborg**, **Hexpol**, **Lagercrantz**, **Crayon** och **Bufab**. Fondens utveckling missgynnades däremot av kursutvecklingen i bland annat **Getinge**, **Embracer** och **Modulight**.

Trelleborg rapporterade en stark kvartalsrapport med en organisk tillväxt på 11% och gjorda prishöjningar har motverkat kostnadsinflation på bland annat insatsmaterial vilket medförde en god en rörelsemarginal på 17,9%. Just förmågan att föra över kostnadsökningar till kund kommer att vara viktigt i en värld som eventuellt präglas under en längre period med ett högre inflationstryck. Bolaget kommer att ha en väldigt stark balansräkning när man erhåller likviden från avyttrade affärsområdet Wheels Systems, något som väntas ske under andra halvåret 2022. Nettokassan kan antingen användas till återköp av aktier eller om rätt tillfälle dyker upp intressanta förvärv.

Även **Hexpol** rapporterade en mycket stark kvartalsrapport. Rörelseresultatet ökade med 15% jämfört med förra året trots problem i logistikkedjan, stigande energipriser samt produktionsproblem för kunder inom segmentet automotive. Likt Trelleborg verkar Hexpol väl navigera en värld med stigande insatsvarupriser.

Electrolux rapporterade en svagare kvartalsrapport än väntat för det andra kvartalet 2022. Fortsatta problem med komponentförsörjning framförallt inom elektronik påverkade både volym och produktivitet vilket ledde till ett betydligt sämre rörelseresultat. Prisökningar och en positiv mixutveckling kunde inte kompensera. Bolaget har en förhoppning om att leveranskedjorna förbättrats under det andra halvåret. Ledningen tror även att detta leder till högre produktionsvolym i Q3 trots



Kristian Åkesson
Sedan 2018-02-01

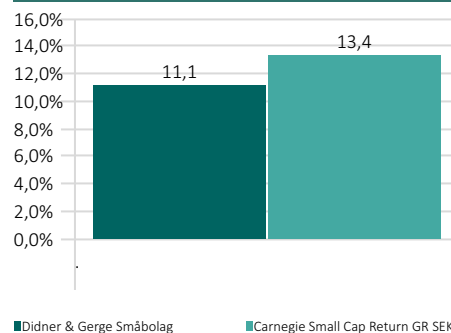
Fondfakta

Startdatum	2008-12-23
Fondförmögenhet (MSEK)	10 111
% av tillg. i 10 största innehav	38,2%
Antal innehav	44
ISIN	SE0002699421
NAV (per sista månad)	1 125,10
Förvaltningsavgift	1,40%
Omsättningshastighet	49,0%
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.



en svagare utsikt för konsumentefterfrågan. Aktien framstår som historiskt lågt värderad men det är svårt att ha någon vy om exakt när i tiden vändningen kommer.

Vi har avyttrat hela innehavet i **Leroy Seafood**. Anledningen är att bolaget har operationellt missat mot våra förväntningar varje kvartal under vår ägandeperiod. Däremot har historiskt väldigt höga laxpriser bidragit till att lönsamheten varit god och kursutvecklingen likaså.

Största köp under månaden har skett i **Castellum** och **Vitec**. Vi har minskat våra innehav i **Embracer** och **Electrolux**.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

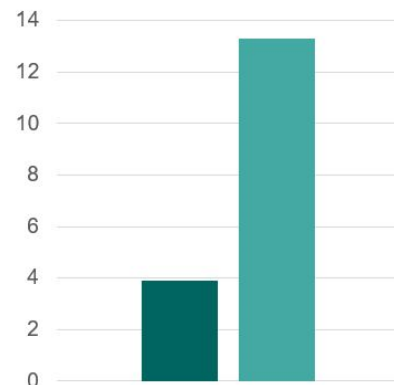
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G Småbolag ■ Jmf.index

* 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 JULI 2022

Fondens investeringsstrategi

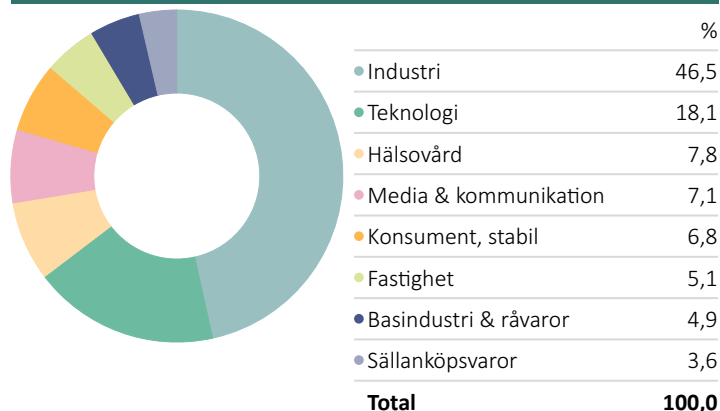
Didner & Gerge Småbolag är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små- och medelstora bolag i Norden, med huvudsakligt fokus på Sverige. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. 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 %	20,60
Sharpekvot	0,55
Beta	0,93
Tracking Error	6,47
Informationskvot	-0,53
Alpha	-2,55
Up Capture Ratio	88,93
Down Capture Ratio	98,67

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

Branschfördelning (%)

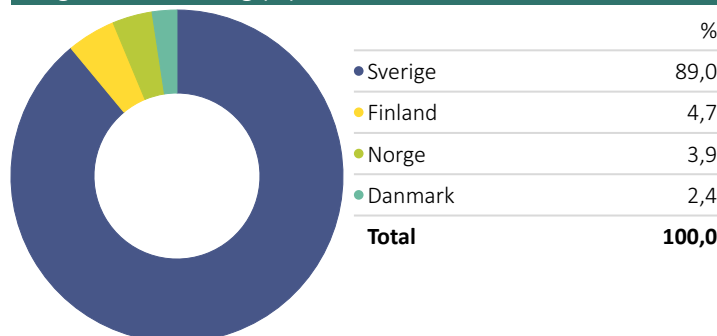


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Embracer Group AB	SWE	4,9%
MEKO AB	SWE	4,3%
AAK AB	SWE	4,1%
Bufab AB	SWE	4,1%
Coor Service Management Holding AB	SWE	3,7%
Hexpol AB Class B	SWE	3,7%
Trelleborg AB Class B	SWE	3,6%
Nolato AB Class B	SWE	3,5%
Karnov Group AB	SWE	3,3%
Vitec Software Group AB Class B	SWE	3,0%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

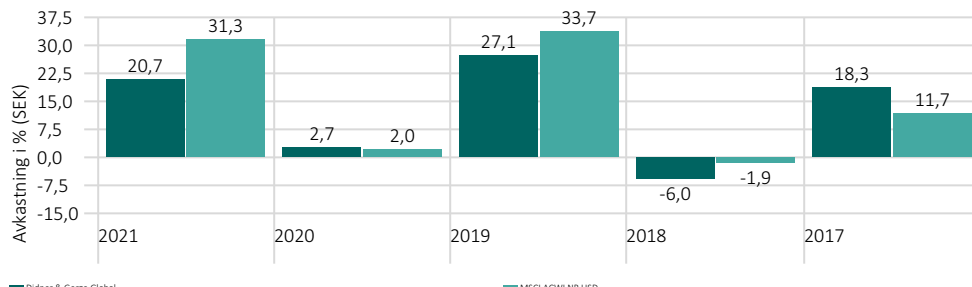


Avkastning fond och jämförelseindex - Utveckling i % under olika perioder (SEK)*

	i år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Global	-1,0	4,1	8,3	10,0	13,0
MSCI ACWI NR USD	-3,8	2,1	10,7	13,0	14,0

*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.

Globalfonden - Förvaltarkommentar - Juli 2022

Globalfonden ökade värde med 7,5 procent i juli månad. Vår "farthållare" MSCI World All Country steg med 6,4 procent. För året 2022 hittills är samma siffror -1,0 procent respektive -3,8 procent.

Strax innan midsommar bestämde sig världens börser - efter en längre period av pessimism kring inflation, stigande räntor, Ukraina-krig och en alltmer sannolik lågkonjunktur i nalkande - att det fick vara nog med hängande huvuden och fallande aktiekurser. I alla fall temporärt. Egentligen behövs inga orsaker till dessa börsrallyn (även om en mängd kandidater förs fram av inte minst media), utan det handlar helt enkelt om en kombination av psykologi & kvantstyrda tradingprogram i en feedback-loop som matar sig själv. Mitt i allt detta presenterade även bolagen sina siffror för det andra kvartalet. Även om vinstförväntningarna var rejält nedskruvade inför rapporterna så var den sammanlagda bilden ändå att många företag fortsatt gör det väldigt bra. De flesta företagsledare förde fram variationer på tesen att "alla pratar om sämre tider runt hörnet men vi ser det inte riktigt i vår verksamhet. Men vi är väl förberedda och planerar för det dagligen".

Detsamma kan sägas om Didner & Gerge Global. Den som läst vad vi skrivit och lyssnat på vad vi försökt föra fram under en mängd år vet att vi vill förvalta er sparades pengar utifrån tesen att detta är ett maratonlopp. Och den som sprungit ett maraton vet att det sällan är "smooth sailing" från start till mål! Tuffa faser inträffar med jämna mellanrum - vissa tuffare än andra där det sannerligen är svårt att se positivt på någonting överhuvudtaget. Men är du förberedd och har planerat för det kommer det inte som någon överraskning. Vi har lagt stor vikt vid att investera i robusta "företagslöpare" som ska kunna hantera en lågkonjunktur (bred eller smal) bättre än snittet av världens alla företag. Men det är upp till bevis och vi är fullt medvetna om att vi kan ha missbedömt vissa innehavs motståndskraft. Det är lättare sagt än gjort, men tanken att ha ett extra öppet sinne i den här nya investeringseran



Henrik Andersson
Sedan 2011-09-28



Lars Johansson
Sedan 2014-01-01

Fondfakta

Startdatum	2011-09-28
Fondförmögenhet (MSEK)	5 711
% av tillg. i 10 största innehav	43,5%
Antal innehav	30
ISIN	SE0004167567
NAV (per sista månad)	377,91
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	24,0%
Geografisk inriktning	Global

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

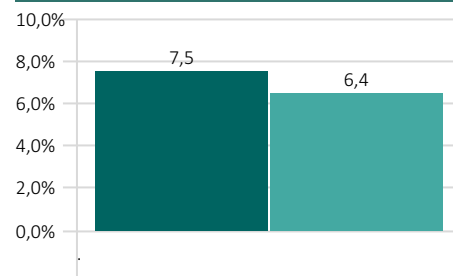


SVERIGES FORUM FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR
IIGCC
The Institutional Investors Group on Climate Change



Fond 3101 0014
www.svanen.se/fonder

Senaste månad - Utveckling i % (SEK)*



*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.



vi är inne i nu påminner vi oss om dagligen.

Världens aktiemarknader präglades som vi inledde texten med av en "tanke-rekyl" i marknaden, d.v.s. de segment som tappat mest i nedgångsfasen studsade tillbaka tydligast. Följaktligen hittade vi de största bidragsgivarna inom fonden i USA generellt och tech (**Fiserv**) samt **miljö & energiteknik** (**Shoals, Ameresco**) mer specifikt. På andra sidan myntet hittar vi fondens minsta innehav (**Ping An Healthcare & Technology**) samt även **Eurofins Scientific** och **Prudential Plc.** Inga större förändringar i fondens innehav eller viktmässigt har skett under perioden.

Slutet av rapportsäsongen närmar sig nu i Augusti och vi ser fram emot att stämma av Globalfondens position och status vid nästa vätsekontroll i början av September månad!

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

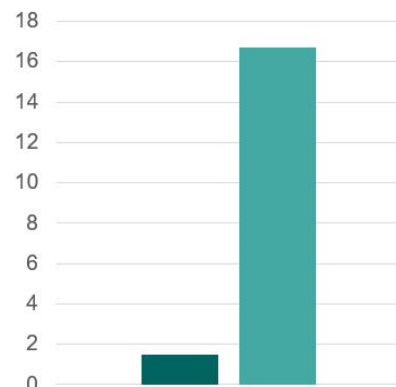
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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 Global ■ Jmf.index

* 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

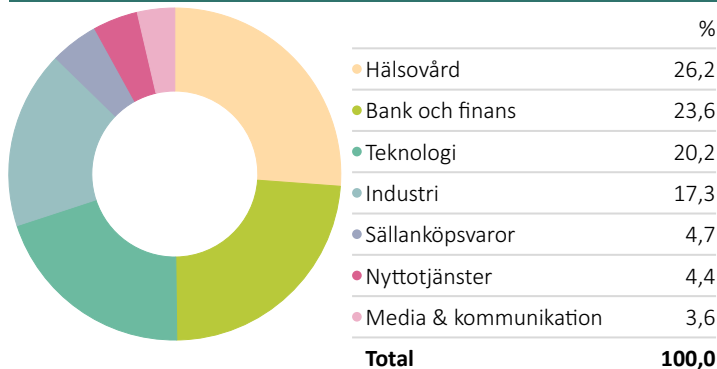
Didner & Gerge Global är en svensk UCITS-fond som investerar i små, medelstora och stora bolag över hela världen. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en period om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	14,0
Sharpekvot	0,8
Beta	0,9
Tracking Error	4,6
Informationskvot	-0,6
Alpha	-1,9
Up Capture Ratio	89,6
Down Capture Ratio	100,5

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

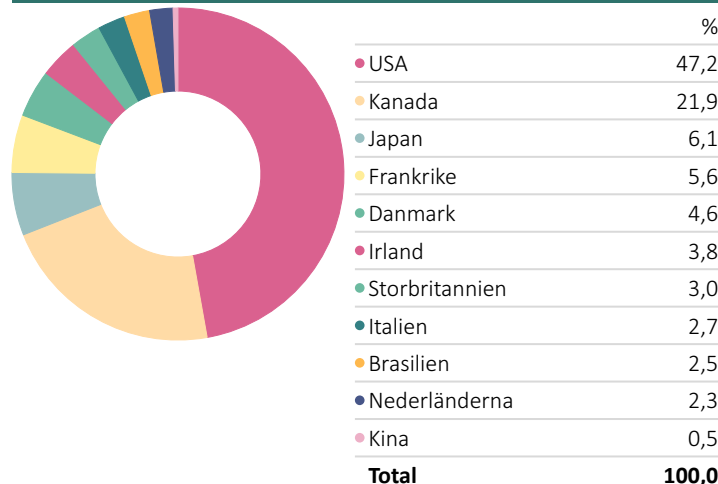
Branschfördelning (%)



10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Fairfax Financial Holdings Ltd Shs Subord.Vtg	CAN	6,2%
Centene Corp	USA	4,9%
Fiserv Inc	USA	4,7%
Brookfield Renewable Corp Ordinary Shares - Class A (Sub Voting)	USA	4,2%
Markel Corp	USA	4,2%
Hologic Inc	USA	4,1%
WSP Global Inc	CAN	4,0%
Qiagen NV	USA	3,9%
Stantec Inc	CAN	3,7%
Icon PLC	IRL	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 JULI 2022



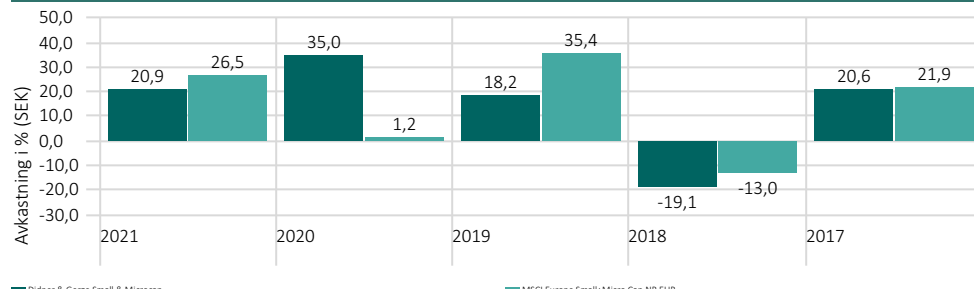
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge Small & Microcap	-19,8	2,5	11,9	6,0	11,5
MSCI Europe Small+Micro Cap NR EUR	-15,1	-4,4	6,8	7,1	9,5

*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 - Juli 2022

Under juli månad uppvisade Didner & Gerge Small and Microcap en avkastning på motsvarande 5,4 procent. Fondens jämförelseindex avkastade under denna period 6,1 procent.

De tre innehav som bidrog mest positivt till avkastningen under månaden var discoverIE Group, Basler AG, och Polygiene Group.

discoverIE är en brittisk industrigrupp som designar och producerar komponenter för elektroniska 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 tillverkarna av vindturbiner är den enskilt största kundgruppen. Då discoverIEs komponenter ofta blir indesignade i kunders produkter blir koncernens intäkter alltmer av återkommande karaktär.

Tyska **Basler** är en ledande aktör inom högkvalitativa industriella kameror med en global marknadsandel på över 30%. Industrikameror utgör en central del av alla maskinvisionssystem och har väsentligt bättre prestanda än vanliga kameror, t.ex. vad gäller bildhastighet. Baslers kameror används både av maskintillverkare, som integrerar dem i sina egna produkter, och som nätverkskameror för digital videoövervakning. 70% av koncernens försäljning går idag till applikationer inom industriell masstillverkning, t.ex. produktion av halvledare, men användningsområden inom medicinteknik, logistiklösningar och intelligenta trafiksystem växer snabbt.

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



Carl Granath
Sedan 2014-08-28



Henrik Sandell
Sedan 2014-08-28

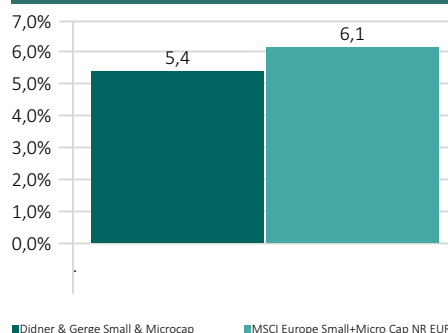
Fondfakta

Startdatum	2014-08-28
Fondförmögenhet (MSEK)	1 706
% av tillg. i 10 största innehav	34,4%
Antal innehav	43
ISIN	SE0005962347
NAV (per sista månad)	237,54
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	17,1%
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.



breddade koncernen sitt erbjudande till produkter för även hårda och mjuka ytor. Polygienes 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.

Tre av de svagaste innehaven under perioden var Tracsis, Victoria Group och Corticeira Amorim.

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

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.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

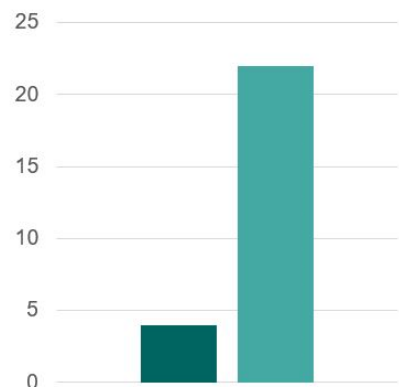
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

*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*



■ 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 JULI 2022

Fondens investeringsstrategi

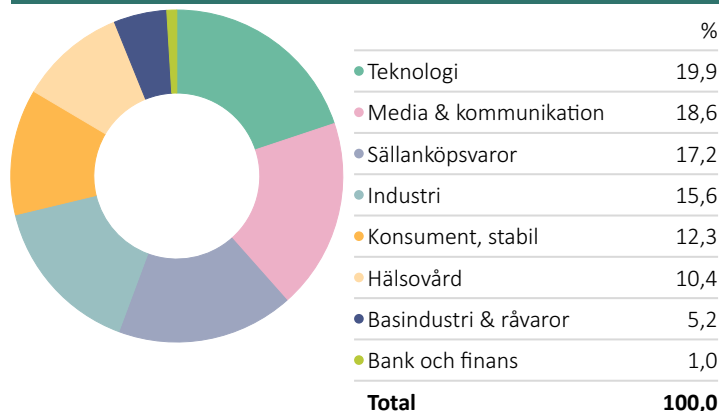
Didner & Gerge Small & Microcap är en svensk UCITS-fond som främst investerar i små och mycket små bolag i Europa. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs. en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första hand strävar fondbolaget 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 %	16,94
Sharpekvot	0,46
Beta	0,79
Tracking Error	9,47
Informationskvot	-0,11
Alpha	0,58
Up Capture Ratio	90,49
Down Capture Ratio	92,68

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

Branschfördelning (%)

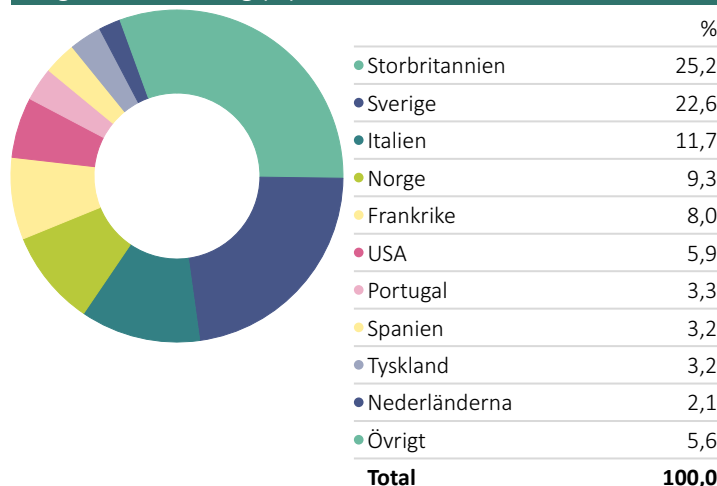


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
Paradox Interactive AB	SWE	4,3%
Embracer Group AB	SWE	4,2%
Bakkafrost P/F	NOR	3,9%
Cranswick PLC	GBR	3,5%
discoverIE Group PLC	GBR	3,4%
Frontier Developments PLC	GBR	3,3%
Interpump Group SpA	ITA	3,0%
Corticeira Amorim SGPS SA	PRT	3,0%
CIE Automotive SA	ESP	2,9%
Chargeurs SA	FRA	2,8%

Geografisk fördelning (%)



KONTAKT

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

OM DIDNER & GERGE

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

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

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

Didner & Gerge US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JULI 2022



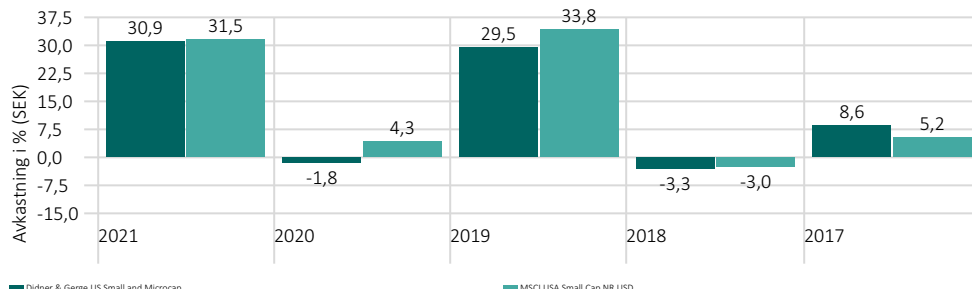
DIDNER & GERGE

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

	1 år	3 mån	3 år**	5 år**	Sedan start**
Didner & Gerge US Small and Microcap	-4,9	6,7	7,5	10,9	11,6
MSCI USA Small Cap NR USD	-2,4	4,8	11,1	13,8	13,1

*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 - Förvaltarkommentar - Juli 2022

Fonden hade en positiv utveckling under juli månad. Bland fondens bästa bidragsgivare kan nämnas Advanced Drainage Systems, Novanta och U.S. Physical Therapy.

Advanced Drainage Systems är en marknadsledande tillverkare av plaströr och septiktankar för hantering av dag- och avloppsvatten. Bolaget växer snabbare än marknaden då rör tillverkade av plast till skillnad från rör tillverkade av betong och metall är billigare, har bättre prestanda, längre hållbarhet samt är mer miljövänliga. Regleringar och ökad efterfrågan på mer hållbara lösningar tror vi fortsatt kommer gynna bolagets tillväxt. Skalfördelar och god kostnadskontroll möjliggör dessutom stigande marginaler och starka kassaflöden.

Novanta är en ledande global leverantör av kritiska komponenter och delsystem till utrustning inom hälsovårds- och tillverkningsindustrin. Efterfrågan av bolagets produkter gynnas av en strukturell tillväxt inom områden såsom DNA-sekvensering, robotkirurgi och lagerautomatisering. Bolaget har bra lönsamhet och god finansiell ställning med starka kassaflöden.

U. S. Physical Therapy är ett av USAs största sjukgymnastikföretag. Efterfrågan på bolagets tjänster gynnas främst av att USA har en åldrande befolkning och 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

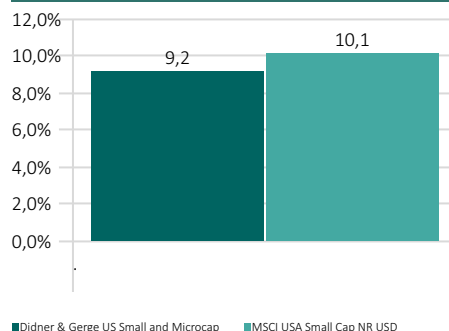
Fondfakta

Startdatum	2016-08-31
Fondförmögenhet (MSEK)	441
% av tillg. i 10 största innehav	38,5%
Antal innehav	31
ISIN	SE0008347447
NAV (per sista månad)	191,07
Förvaltningsavgift	1,60%
Omsättningshastighet	26,3%
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.



Bland fondens sämsta bidragsgivare under månaden kan nämnas UFP Technologies och J&J Snack Foods.

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 ökar efterfrågan för bolagets produkter.

J&J Snack Foods är en marknadsledande tillverkare och distributör av snacks och frysta drycker. Bolaget utvecklar ständigt nya produkter och tillsammans med regelbundna prishöjningar har J&J Snack Foods kunnat öka försäljningen varje år i nästan ett halvt sekel. Året 2020 blev dock ett hack i kurvan då pandemin påverkade försäljningen negativt eftersom majoriteten av försäljningen sker till restauranger, skolor och sportarenor vilka alla var tvungna att stänga. Under året har bolaget rapporterat en försäljningsåterhämtning. J&J Snack Foods har bra kassaflöden och en stark balansräkning. Grundaren Gerald B. Shreiber är styrelseordförande och bolagets största aktieägare.

Hållbarhet i korthet

VÄLJER IN

Identifierar bolag som arbetar ansvarsfullt och långsiktigt hållbart.

VÄLJER BORT

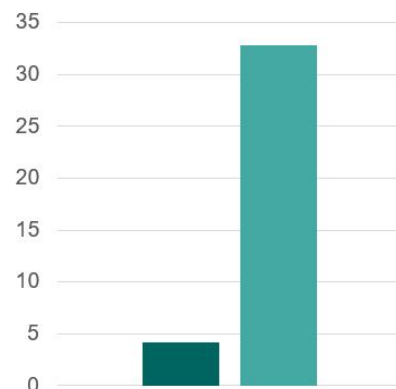
Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter:

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

PÅVERKAR

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

Koldioxidavtryck, tCO₂e/Mkr intäkt*



■ D&G US Small & Microcap ■ Jmf.index

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

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

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

Didner & Gerge

US Small & Microcap

MÅNADSRAPPORT JULI 2022

Fondens investeringsstrategi

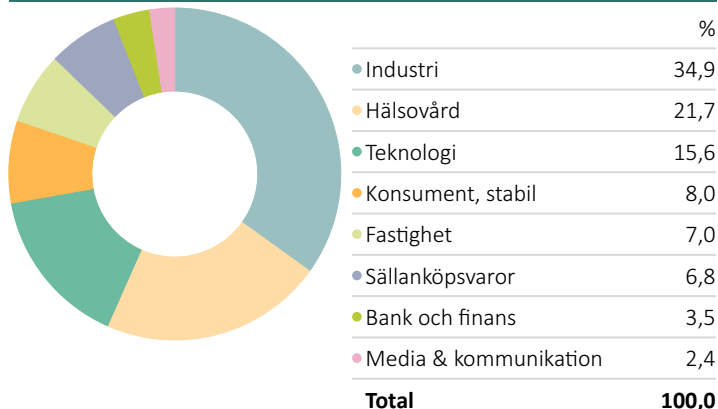
Didner & Gerge US Small and Microcap är en svensk UCITS-fond som huvudsakligen investerar i små bolag på den amerikanska marknaden. Fonden är aktivt förvaltd och har som målsättning att på lång sikt, dvs en tidsperiod om fem år eller mera, uppnå en värdemässig ökning av fondens andelsvärde. I första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

Nyckeltal - 5 år*

Standardavvikelse %	15,50
Sharpekvot	0,78
Beta	0,68
Tracking Error	9,50
Informationskvot	-0,27
Alpha	1,49
Up Capture Ratio	75,33
Down Capture Ratio	73,19

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

Branschfördelning (%)

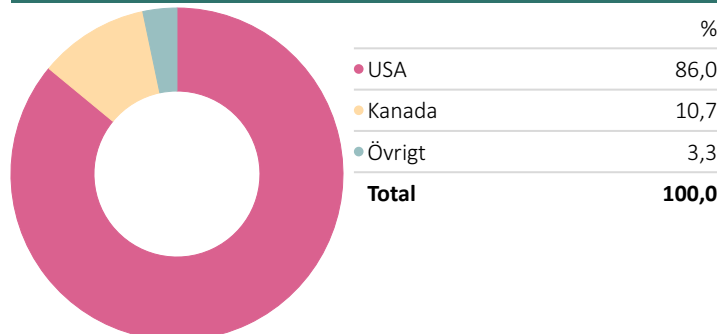


DIDNER & GERGE

10 största innehav

	Land	Portföljvikt %
UFP Technologies Inc	USA	5,5%
Inter Parfums Inc	USA	4,0%
Chemed Corp	USA	4,0%
Advanced Drainage Systems Inc	USA	3,9%
CRA International Inc	USA	3,7%
Littelfuse Inc	USA	3,6%
Winmark Corp	USA	3,6%
Stantec Inc	CAN	3,5%
Colliers International Group Inc Shs Subord Voting	CAN	3,5%
MSA Safety 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